

APS Finance a.s.
VÝROČNÍ ZPRÁVA
K 31. PROSINCI 2019

APS Finance a.s.
VÝROČNÍ ZPRÁVA K 31. PROSINCI 2019
OBSAH

I. OBECNÁ ČÁST

II. VÝROK AUDITORA

III. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SPOLEČNOSTI K 31. PROSINCI 2019

IV. ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

I. Obecná část

Zpráva představenstva

Společnost APS Finance a.s., se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, identifikační číslo: 06648576, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23054 (dále jen „Společnost“) zahájila svou činnost v roce 2018. Dne 22. února 2018 Společnost vydala dluhopisy v hodnotě 500 milionů korun českých s pětiletou splatností. Dne 1. října 2018 byly dluhopisy přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha. Dluhopisy v nominální hodnotě deseti tisíc korun nabízí roční kupón ve výši 5 %. V souladu s rozhodnutím představenstva ze dne 15. února 2019 byla dne 22. února 2019 navýšena emise Dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě navýšení 120 milionů korun českých na celkovou výši emise 620 milionů korun českých.

Část prostředků získaných z emise dluhopisů byla použita na refinancování existující zadluženosti a část byla použita pro další rozvoj skupiny APS v souladu s cíli představenstva, a to zejména pro další expanzi skupiny APS a posílení pozic na nově obsazených trzích (Řecko, Bosna a Hercegovina, Černá Hora), a to prostřednictvím vnitroskupinových úvěrů. Část prostředků byla použita taktéž pro přípravu investic do portfolií pohledávek a real estate projektů na stávajících trzích. Prostředky z navýšení Emise byly ve formě vnitroskupinových úvěrů použity na rozvoj skupiny APS, především nové Real Estate divize. Závazky vzniklé z emise dluhopisů Společnost splácí z peněžních toků, které plynou ze splácení vnitroskupinových úvěrů a z plateb úroků z těchto úvěrů.

Vývoj postavení Společnosti v průběhu roku 2019 hodnotí představenstvo pozitivně, Společnost plní svou roli v rámci skupiny APS, zajišťuje financování pro expanzi a vnitroskupinové finanční toky. Skupina APS v uplynulém roce pokračovala v posilování své pozice v rámci konkurence v souladu se strategií vedení skupiny.

V současné době se Společnost potýká s nutnými opatřeními vycházejícími z nouzového stavu, který byl v České republice vyhlášen od 12. března 2020 a s navazujícími vládními opatřeními, která byla vydána za účelem zmírnění dopadů na sociální a ekonomickou sféru v souvislosti s pandemií Covid-19. Obdobná situace nastala téměř ve všech zemích, ve kterých skupina APS působí.

Skupina APS je lídrem na trhu vymáhání pohledávek. Předpokládáme, že současná situace způsobená propuknutím pandemie COVID-19 krátkodobě negativně ovlivní výnosy skupiny, protože v důsledku restriktivních a ochranných opatření přijímaných vládami jednotlivých zemí dojde k poklesu splátek úvěrů, a protože dojde k poklesu investiční aktivity našich hlavních investorů v důsledku zvýšené nejistoty na trhu. Ve střednědobém horizontu však očekáváme velmi významný růst skupiny APS, neboť hlavní obchodní činností APS je nákup a následná správa nesplácených korporátních pohledávek, jejichž množství se po uvolnění restrikcí spojených s pandemií extrémně rozroste ve všech státech, kde skupina APS působí. Proto očekáváme, že v následujících měsících a letech bude APS provádět se svými zahraničními investory významné akvizice a následnou správu velkých portfolií nesplácených korporátních pohledávek, což povede k výraznému růstu jak tržeb, tak i zisků skupiny. Skupina APS přijala v březnu 2020 opatření redukující náklady skupiny, díky kterým jsme zajistili, že skupina překoná krátkodobý propad tržeb a bude dobře připravena na velké obchodní příležitosti, které přijdou po restrikcích spojených s pandemií.

Cílem představenstva Společnosti je tak co nejdříve překonat nastalou situaci, podporovat stabilitu a růst skupiny APS a současně nadále podporovat a dodržovat účinné a nezávislé řízení compliance rizik, včetně dodržování předpisů ve věci ochrany proti praní špinavých peněz (AML) a boje proti financování terorismu (CFT), ochrany osobních údajů, předcházení podvodům a zastrasování, sledování environmentálních a sociálních rizik a dodržovat zavedené postupy, jakož i příslušné právní a regulační povinnosti.

Významné údaje z finančních výkazů

K 31.12.2019 měla Společnost celková aktiva ve výši 543 567 tis. Kč. Aktiva Společnosti jsou tvořena zejména dlouhodobým finančním majetkem (dlouhodobé vnitroskupinové úvěry) ve výši 406 715 tis. Kč a krátkodobým finančním majetkem (krátkodobé vnitroskupinové úvěry) ve výši 136 323 tis. Kč. Zbývající část aktiv tvoří finanční prostředky na běžných účtech ve výši 529 tis. Kč.

Společnost je k 31.12.2019 ve ztrátě ve výši 11 468 tis. Kč. Ztráta byla způsobena především kurzovými rozdíly ve výši téměř 7 milionů Kč, dále pak náklady vzniklémi v souvislosti Emisí dluhopisů (resp. navýšením Emise v prvním pololetí roku 2019). Společnost se díky úrokové marži dostane v roce 2020 do mírného zisku.

Společnost obdržela potvrzení o podpoře od mateřské společnosti APS Holding S.A. pro období následujících 12 měsíců od data dopisu tj. 30 Dubna 2020. Vedení společnosti si není vědomo žádné skutečnosti ani neexistují žádné náznaky, podle kterých by byla ohrožena schopnost společnosti pokračovat ve své činnosti („going concern“), tudíž tato individuální účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu časově neomezeného trvání podniku.

Společnost má k 31.12.2019 závazky v celkové výši 547 406 tis. Kč, které jsou tvořeny zejména závazky na splacení úroku a jistiny Dluhopisů a závazky za služby statutárního auditora a daňového poradce.

Zdrojem výnosů Společnosti jsou úroky z poskytnutých vnitroskupinových půjček.

1. INFORMACE O FINANČNÍ SITUACI, PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A VÝSLEDČÍCH HOSPODAŘENÍ

1.1. Oprávnění auditoři

Účetní závěrka obchodní společnosti APS Finance a.s. (dále „Společnost“ nebo “Emitent”) za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 je auditována obchodní společností:

Deloitte Audit s.r.o. IČO: 49620592, Sídlo: Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika. Členství v profesní organizaci: Komora auditorů České republiky.

1.2. Vybrané finanční údaje

Následující tabulka obsahuje vybrané finanční údaje Emitenta k 31. prosinci 2019. Údaje k 31. prosinci 2019 vychází z řádné účetní závěrky Emitenta za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019. Běžné účetní období Emitenta je kalendářní rok. Emitentovy finanční údaje byly vypracovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále jen „IFRS“).

1.3. Rozvaha k 31. prosinci 2019 – údaje v tis. Kč

	31.12.2019 (tis. Kč)	31.12.2018 (tis. Kč)
AKTIVA		
Dlouhodobá aktiva		
Dlouhodobý finanční majetek	406 715	495 818
Dlouhodobá aktiva celkem	406 715	495 818
Krátkodobá aktiva		
Krátkodobý finanční majetek	136 323	0
Peněžní prostředky	529	222
Krátkodobá aktiva celkem	136 852	222
Aktiva celkem	543 567	496 040
PASIVA		
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	2 000	2 000
Ostatní kapitálové fondy	10 500	0
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-4 872	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-11 468	-4 872
Vlastní kapitál celkem	-3 840	-2 872
Dlouhodobé závazky		
Dlouhodobé závazky z vydaných dluhopisů	395 967	428 540
Dlouhodobé závazky celkem	395 967	428 540
Krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky z vydaných dluhopisů	150 314	66 149
Ostatní krátkodobé závazky	1 126	4 223
Krátkodobé závazky celkem	151 440	70 372
Pasiva celkem	543 567	496 040

1.4. Výkaz zisku a ztráty za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 – údaje v tis. Kč

	31.12.2019 (tis. Kč)	31.12.2018 (tis. Kč)
Služby	-3 658	-3 775
Daně a poplatky	0	-2
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-3 658	-3 776
Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	33 267	26 874
Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	-34 342	-28 170
Náklady znehodnocení finančních aktiv	-118	0
Ostatní finanční výnosy	316	14 121
Ostatní finanční náklady	-6 934	-13 921
Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-7 810	-1 095
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-11 468	-4 872
Daň ze zisku	0	0
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-11 468	-4 872
Ostatní úplný výsledek hospodaření (+/-)	0	0
Úplný výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-11 468	-4 872

1.5. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

1.5.1 Emitent je vystaven riziku nedávno založené společnosti.

Emitent byl založen jako účelová společnost k vydání Dluhopisů. Emitentovy finanční údaje mají tedy při posuzování schopnosti Emitenta plnit závazky z Dluhopisů pouze omezenou informační hodnotu.

1.5.2 Kreditní riziko

Kreditní riziko Emitenta představuje riziko finanční ztráty, pokud protistrana nesplní své smluvní povinnosti. Pokud by dlužníci Emitenta (stávající či budoucí) nesplnili své závazky vůči Emitentovi, tato skutečnost by mohla mít negativní dopad na schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů řádně a včas. Kreditní riziko Emitenta tvoří zejména dlouhodobé pohledávky se splatností po roce 2023 Emitent má takové pohledávky výhradně vůči společnostem ze skupiny APS.

1.5.3 Riziko změn měnových kurzů

Emitent je vystaven vlivu fluktuací měnových kurzů na svou finanční pozici a peněžní toky, jelikož Emitent v rámci své činnosti může uzavírat smlouvy v různých měnách, jako například v EUR, USD, CZK, PLN, RSD, BGN, HUF, HRK, a RON.

Emitent vydal dne 22. února 2018 dluhopisy v hodnotě 500.000.000 Kč s možností navýšení o 120.000.000 Kč, přičemž k takovému navýšení o 120.000.000 Kč došlo dne 22. února 2019. Tyto prostředky zapůjčil v EUR společnostem v rámci Skupiny APS. Emitent je z tohoto důvodu vystaven riziku změny kurzu EUR vůči CZK.

1.5.4 Riziko změn úrokových sazeb

Emitent je vystaven riziku změn úrokových sazeb, které je způsobeno fluktuací úrokových sazeb. Vzhledem ke složení portfolia aktiv a závazků Emitenta je riziko kolísání úrokových sazeb relativně malé.

1.5.5 Riziko likvidity

Emitent je vystaven riziku likvidity, které představuje riziko, že Emitent nebude mít včas k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných dluhů.

Riziko likvidity Emitenta v tis. v Kč	31.12.2019
Peněžní prostředky na účtech	529
Krátkodobý finanční majetek	136 323
Krátkodobá aktiva celkem	136 852
Krátkodobé závazky z vydaných dluhopisů	150 314
Ostatní krátkodobé závazky	1 126
Krátkodobá pasiva celkem	151 440
Krátkodobá aktiva/Krátkodobá pasiva	0,90

Poměr krátkodobých aktiv a krátkodobých pasiv Emitenta k 31.12.2019 byl 0,90. Tento poměr ukazuje schopnost Emitenta pokrýt svými krátkodobými aktivy své krátkodobé závazky. Výpočet vychází z individuálního výkazu o finanční pozici Emitenta a spočívá v poměru krátkodobých aktiv celkem v částce 136 852 tis. Kč k položce krátkodobých pasiv celkem v částce 151 440 tis. Kč.

Emitent vykazuje k 31.12.2019 záporný pracovní kapitál, což je zapříčiněno částí smluv na jejichž základě jsou poskytovány vnitropodnikové úvěry. Některé vnitropodnikové úvěry mají pevné konečné datum splatnosti s možností dobrovolného předčasného splácení úvěru v celku anebo po částech. V rámci zajišťování likvidity a řízení cash-flow ve skupině společnosti (dlužníci) pravidelně využívají možnosti dobrovolného předčasného splácení úvěrů. Riziko likvidity na základě ukazatele poměru krátkodobých aktiv a krátkodobých pasiv není tudíž pro Emitenta relevantním ukazatelem, jedná se pouze o účetní klasifikaci úvěrů na základě úvěrových smluv. Emitent během roku 2019 zpracoval dodatky k nejvýznamnějším úvěrovým smlouvám, na jejichž základě jsou vnitropodnikové úvěry spláceny průběžně k určeným datům.

1.5.6 Riziko závislosti Emitenta na Skupině APS

Příjmy Emitenta tvoří pouze splacení jistiny a úroků z úvěrů, které byly anebo budou poskytnuty společností ze Skupiny APS. Kromě těchto příjmů Emitent negeneruje žádný příjem, ze kterého by mohl dluhopisy splácet a je proto závislý na schopnosti ostatních společností ze Skupiny APS, kterým poskytne nebo již poskytl prostředky získané z emise dluhopisů, splatit své dluhy vůči Emitentovi. Na Emitenta tak zprostředkovaně působí veškerá rizika týkající se Ručitelů a Skupiny APS popsaná v Prospektu v kapitole 2 Rizikové faktory týkající se Ručitelů. Prospekt Emitenta lze nalézt na webové stránce Společnosti: <http://apsfinance.aps-holding.com>

1.5.7 Rizika technologické infrastruktury

Činnosti Emitenta jsou závislé na využívání informačních technologií Skupiny APS, jejichž činnost může být negativně ovlivněna událostmi, jako jsou nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů a jiné. Činnosti Emitenta jsou také závislé na sdílení administrativní, správní, účetní a IT infrastruktury Skupiny APS. Možné selhání některých prvků, případně celé infrastruktury, může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

1.5.8 Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Právní a daňové prostředí v České republice je předmětem změn a zákony nemusí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Změny zákonů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky Emitenta.

Zvláště změny daňových předpisů mohou nepříznivě ovlivnit způsob splácení a výši příjmů Emitenta ze splácení vnitroskupinových financování, což může mít nepříznivý vliv na schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů.

Ačkoli nemá Emitent dosud žádné jiné významné závazky, nelze vyloučit riziko soudních sporů či exekuci, a to zejména v rovině šikanózní. Potenciální soudní spory by mohly do určité míry a na určitou dobu omezit Emitenta v nakládání se svým majetkem, případně vyvolat dodatečné náklady na straně Emitenta.

Emitent vykonává své činnosti v České republice a podléhá změnám daňových zákonů, smluv o zamezení dvojího zdanění, směrnic EU, směrnic OECD nebo jiných nařízení, ale i jejich interpretaci nebo implementaci v České republice. Daňové zákony a jiné právní předpisy jsou velmi složité a jejich výklad nemusí být vždy jednoznačný. Změny daňových zákonů nebo jiných právních předpisů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky Emitenta.

1.5.9 Rizika spojená s nouzovým stavem

Rizika spojená s vyhlášením nouzového stavu v České republice jsou podrobněji uvedena v článku 4.1 a 4.2. této zprávy.

Společnost si není vědoma žádných jiných důležitých faktorů, rizik či nejistot, které ovlivnily finanční situaci, podnikatelskou činnost nebo výsledky hospodaření Společnosti a jejího konsolidačního celku.

2. ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

2.1. Základní údaje o Společnosti

Obchodní firma:	APS Finance a.s.
Místo registrace:	Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 23054.
IČO:	066 48 576
LEI kód:	3157009YLNOFQHKC7U17
Datum Založení:	16. listopadu 2017, zakladatelskou listinou NZ 618/2017
Datum vzniku:	4. prosinec 2017, zápisem do obchodního rejstříku
Sídlo:	Praha 1, Celetná 988/38, Staré Město, PSČ 110 00, Česká republika
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Telefonní číslo:	+420 225 377 408
E-mail:	APS-finance@aps-holding.com
Web:	http://apsfinance.aps-holding.com

Právní předpisy, kterými se Společnost řídí: jedná se zejména o následující: zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Výroční zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce Společnosti <http://apsfinance.aps-holding.com>.

Emitent neměl v roce 2019 žádné zaměstnance.

Investice

Emitent neprovedl od data vyhotovení poslední zveřejněné účetní závěrky do data vyhotovení této výroční zprávy žádné významné investice. Neexistují žádné budoucí významné investice, ke kterým by se řídicí orgány Emitenta pevně zavázaly.

2.2. Činnosti a přehled podnikání Společnosti

2.2.1 Předmět podnikání

Předmětem podnikání Společnosti je Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 zákona č. 455/1991 Sb., živnostenský zákon, ve znění pozdějších předpisů.

2.2.2 Emise dluhopisů

Společnost vznikla za účelem vydání cenných papírů – dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 620.000.000 Kč (slovy: šest set dvacet milionů korun českých), nesoucí pevný úrokový výnos 5 % p.a., splatné v roce 2023 (dále jen „Emise“ a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „Dluhopisy“). Emise se řídí emisními podmínkami („Emisní podmínky“) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (Zákon o dluhopisech). Emise byla schválena rozhodnutím jediného člena představenstva Emitenta z 9. února 2018 a dluhopisy byly vydány dne 22. února 2018. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem cenných papírů přidělen identifikační kód ISIN CZ0003518656. Název Dluhopisů je „APS FINAN. 5,00/23“.

Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s., v České republice. Obchodování s dluhopisy bylo zahájeno dnem 01.10.2018.

Dne 22. února 2019 byla navýšena Emise Dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě navýšení 120.000.000 Kč (slovy: sto dvacet milionů korun českých).

Emitentovi ani dluhopisům nebyl přidělen rating.

K 31. prosinci 2019 Emitent nedržel žádné vlastní dluhopisy.

2.2.3 Další činnosti – Vnitroskupinové financování

Kromě výše uvedené Emise se Společnost dále zabývá tím, že poskytuje vnitroskupinové financování společností skupiny APS.

2.2.4 Hlavní trhy

Společnost k datu této Výroční zprávy nevyvíjí žádnou jinou podnikatelskou činnost, než je uvedeno výše. S ohledem na to tudíž nesoutěží na žádných trzích.

2.3. Organizační struktura skupiny

Emitent je členem Skupiny APS, jejíž ovládající osobou je APS Holding, S.A., společnost založená dle práva Lucemburského velkovévodství se sídlem 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lucemburk (k 31.12.2019 se sídlem na adrese Rue Edward Steichen 14, L-2450 Luxembourg).

Podrobný popis Skupiny APS, včetně popisu vztahů a závislostí, je uveden níže v tomto článku 2.3 a dále ve Zprávě o vztazích, která je součástí této Výroční zprávy. Emitent poskytl některým společnostem ze Skupiny APS peněžní prostředky ve formě úvěru. Podrobnější popis těchto úvěrů je uveden v Příloze č. 3 Zprávy o vztazích, která je součástí této Výroční zprávy.

Emitent je závislý na schopnosti společností, jimž poskytl anebo poskytne peněžní prostředky, splácet svoje dluhy vůči Emitentovi.

2.3.1. Popis Skupiny APS

Skupina APS působí ve 14 zemích střední, východní a jihovýchodní Evropy. Činnosti Skupiny APS jsou zaměřeny primárně na pohledávky po splatnosti (dále jen „NPL“) a v menší míře také na portfolia nedefaultních pohledávek. Dle klasifikace Mezinárodního měnového fondu jsou pohledávky klasifikované jako po splatnosti (NPL), pokud je dlužník v prodlení se splácením jistiny a úroku po dobu delší 90 dnů. Tato definice však není ve všech Evropských zemích jednotná.

Na trhu NPL vyvíjí Skupina APS tři hlavní kategorie činnosti. První kategorie spočívá v investicích (koupi) a zprostředkování investic do portfolií NPL (vyhledávání investičních příležitostí a akvizic portfolií, včetně souvisejících služeb), druhá ve správě a vymáhání portfolií NPL vlastněných a kontrolovaných třetími stranami. Třetí kategorie spočívá v rozšíření činnosti také do oblasti investic do nemovitostí.

Týmy Skupiny APS pro investice a správu fondů poskytují komplexní profesionální služby spojené s investicemi do všech tříd ohrožených aktiv. Skupina APS působí jako investiční poradce po celou dobu trvání investice: počínaje akvizicí investice a pokračujíc správou investice a řízením její výkonnosti. Skupina APS identifikuje investiční příležitosti napříč regionem CEE (Central and Eastern Europe), a SEE (Southeast Europe), zaměřuje se na akvizice NPL portfolií nebo subjektů vlastnících NPL portfolia. Při akvizici cílových aktiv skupina APS poskytuje a je součástí komplexních investičních poradenských služeb, jako je oceňování portfolia, analýza strategie vymáhání pohledávek a podpora při due diligence.

V rámci vymáhání pohledávek poskytuje APS služby v oblastech správy nezajištěných spotřebitelských pohledávek, hypoték, zajištěných korporátních pohledávek a další doplňkové služby, jako finanční reporting. V roce 2019 skupina APS spravovala 91 NPL portfolií s celkovou nominální hodnotou více než 9.4 miliardy EUR.

Divize Real Estate založena v roce 2018 se zaměřuje na investice do nemovitostí, rozvojové projekty, projektový management a následnou správu aktiv pro institucionální i private equity investory.

V souladu s emisními podmínkami Dluhopisů uveřejňuje Emitent na svých webových stránkách <http://apsfinance.aps-holding.com/> v sekci *Reporting* auditované roční konsolidované účetní závěrky skupiny APS a výroční zprávu, připravené v souladu s IFRS a to do 30. června každého roku. Podrobné informace o finančních výsledcích a další nefinanční informace o skupině APS jsou k nalezení ve výroční zprávě.

2.4. Správní, řídicí a dozorčí orgány Společnosti

Ve Společnosti byl zvolen dualistický systém vnitřní struktury společnosti. Společnost má tyto orgány:

- A. valnou hromadu,
- B. představenstvo,
- C. dozorčí radu.

Statutárním orgánem Společnosti je představenstvo. Představenstvu přísluší obchodní vedení společnosti. Za Společnost jedná člen představenstva samostatně.

Členem představenstva je od 4. prosince 2017 pan **Martin Machoň**, narozený 22. března 1971, bytem Slezská 2141/116, Vinohrady, 130 00 Praha 3.

Pan Martin Machoň působí jako CEO skupiny APS a je členem statutárních orgánů následujících obchodních společností:

APS Recovery a.s., APS DELTA s.r.o., APS Group International s.r.o., APS Real Estate s.r.o., APS Corporation s.r.o., Aragonite Investment a.s., APS Capital Group s.r.o., APS MIP, s.r.o., APS Capital s.r.o., APS Management Services s.r.o., APS Recovery Management s.r.o., APS Investments S.à r.l., odštěpný závod, Casazela s.r.o., Casazela Holding Company s.r.o., Syndre Holding Company s.r.o., APS SK Servicing s.r.o., APS Investments S.à r.l., organizační složka, Asset Portfolio Servicing Romania S.R.L., APS Investments S.à r.l. Luxembourg Sucursala Bucuresti, APS Recovery Management s.r.o. Praga Sucursala Bucuresti, APS Consumer Finance IFN S.A., Momentum Credit Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság, APS Bulgaria E.O.O.D., APS Poland S.A., COMPANY FOR MEDIATION AND PROVISION OF SERVICES APS LTD BELGRADE (APS D.O.O. BEOGRAD), APS Holding S.A., APS Investments S.à r.l., APS Holding Cyprus Ltd., APS Debt Servicing Cyprus Ltd., Casazela Rapid LTD, APS Capital Cyprus LTD, APS Italy S.R.L., APS Croatia d.o.o.,

a dále předsedou správní rady nadačního fondu Nadační Fond Seeding Knowledge.

Kontrolním orgánem Společnosti je dozorčí rada. Členem dozorčí rady je od 4. prosince 2017 pan **Antonín Pflieger**, narozený 7. února 1980, bytem Poupětova 869/8, Holešovice, 170 00 Praha 7.

Pan Antonín Pflieger působí jako CFO skupiny APS a dále je členem orgánů následujících společností:

členství v statutárním orgánu: APS BETA, a.s., APS Holding s.r.o., Clever Store s.r.o., APS SAVOY s.r.o., APS DELTA s.r.o., APS Real Estate s.r.o., APS MIP, s.r.o., Econata s.r.o., APS Capital s.r.o., APS Investment s.r.o., APS Management Services s.r.o. a dále členem správní rady nadačního fondu Nadační Fond Seeding Knowledge,

členství v kontrolním orgánu: LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s., APS Recovery a.s., APS RE service d.d. APS REO Sunrise d.d., APS Poland S.A.

Bližší informace o činnostech orgánů Společnosti, včetně popisu postupů rozhodování, jsou uvedeny níže v samostatné části textové části Výroční zprávy.

Prohlášení o střetu zájmů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými anebo jinými povinnostmi.

2.5. Výbor pro audit

Společnost zřizuje tříčlenný výbor pro audit, který vykonává své povinnosti dle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), především sleduje účinnost vnitřní kontroly a systému řízení rizik, sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, sleduje postup účetní závěrky a překládá představenstvu nebo dozorčí radě Společnosti doporučení k zajištění integrity systému účetnictví a finančního výkaznictví. Výbor pro audit vypracovává zprávu o své činnosti. Další podrobnosti ohledně postupu rozhodování a složení výboru pro audit jsou uvedeny v článku 5.2. této výroční zprávy. Členové výboru pro audit jsou zveřejněni také na webových stránkách Společnosti: <http://apsfinance.aps-holding.com>

2.6. Akcionář Společnosti

Emitent má k datu této Výroční zprávy jediného akcionáře, kterým je APS Holding S.A., společnost se sídlem 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lucemburk (k 31.12.2019 se sídlem na adrese 14, rue Edward Steichen, L-2450 Lucemburk), Lucemburské Velkovévodství, registrační číslo: B201461, zapsaná v lucemburském rejstříku obchodu a společností (R.C.S. Luxembourg).

Vztah ovládání Emitenta ze strany APS Holding S.A. je založen výhradně na bázi přímého vlastnictví kontrolního množství akcií Emitenta. Emitent si není vědom, že by linie ovládání byla založena na jiných formách ovládání, jakými mohou být například smluvní ujednání.

Emitent nemá žádnou dceřinou společnost. Emitent nepřijal žádné zvláštní opatření proti zneužití kontroly ze strany APS Holding S.A. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonnou ochranu. Emitent si není vědom žádných ujednání, které mohou vést ke změně kontroly Emitenta.

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie ani podíly.

2.7. Soudní a rozhodčí řízení

Společnost prohlašuje, že Společnost není a nebyla účastníkem žádného státního (správního), soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti a/nebo skupiny APS.

2.8. Základní kapitál Společnosti

Základní kapitál Společnosti činí 2.000.000,- Kč (slovy: dva miliony korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozvržen na 200 (slovy: dvě stě) kusů kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě každé akcie 10.000,- Kč (slovy: deset tisíc korun českých). Všechny akcie Společnosti jsou akcie kmenové a není s nimi spojeno žádné zvláštní právo. Všechny akcie Společnosti mají listinou podobu a znějí na jméno. Akcie jsou neomezeně převoditelné.

2.9. Významné smlouvy

Emitent nemá uzavřenou žádnou významnou smlouvu (kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání), která by byla podstatná pro schopnost Emitenta plnit závazky k vlastníkům Dluhopisů. Emitent ani jakýkoli člen skupiny APS neuzavřel smlouvy obsahující nestandardní ustanovení, nebo smlouvy, které by mohly významně ovlivnit činnost skupiny APS nebo její finanční výsledky.

3. INFORMACE PODLE § 118 ODST. 4 ZÁKONA Č. 256/2004 SB.

3.1. Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie

Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady a hlasovat na ní. S každou akcií o jmenovité hodnotě 10.000,- Kč (slovy: deset tisíc korun českých) je spojen jeden hlas. Se všemi akciemi o jmenovité hodnotě 10.000,- Kč (slovy: deset tisíc korun českých) je spojeno celkem 200 hlasů. Celkový počet hlasů ve Společnosti je 200. Akcionář má právo na podíl na zisku, který valná hromada schválila k rozdělení mezi akcionáře. Další práva a povinnosti spojené s vlastnictvím akcií představujících podíl na emitentovi jsou uvedeny v článku 4 stanov Společnosti a v ustanoveních § 344 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (Zákon o obchodních korporacích).

3.2. Informace o příjmech a akciích řídicích osob

Osoby s řídicí pravomocí ve Společnosti nepřijaly za účetní období od Emitenta žádné peněžité ani nepeněžité příjmy.

Pan Martin Machoň, který je členem představenstva Emitenta, má vztah nepřímého vlastnictví k Emitentovi, neboť je 100 % vlastníkem společnosti APS Holding S.A. - jediného akcionáře Emitenta.

Jiné osoby s řídicí pravomocí emitenta nevlastní přímo ani nepřímo žádné akcie představující podíl na emitentovi, ani žádné opce nebo jiné srovnatelné investiční nástroje, jejichž hodnota by se vztahovala k akciím Společnosti.

Emitent nemá stanoveny žádné principy odměňování osob s řídicí pravomocí. Výkony funkcí osob s řídicí pravomocí Emitenta jsou bezplatné. O případných ad hoc odměnách nebo jiných plněních, než na které plyne osobám s řídicí pravomocí právo ze smlouvy o výkonu funkce bude rozhodováno v souladu s ustanovením § 61 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (Zákon o obchodních korporacích).

Osoby s řídicí pravomocí Emitenta jsou odměňovány na základě smluv s jinými společnostmi v rámci skupiny APS. Jména a příjmení těchto osob a popis jejich činnosti, působnosti a rozhodovacích pravomocí je uveden v samostatné části této výroční zprávy.

3.3. Informace o odměnách účtovaných auditory

Za službu povinného auditu za období 1.1.2019 – 31.12.2019 účtuje auditor odměnu ve výši 381 tis. Kč. Další odměny účtované za účetní období auditory, a to za jiné ověřovací služby nebo daňové poradenství nebyly účtovány.

4. INFORMACE PODLE ZÁKONA Č. 563/1991 SB.

4.1. Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Dne 12. března 2020 došlo v České republice k vyhlášení nouzového stavu a zavedení četných vládních restrikcí, které byly vydány za účelem zmírnění dopadů na sociální a ekonomickou sféru v souvislosti s pandemií COVID-19. Obdobná situace nastala téměř ve všech zemích, ve kterých skupina APS působí.

4.2. Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky

Společnost bude nadále poskytovat vnitropodnikové financování v rámci skupiny APS.

Předpokládáme, že v souvislosti s propuknutím pandemie COVID-19 dojde ke krátkodobému negativnímu ovlivnění výnosů skupiny APS, a to v období cca 6 měsíců. Na jedné straně čekáme obecný pokles splátek úvěrů v důsledku restriktivních a ochranných opatření přijímaných vládami jednotlivých zemí a na druhé straně také pokles investiční aktivity našich hlavních investorů v důsledku zvýšené nejistoty na trhu.

Skupina APS nicméně přijala ihned v březnu 2020 rozsáhlá opatření redukující náklady skupiny. Došlo k významnému snížení personálních nákladů, a to v důsledku plošného snížení mezd (u zaměstnanců až o 30 %, u členů managementu až o 60 %) ve spojení se zkrácením pracovních úvazků a v důsledku úsporných opatření v oblasti zaměstnaneckých benefitů. Několik zaměstnanců bylo propuštěno. Došlo k přerušení projektů, které neměly pro skupinu nezbytný význam a byly opětovně vyjednány a upraveny významné nákladové položky v dodavatelských vztazích. Díky tomu předpokládáme, že skupina APS překoná krátkodobý propad tržeb, bude schopna plnit své závazky a ve střednědobém horizontu předpokládáme růst skupiny APS, neboť hlavní obchodní činností APS je nákup a správa nesplácených korporátních pohledávek, jejichž množství se po uvolnění restrikcí spojených s pandemií extrémně rozroste ve všech státech, kde skupina APS působí. Proto očekáváme, že v následujících měsících a letech bude skupina APS provádět významné akvizice a správu velkých portfolií korporátních pohledávek po splatnosti, což povede k výraznému růstu jak tržeb, tak i zisků skupiny.

Vzhledem k dynamickému vývoji pandemie a různých restriktivních opatření přijatých či diskutovaných v této souvislosti, jejich obtížné předvídatelnosti a nejistotě ohledně rychlosti následných uvolnění těchto opatření a jejich dopadů na ekonomickou situaci jednotlivých zemí, kde APS působí nedokážeme v současné době přesně kvantifikovat dopad do našich výnosů, nicméně v rámci opatření, které skupina APS přijala předpokládáme, že skupina APS splní finanční kovenant k 30.6.2020 stanovený v rámci dluhopisů vydaných společností APS Finance a.s., ISIN CZ0003518656.

Činnost Společnosti by tak neměla být negativně ovlivněna.

4.3. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

4.4. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Společnost nevyvíjí žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí ani v oblasti pracovněprávních vztahů.

4.5. Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku podniku v zahraničí

Účetní jednotka nemá organizační složku podniku v zahraničí.

5. SAMOSTATNÁ TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

5.1. Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly

Management Společnosti zodpovídá za vytvoření a udržování adekvátních interních kontrol v oblasti finančního výkaznictví. Nastavení vnitřních kontrol v oblasti finančního výkaznictví je vykonáváno outsourcingovým partnerem APS Management Services s.r.o. Tyto vnitřní kontroly poskytují přiměřenou míru jistoty o spolehlivosti finančního výkaznictví a o tom, že finanční výkazy Společnosti jsou v souladu s českými účetními standardy.

Na každoroční bázi, outsourcingový partner APS Management Services s.r.o. vyhodnocuje přiměřenost a účinnost vnitřního kontrolního systému, což se skládá z ověřování účinnosti kontrolního prostředí a vnitřních kontrol. Vnitřní kontrolní systém v oblasti účetního výkaznictví je také pravidelně vyhodnocován oddělením interního auditu outsourcingového partnera.

Za účelem zajištění pravdivého a věrného zobrazení skutečností v účetnictví a správného sestavení finančních výkazů využívá APS Finance a.s. sadu nástrojů v různých oblastech své činnosti. Interní kontroly jsou vykonávány jak automatizovaně, tak i manuálně a jsou zabudovány do celého procesu od zavedení transakce do systémů Společnosti až po sestavení finančních výkazů.

Účetnictví APS Finance a.s. je zpracováno v systému Microsoft Dynamics NAV, jenž splňuje vysoké požadavky na bezpečnost a kvalitu zpracování účetnictví. Nastavení systémů, procesů a kontrol je formálně upraveno vnitřními předpisy Společnosti, které procházejí pravidelnou revizí. Vnitřní předpisy Společnosti také vymezují odpovědnosti a pravomoci při pořizování účetních záznamů takovým způsobem, aby bylo zajištěno důsledné oddělení pravomocí v rámci oběhu účetních dokladů. Jsou proto nastaveny kontrolní procedury v rámci účetních systémů, a to včetně kontroly na principu „čtyř očí“ či autorizace oprávněnosti přístupu.

5.2. Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit

Statutárním orgánem Společnosti je **představenstvo**. Představenstvo má jednoho člena. Od 4. prosince 2017 je tímto jediným členem představenstva Společnosti pan Martin Machoň. Představenstvo rozhoduje svým jediným členem. O rozhodnutí pořídí člen představenstva zápis. Představenstvo může podle své úvahy přizvat na zasedání i členy jiných orgánů společnosti, její zaměstnance nebo akcionáře.

Představenstvu přísluší obchodní vedení Společnosti. Představenstvo zajišťuje řádné vedení účetnictví, předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku a v souladu se stanovami také návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty. Představenstvo také zpracovává zprávu o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku. Představenstvo rozhoduje o použití fondů, s výjimkou případů, kdy jde o použití k účelu, o němž přísluší rozhodovat valné hromadě.

Kontrolním orgánem Společnosti je dozorčí rada. **Dozorčí rada** Společnosti má jednoho člena. Od 4. prosince 2017 je tímto jediným členem dozorčí rady Společnosti pan Antonín Pflieger. Dozorčí rada rozhoduje svým jediným členem. O rozhodnutí pořídí člen dozorčí rady zápis. Dozorčí rada může podle své úvahy přizvat na zasedání i členy jiných orgánů Společnosti, její zaměstnance nebo akcionáře.

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost Společnosti. Dozorčí rada se řídí zásadami schválenými valnou hromadou, ledaže jsou v rozporu se zákonem o obchodních korporacích nebo stanovami. Porušení těchto zásad nemá účinky vůči třetím osobám. Nikdo není oprávněn udělovat dozorčí radě pokyny týkající se její zákonné povinnosti kontroly působnosti představenstva. Dozorčí rada je oprávněna nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy vedeny řádně a v souladu se skutečností a zda se podnikatelská či jiná činnost Společnosti děje v souladu s právními předpisy a stanovami. Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, popřípadě také mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládá svá vyjádření valné hromadě.

Další podrobnosti o volbě a odvolání členů statutárního orgánu a dozorčí rady, o jejich působnosti a fungování jsou uvedeny ve stanovách Společnosti a v zákoně č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (Zákon o obchodních korporacích).

Společnost zřídila výbor pro audit. **Výbor pro audit** Společnosti má tři členy. Od 14. května 2019 jsou těmito členy paní Adriana Jurková, narozena 4.6.1975, pan Roman Kmeť, narozený 19.4.1976 a pan Roman Binter, narozený 3.1.1974. Členové výboru pro audit byli zvoleni dozorčí radou Společnosti. Výbor pro audit volí a odvolává svého předsedu. Předsedou výboru byla dne 14.5.2019 zvolena paní Adriana Jurková. Výbor pro audit je schopen se usnášet, je-li na jednání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala většina přítomných členů výboru pro audit. Každý člen výboru pro audit má jeden (1) hlas. O průběhu jednání výboru pro audit a o jeho rozhodnutích se pořizují zápisy podepsané předsedajícím a zapisovatelem. Výbor pro audit může podle své úvahy přizvat na zasedání členy jiných orgánů Společnosti, její zaměstnance nebo jiné osoby.

Mezi hlavní činnosti výboru pro audit patří vyhodnocování účinnosti vnitřní kontroly a systému řízení rizik, vyhodnocování účinnosti a nezávislosti vnitřního auditu a sledování postupu sestavování účetní závěrky Společnosti.

Další podrobnosti o volbě a odvolání členů výboru pro audit, o jejich působnosti a fungování jsou uvedeny ve Statutu výboru pro audit Společnosti, Jednácím řádu výboru pro audit Společnosti a v ustanovení § 44 a následující zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech).

5.3. Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady

Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti. Do působnosti valné hromady náleží:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- c) rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu,
- d) rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- e) volba a odvolání členů představenstva,
- f) volba a odvolání členů dozorčí rady,
- g) schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,

- h) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty,
- i) rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu
- j) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací,
- k) jmenování a odvolání likvidátora,
- l) schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku
- m) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti
- n) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem,
- o) schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejích změn a jejího zrušení,
- p) další rozhodnutí, která zákon o obchodních korporacích nebo stanovy svěřují do působnosti valné hromady.

Valná hromada si nemůže vyhradit rozhodování případů, které do její působnosti nesvěřuje zákon o obchodních korporacích nebo stanovy.

Valná hromada rozhoduje 75 % hlasů všech akcionářů Společnosti, ledaže zákon o obchodních korporacích nebo stanovy vyžadují jinou většinu. Záležitosti, které nebyly zařazeny na pořad jednání valné hromady, lze na jejím jednání projednat nebo rozhodnout jen tehdy, projeví-li s tím souhlas všichni akcionáři. Hlasování na valné hromadě se děje zdvižením ruky. Hlasování na valné hromadě je možné s využitím technických prostředků. Podmínky hlasování na valné hromadě s využitím technických prostředků stanoví představenstvo Společnosti. Za hlasování na valné hromadě s využitím technických prostředků se považuje i hlasování takovým způsobem, že akcionáři odevzdají své hlasy písemně před konáním valné hromady (korespondenční hlasování). Akcionáři mohou přijímat rozhodnutí také mimo valnou hromadu v písemné formě („per rollam“). Bližší podrobnosti postupu rozhodování valné hromady Společnosti jsou uvedeny ve stanovách Společnosti.

5.4. Informace o kodexech řízení a správy Společnosti

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména zákon č. 90/2012 Sb., Zákon o obchodních korporacích, což považuje Emitent za dostatečné.

Emitent při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu správy a řízení společností ČR (dále jen "Kodex"), jehož vytvoření inicioval Institut členů správních orgánů v roce 2018. Tento Kodex je v současnosti pouze doporučením a nejedná se o obecně závazná pravidla, jejichž dodržování by bylo v České republice povinné.

Pravidla stanovená v Kodexu se v určité míře překrývají s požadavky kladenými na správu a řízení obecně závaznými předpisy České republiky, proto lze říci, že Emitent některá pravidla stanovená v Kodexu ke dni vyhotovení účetní závěrky fakticky dodržuje, nicméně vzhledem k tomu, že emitent pravidla stanovená v Kodexu, výslovně do své správy a řízení neimplementoval, činí pro účely této výroční zprávy prohlášení, že při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu jako celku.

5.5. Politika rozmanitosti

V rámci APS skupiny platí tzv. Environmental and Social Management Policy (ESMS), jejíž smyslem je naplnit socio-environmentální požadavky společnosti, její implementací vytvořit příznivé pracoviště pro zaměstnance APS a nastavit efektivní systém reakce na katastrofy a mimořádné události ovlivňující podnikatelské činnosti APS. Společnost podporuje mimo jiné rovnost žen a mužů, rovnost mezi různými národnostmi a vyznává myšlenku, že všichni lidé, muži i ženy, mohou svobodně rozvíjet své osobní schopnosti a rozhodovat se bez omezení stanovených stereotypy, rigidními genderovými rolemi a předsudky. Společnost usiluje o rovné zastoupení mužů a žen na vedoucích pozicích, a to nejen ve skupině APS, ale i ve spolupracujících subjektech. Určený ESMS officer kontroluje zastoupení žen a mužů ve statutárních orgánech a na manažerských pozicích Společnosti, přičemž si klade za cíl upozornit na nerovné zastoupení mužů a žen a v případě nutnosti navrhuje patřičná protopatření. V současné době pracuje ve vedení skupiny APS 21 osob na manažerských pozicích, přičemž 6 z nich jsou ženy a 15 muži. Do budoucna se bude APS snažit toto zastoupení vyrovnat, jelikož se jedná o dlouhodobý závazek skupiny APS. Každý nový zaměstnanec musí být z ESMS politiky a jejích stěžejních cílů prokazatelně vyškolen, což je zaručeno jak osobním školením, tak e-learningovým tréninkem.

5.6. Dividendová politika

Společnost zatím nestanovila dividendovou politiku, rozdělení případného zisku je plně v kompetenci valné hromady.

Čestné prohlášení představenstva

Jediný člen představenstva společnosti APS Finance a.s. prohlašuje, že výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Emitenta za uplynulé účetní období a podle jeho nejlepšího vědomí, veškeré informace a údaje v této výroční zprávě odpovídají vyhlídkám budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledkům hospodaření a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány.

V Praze dne 29. dubna 2020



Martin Machoň
Člen představenstva

II. Výrok auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti APS Finance a.s.

Se sídlem: Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti APS Finance a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisků a ztrát, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti APS Finance a.s. k 31. prosinci 2019 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 2.2 přílohy účetní závěrky, který popisuje skutečnost, že společnost v účetním období končícím k 31. prosinci 2019 přijala nové zásady výkaznictví dle mezinárodního rámce IFRS.

Dále upozorňujeme na bod 7. přílohy účetní závěrky, který popisuje situaci záporného vlastního kapitálu a plánu podpory od mateřské společnosti. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Riziko:	Naše reakce na riziko:
Společnost vykazuje ztrátu (za rok 2019 11 468 tis. Kč). Vykazovaná ztráta a potřeba nových zdrojů financování jsou indikátory rizika schopnosti společnosti nepřetržitě trvat, které by mohly vést až ke vzniku významné (materiální) nejistoty.	Naše auditorské postupy zaměřené na řešení tohoto rizika rovněž zahrnovaly následující: <ul style="list-style-type: none"> • dotazování vedení společnosti ohledně interních postupů a procesu sestavení plánu na rok 2020, případně skutečností v dalším období, které může být relevantní pro posouzení principu nepřetržitého trvání,

Riziko:	Naše reakce na riziko:
<p>Posouzení výše uvedeného včetně vyhodnocení dostatečnosti informací uváděných ohledně této záležitosti v příloze účetní závěrky, je tudíž považováno za jednu z hlavních záležitostí auditu.</p> <p>Účetní závěrka k 31.12.2019 je první závěrkou sestavenou dle mezinárodních účetních standardů IFRS. Posouzení výše uvedeného včetně vyhodnocení požadavků účetního standard IFRS 1 – První přijetí mezinárodních účetních standardů a kontroly, včetně toho, zda požadavky dle IFRS jsou promítnuty retrospektivně od data založení společnosti v návaznosti na skutečnost, že srovnatelné období pokrývá období od vzniku společnosti, kdy den přechodu na IFRS je shodný s dnem založení společnosti, tedy 4.12.2017, je též považováno za jednu z hlavních záležitostí auditu.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • posouzení vyhodnocení schopnosti nepřetržitě trvat provedeného vedením společnosti, • posouzení vývoje hospodaření a financování společnosti za rok 2019, • kritické posouzení spolehlivosti plánu společnosti pro rok 2020, • posouzení povinnosti a splatnosti významných zdrojů financování společnosti, • vyžádání písemného prohlášení vedení společnosti k proveditelnosti plánu pro rok 2020, • obdržení prohlášení mateřské společnosti o ochotě podporovat společnost po dobu nejméně dalších 12 měsíců resp. do data 30.4.2021, • posouzení vhodnosti a úplnosti zveřejněných údajů v kapitole 7 přílohy k účetní závěrce. • dotazování vedení společnosti ohledně interních postupů a procesu sestavení účetní závěrky dle mezinárodních účetních standardů IFRS, s důrazem na standard IFRS 1 – První přijetí mezinárodních účetních standardů. • posouzení aplikovatelnosti jednotlivých standardů IFRS na transakce společnosti. • detailní ověření souladu se standardy IFRS 9 – Finanční nástroje a IFRS 7 – Finanční nástroje - zveřejnění v problematice oceňování a vykazování finančních nástrojů a zveřejnění v příloze k účetní závěrce.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržovaných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout dozorčí radě audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo a dozorčí radu, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejdůležitější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 30. dubna 2019 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme na 1 rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro dozorčí radu

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro dozorčí radu společnosti, kterou jsme dne 30. dubna 2020 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti.

V Praze dne 30. dubna 2020

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



III. Účetní závěrka společnosti k 31. prosinci 2019

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Název společnosti: APS Finance a.s.
Sídlo: Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1
Právní forma: akciová společnost
IČO: 066 48 576

Součástí účetní závěrky:

Rozvaha

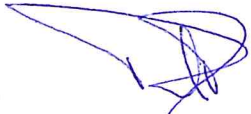
Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2020.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Martin Machoň člen představenstva	

ROZVAHA	<i>Bod</i>	31.12.2019 (tis. Kč)	31.12.2018 (tis. Kč)
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Dlouhodobý finanční majetek	4.1.1	406 715	495 818
Dlouhodobá aktiva celkem		406 715	495 818
Krátkodobá aktiva			
Krátkodobý finanční majetek	4.1.2	136 323	0
Peněžní prostředky	4.1.3	529	222
Krátkodobá aktiva celkem		136 852	222
Aktiva celkem		543 567	496 040
PASIVA			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	4.2	2 000	2 000
Ostatní kapitálové fondy	4.2	10 500	0
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)		-4 872	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		-11 468	-4 872
Vlastní kapitál celkem		-3 840	-2 872
Dlouhodobé závazky			
Dlouhodobé závazky z vydaných dluhopisů	4.3	395 967	428 540
Dlouhodobé závazky celkem		395 967	428 540
Krátkodobé závazky			
Krátkodobé závazky z vydaných dluhopisů	4.3	150 314	66 149
Ostatní krátkodobé závazky	4.4	1 126	4 223
Krátkodobé závazky celkem		151 440	70 372
Pasiva celkem		543 567	496 040

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁTY	31.12.2019 (tis. Kč)	31.12.2018 (tis. Kč)
Služby	-3 658	-3 775
Daně a poplatky	0	-2
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-3 658	-3 776
Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	33 267	26 874
Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	-34 342	-28 170
Náklady znehodnocení finančních aktiv	-118	0
Ostatní finanční výnosy	316	14 121
Ostatní finanční náklady	-6 934	-13 921
Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-7 810	-1 095
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-11 468	-4 872
Daň ze zisku	0	0
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-11 468	-4 872
Ostatní úplný výsledek hospodaření (+/-)	0	0
Úplný výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-11 468	-4 872

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU k datu 31.12.2019 (v tisících Kč)						APS Finance a.s. IČO 06648576 Celetná 988/38 110 00 Praha 1
	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fondy ze zisku, rezervní fond	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 4.12.2017	2 000					2 000
Výsledek hospodaření za běžné období					-4 872	-4 872
Stav k 31.12.2018	2 000				-4 872	-2 872
Vklad společníka mimo základní kapitál		10 500				10 500
Výsledek hospodaření za běžné období				-4 872	-11 468	-11 468
Stav k 31.12.2019	2 000	10 500		-4 872	-11 468	-3 840

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)		APS Finance a.s. IČO 06648576	
období končící k 31.12.2019		Celetná 988/38 110 00 Praha 1	
(v tisících Kč)			
	31.12.2019	31.12.2018	
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Účetní zisk / ztráta před zdaněním	(11 468)	(4 872)	
<i>Úpravy o nepeněžní operace:</i>			
Výnosové úroky	(33 267)	(26 874)	
Nákladové úroky	34 342	28 170	
Kurzové rozdíly - nerealizované	6 260	(7 796)	
Ostatní nepeněžní operace	2 362	3 602	
	(1 772) -	(7 770)	
<i>Změna stavu pracovního kapitálu</i>			
Increase in inventories	-	-	
Změna stavu krátkodobých pohledávek z provozní činnosti	-	-	
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	(3 097)	4 223	
Peněžní toky generované z provozní činnosti	(4 869)	(3 547)	
Vyplacené úroky	(28 000)	(12 500)	
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	(32 869)	(16 047)	
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Přijaté úroky	18 304	15 398	
Poskytnuté zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	(521 656)	(586 341)	
Splacení poskytnutých zápůjček a úvěrů spřízněným osobám	474 436	90 523	
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	(28 916)	(480 420)	
<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>			
Vklad společníka mimo základní kapitál	10 500	-	
Splacení vydaných dluhopisů	(105 112)	(41 712)	
Příjmy z vydaných dluhopisů	156 703	536 401	
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	62 092	494 689	
Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	307	(1 778)	
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	222	2 000	
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	529	222	
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují hotovost a zůstatky na bankovních účtech (včetně přečerpání), a investice do nástrojů peněžního trhu. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnuté v přehledu o peněžních tocích obsahují následující částky z výkazu rozvahy:			
Peněžní prostředky	529	222	
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	529	222	

Název společnosti: APS Finance a.s.

PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31.12.2019

Sídlo: Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

Právní forma: Akciová společnost

IČO: 066 48 576

Obsah přílohy účetní závěrky

1	OBECNÉ ÚDAJE	4
1.1	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....	4
1.2	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI	4
1.3	STATUTÁRNÍ ORGÁN A DOZORČÍ RADA	4
2	VÝZNAMNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA	5
2.1	PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	5
2.2	PRVNÍ PŘIJETÍ MEZINÁRODNÍCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ.....	5
2.3	UPLATNĚNÍ NOVÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ, NOVEL A INTERPRETACÍ	8
2.4	MĚNA VYKAZOVÁNÍ A FUNKČNÍ MĚNA	9
2.5	VYKAZOVÁNÍ VÝNOSŮ	9
2.6	FINANČNÍ VÝNOSY A FINANČNÍ NÁKLADY	9
2.7	TRANSAKCE V CIZÍCH MĚNÁCH.....	10
2.8	DAŇ Z PŘÍJMŮ	10
2.9	FINANČNÍ NÁSTROJE	11
	2.9.1 <i>Finanční aktiva</i>	11
	2.9.2 <i>Finanční závazky</i>	15
2.10	VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	15
2.11	POUŽITÍ ODHADŮ A ÚSUDKŮ	15
	2.11.1 <i>Důležité úsudky při uplatňování účetních pravidel Společnosti</i>	15
	2.11.2 <i>Klíčové zdroje nejistoty při odhadech</i>	16
3	RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE KE SPOLEČNOSTI.....	17
3.1	SPOLEČNOST JE VYSTAVENA RIZIKU NEDÁVNO ZALOŽENÉ SPOLEČNOSTI.	17
3.2	KREDITNÍ RIZIKO	17
3.3	RIZIKO ZMĚN MĚNOVÝCH KURZŮ	17
3.4	RIZIKO ZMĚN ÚROKOVÝCH SAZEB	18
3.5	RIZIKO LIKVIDITY	18
3.6	KAPITÁLOVÉ RIZIKO	19
3.7	RIZIKO ZÁVISLOSTI SPOLEČNOSTI NA SKUPINĚ APS.....	19
3.8	RIZIKA TECHNOLOGICKÉ INFRASTRUKTURY	19
3.9	RIZIKO SPOJENÉ S PRÁVNÍM, REGULAČNÍM A DAŇOVÝM PROSTŘEDÍM.....	20
4	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU FINANČNÍ POZICE	21
4.1	FINANČNÍ AKTIVA.....	21
	4.1.1 <i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	21

4.1.2	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	22
4.1.3	<i>Peněžní prostředky</i>	22
4.2	VLASTNÍ KAPITÁL.....	22
4.3	VYDANÉ DLUHOPISY.....	23
4.4	OSTATNÍ KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	24
5	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	25
5.1	SLUŽBY.....	25
5.2	NÁKLADOVÉ ÚROKY.....	25
5.3	VÝNOSOVÉ ÚROKY	25
5.4	OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY	26
5.5	OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY.....	26
5.6	DAŇ Z PŘÍJMŮ	26
6	ZVEŘEJNĚNÍ SPŘÍZNĚNÝCH STRAN	27
7	ČASOVĚ NEOMEZENÉ TRVÁNÍ PODNIKU	28
8	ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY	29
9	UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	29
10	SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	29

1 OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Založení a charakteristika společnosti

APS Finance a.s. (dále jen „společnost“) vznikla zapsáním do obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze dne 4.prosince 2017. Předmětem podnikání společnosti je Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Sídlo společnosti je v Celetná 988/38, 110 00 Praha 1.

Společnost má základní kapitál ve výši 2 000 000 Kč.

Účetní závěrka (dále jen „účetní závěrka“) společnosti je sestavena k 31.12.2019.

Účetním obdobím je období od 1.1.2019 do 31.12.2019.

Fyzické a právnické osoby, které společnost ovládají nebo mají podstatný vliv na společnosti a výše jejich podílu jsou uvedeny v následující tabulce:

Akcionář	% podíl na základním kapitálu
APS Holding S.A.	100
Celkem	100

1.2 Organizační struktura společnosti

Společnost je členem Skupiny APS, jejíž ovládající osobou je APS Holding, S.A., společnost založená dle práva Lucemburského velkovévodství se sídlem Rue Edward Steichen 14, L- 2450 Luxembourg.

1.3 Statutární orgán a dozorčí rada

	Jméno
Člen přestavenstva	Martin Machoň
Člen dozorčí rady	Antonín Pflieger

2 VÝZNAMNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.1 Pravidla pro sestavení účetní závěrky

Tato účetní závěrka k 31.12.2019 byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („International Financial Reporting Standards“, „IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií („EU“).

Dle požadavků ČNB jsou výkazy zpracovány podle IFRS i v porovnatelném období. V souladu s ustanovením § 19a odst. (2) zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a v souladu s rozhodnutím jediného člena představenstva Společnosti, Společnost účtuje podle IFRS od 1.1.2019.

Účetním obdobím pro sestavení této účetní závěrky je období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019. Srovnávacím účetním obdobím je období od 4. prosince 2017, kdy byla společnost založena, do 31. prosince 2018. Společnost v období mezi založením a 31.12.2017 nevykazovala prakticky žádnou činnost, tudíž srovnávací období delší o tento časový úsek nemá vliv na srovnatelnost údajů mezi oběma obdobími.

Účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za zboží a služby.

2.2 První přijetí mezinárodních účetních standardů

Tato účetní závěrka je první závěrkou sestavenou dle IFRS. Vzhledem k tomu, že srovnatelné období pokrývá období od vzniku společnosti, den přechodu na IFRS je shodný s dnem založení společnosti, tedy 4.12.2017. Požadavky IFRS 1 - První přijetí mezinárodních účetních standardů tedy nejsou ve většině bodů relevantní, neboť k datu přechodu neexistují žádné minulé transakce, které by vyžadovaly úpravu pro vykázání dle IFRS. Veškeré požadavky dle IFRS jsou promítnuty retrospektivně od data založení společnosti.

Společnost zveřejnila účetní závěrku k 31.12.2018 sestavenou dle českých účetních standardů (ČÚS). Tabulky níže uvádějí sesouhlasení výkazu o finanční pozici, výkazu o úplném výsledku hospodaření a výkazu o peněžních tocích sestavených dle ČÚS k 31.12.2018 s hodnotami vykázanými dle IFRS.

Tabulka sesouhlasení výkazu o finanční pozici:

	České účetní standardy		IFRS
	31.12.2018 (tis. Kč)	Úprava	31.12.2018 (tis. Kč)
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Dlouhodobý finanční majetek	495 818	0	495 818
Dlouhodobá aktiva celkem	495 818	0	495 818
Krátkodobá aktiva			
Krátkodobý finanční majetek	0	0	0
Peněžní prostředky	222	0	222
Ostatní krátkodobá aktiva	14 211	-14 211	0
Krátkodobá aktiva celkem	14 433	-14 211	222
Aktiva celkem	510 251	-14 211	496 040
PASIVA			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	2 000	0	2 000
Ostatní kapitálové fondy	0	0	0
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	0	0	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-4 872	0	-4 872
Vlastní kapitál celkem	-2 872	0	-2 872
Dlouhodobé závazky			
Dlouhodobé závazky z vydaných dluhopisů	442 750	-14 211	428 540
Dlouhodobé závazky celkem	442 750	-14 211	428 540
Krátkodobé závazky			
Krátkodobé závazky z vydaných dluhopisů	66 149	0	66 149
Ostatní krátkodobé závazky	4 223	0	4 223
Krátkodobé závazky celkem	70 372	0	70 372
Pasiva celkem	510 251	-14 211	496 040

Výroční zpráva 2019

	České účetní standardsy		IFRS
	31.12.2018 (tis. Kč)	Úprava	31.12.2018 (tis. Kč)
Služby	-10 545	6 771	-3 775
Daně a poplatky	-2	0	-2
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-10 547	6 771	-3 776
Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	26 874	0	26 874
Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	-21 399	-6 771	-28 170
Náklady znehodnocení finančních aktiv	0	0	0
Ostatní finanční výnosy	14 121	0	14 121
Ostatní finanční náklady	-13 921	0	-13 921
Finanční výsledek hospodaření (+/-)	5 675	-6 771	-1 095
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-4 872	0	-4 872
Daň ze zisku	0	0	0
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-4 872	0	-4 872
Ostatní úplný výsledek hospodaření (+/-)	0	0	0
Úplný výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-4 872	0	-4 872

Tabulka sesouhlasení výkazu o peněžních tocích:

	České účetní standardsy		IFRS
	31.12.2018 (tis. Kč)	Úprava	31.12.2018 (tis. Kč)
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Účetní zisk / ztráta před zdaněním	(4 872)	0	(4 872)
<i>Úpravy o nepeněžní operace:</i>			
Výnosové úroky	(5 475)	(21 399)	(26 874)
Nákladové úroky	-	21 399	21 399
Kurzové rozdíly	-	(7 796)	(7 796)
Ostatní nepeněžní operace	-	10 372	10 372
	(10 347)	2 577	(7 770)
<i>Změna stavu pracovního kapitálu</i>			
Increase in inventories		-	-
Změna stavu krátkodobých pohledávek z provozní činnosti	(14 211)	14 211	-
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	70 372	(66 149)	4 223
Peněžní toky generované z provozní činnosti	45 814	(49 361)	(3 547)
Vyplacené úroky	(12 500)	-	(12 500)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	33 314		(16 047)
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Přijaté úroky	26 874	(11 476)	15 398
Poskytnuté zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	(495 818)	(90 523)	(586 341)

	České účetní standardsy	IFRS	
	31.12.2018 (tis. Kč)	Úprava	31.12.2018 (tis. Kč)
Splacení poskytnutých zápůjček a úvěrů spřízněným osobám	-	90 523	90 523
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	(468 944)		(480 420)
<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>			
Vklad společníka mimo základní kapitál	-	-	-
Splacení vydaných dluhopisů	-	(41 712)	(41 712)
Vydané dluhopisy	433 851	102 550	536 401
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	433 851		494 689
Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	(1 778)		(1 778)
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	2 000		2 000
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	222		222

Úpravy při přechodu na IFRS se týkají reklasifikace transakčních nákladů k vydaným dluhopisům z nákladů příštích období vykázaných dle ČÚS na finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou dle IFRS ve výkazu o finanční situaci a z nákladů na služby dle ČÚS na úrokové náklady dle IFRS.

2.3 Uplatnění nových účetních standardů, novel a interpretací

Při sestavení této účetní závěrky společnost použila IFRS vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijaté Evropskou unií, které jsou účinné v Evropské unii pro účetní období končící 31. 12. 2019.

Úpravy stávajících standardů vydané IASB a přijaté EU, které zatím nejsou účinné

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány radou IASB a schváleny pro použití v EU následující nové standardy, úpravy stávajících standardů a nová interpretace, které ještě nenabývaly účinnosti:

- **Úpravy standardu IFRS 3 – Podnikové kombinace** – Definice podniku (účinné pro podnikové kombinace s datem akvizice na nebo po začátku prvního ročního účetního období začínajícího 1. ledna 2020 nebo po tomto datu a pro nabytí aktiv, k nimž dojde na nebo po začátku tohoto období),
- **Úpravy standardů IFRS 9 – Finanční nástroje a IAS 39 – Finanční nástroje: účtování a oceňování** – Reforma referenčních úrokových sazeb (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později),
- **Úpravy standardů IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 - Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby** – Definice pojmu významný (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později),
- **Úpravy odkazů na Koncepční rámec IFRS ve standardech IFRS** (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později).

Společnost se rozhodla neaplikovat tyto úpravy stávajících standardů před datem jejich účinnosti.

Dle odhadů společnosti nebude mít dodržování těchto úprav stávajících standardů v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku společnosti.

Nové standardy a úpravy stávajících standardů vydané radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií

V současné době se podoba standardů přijatá Evropskou unií výrazně neliší od předpisů schválených Radou IASB. Výjimkou jsou následující standardy a úpravy stávajících standardů, které nebyly k datu schválení účetní závěrky schváleny k používání v EU (data účinnosti uvedena níže jsou pro IFRS vydané radou IASB):

- **IFRS 17 – Pojistné smlouvy** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo po tomto datu,
- **Úpravy standardů IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků** – Prodej aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem (datum účinnosti bylo odloženo do doby, než bude dokončen projekt na ekvivalenční metodu),
- **Úpravy standardu IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky** – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později).

Dle odhadů společnosti nebude mít dodržování těchto úprav stávajících standardů v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti. Standard IFRS 17 se na společnost nebude vztahovat.

2.4 Měna vykazování a funkční měna

Tato účetní závěrka je vykazována v českých korunách („Kč“), které jsou současně funkční měnou společnosti. Finanční informace vykázané v Kč byly zaokrouhleny na celé tisíce.

2.5 Vykazování výnosů

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty. Výnosy společnosti jsou tvořeny pouze úrokovými výnosy.

Úrokové výnosy

Úrokové výnosy se časově rozlišují, a to odkazem na nesplacenou jistinu a s použitím příslušné efektivní úrokové míry, což je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na čistou účetní hodnotu tohoto aktiva.

2.6 Finanční výnosy a finanční náklady

Finanční výnosy zahrnují úrokové výnosy z investovaných finančních prostředků, tedy vnitropodnikových půjček. Úrokové výnosy jsou účtovány do zisku nebo ztráty v okamžiku jejich vzniku s použitím metody efektivní úrokové míry.

Finanční náklady zahrnují úrokové náklady na úvěry a půjčky, úroky z dluhopisů.

Kurzové rozdíly jsou vykazovány jako finanční výnosy nebo finanční náklady.

2.7 Transakce v cizích měnách

Během roku jsou transakce v jiných měnách než českých korunách účtovány kurzy vyhlášenými Českou národní bankou první den kalendářního měsíce. Peněžní položky denominované v zahraničních měnách se vždy k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena, přepočítávají kurzy vyhlášenými Českou národní bankou k danému datu. Nepeněžní položky v cizí měně, které jsou oceňovány na základě historických cen, se nepřepočítávají. Kurzové zisky a ztráty se vykazují v období, v němž vzniknou.

2.8 Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň. Splatná i odložená daň z příjmů se vyazuje do zisku a ztráty.

Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od čistého zisku, který je vykázaný v hospodářském výsledku, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně. Splatná daň Společnosti se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených do data sestavení účetní závěrky.

Rezervy se vykazují v případech, kdy je určení daně nejisté, ale je pravděpodobné, že dojde k odtoku finančních prostředků daňovému úřadu. Rezervy se oceňují jako nejlepší odhad očekávané výše závazku.

Odložená daň

Odložená daň je daň, u níž se očekává, že bude splatná nebo nárokovatelná z titulu rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku, a účtuje se o ní závazkovou metodou. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně vykazují v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke každému rozvahovému dni a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložená daň se vypočítává pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém bude závazek splatný nebo pohledávka realizována, na základě daňových zákonů a sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených k datu sestavení účetní závěrky.

Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Odložené daňové pohledávky a závazky se kompenzují, pokud existuje vymahatelné právo na kompenzaci splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se vztahují k daním z příjmů uloženým stejným daňovým úřadem a Společnost má v úmyslu vyrovnat své splatné daňové pohledávky a závazky v čisté výši.

2.9 Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány ve výkazu o finanční situaci, jakmile se Společnost stane stranou smluvních ustanovení finančních nástrojů.

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo finančních závazků (jiných než finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)), se při prvotním vykázání přičítají k reálné hodnotě, resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

2.9.1 Finanční aktiva

Spotové nákupy nebo prodeje finančních aktiv se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu sjednání obchodu. Spotové nákupy nebo prodeje jsou koupě nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv ve lhůtě stanovené obecně právní úpravou nebo konvencemi daného trhu.

Všechna vykázaná finanční aktiva se následně přeceňují jako celek buď naběhlou hodnotou, nebo reálnou hodnotou v závislosti na klasifikaci finančních aktiv.

Klasifikace finančních aktiv

Dluhové nástroje, které splňují následující podmínky, se následně oceňují naběhlou hodnotou:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktivum za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Dluhové nástroje, které splňují následující podmínky, jsou následně oceňovány reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI):

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak i prodejem finančních aktiv a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Veškerá další finanční aktiva se automaticky oceňují reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Bez ohledu na výše uvedené může Společnost při prvotním zachycení finančního aktiva provést následující neodvolatelnou volbu/označení:

- Společnost si může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny reálné hodnoty kapitálových nástrojů v ostatním úplném výsledku, jsou-li splněna určitá kritéria (viz bod (iii) níže) a
- Společnost může neodvolatelně označit dluhový nástroj, který splňuje kritéria pro oceňování naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI), za nástroj oceněný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (viz bod (iv) níže).

Finanční aktiva Společnosti zahrnují pouze nederivátové dluhové finanční nástroje, a to konkrétně poskytnuté půjčky a peněžní prostředky. Veškerá finanční aktiva Společnosti jsou oceněna naběhlou hodnotou metodou efektivní úrokové míry popsané níže snížené o ztráty ze snížené hodnoty.

Naběhlá hodnota a metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu do relevantních období.

Efektivní úroková míra jiných finančních aktiv, než jsou nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva (tj. aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená při prvotním vykázání), je taková míra, která přesně diskontuje odhadovanou výši budoucích peněžních příjmů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a ostatních premií nebo diskontů) s výjimkou očekávaných úvěrových ztrát po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, nebo případně po kratší období, na jejich hrubou naběhlou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání. V případě nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv se vypočte efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko diskontováním odhadovaných budoucích peněžních toků, včetně očekávaných úvěrových ztrát, na naběhlou hodnotu dluhového nástroje při prvotním vykázání.

Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, jakou je finanční aktivum oceněno při prvotním vykázání, snížená o splátky jistiny a zvýšená – s použitím metody efektivní úrokové míry - o kumulativní amortizaci rozdílu mezi hodnotou vykázanou při prvotním vykázání a hodnotou při splatnosti, upravená o případnou opravnou položku. Naopak hrubá účetní hodnota finančního aktiva je naběhlá hodnota finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Úrokové výnosy se vykazují za použití metody efektivní úrokové míry pro dluhové nástroje následně oceňované naběhlou hodnotou. U jiných finančních aktiv, než jsou nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva, se úrokové výnosy vypočtou uplatněním efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, kromě finančních aktiv, u nichž následně došlo k úvěrovému znehodnocení (viz níže). U finančních aktiv, u nichž následně došlo k úvěrovému znehodnocení, se úrokové výnosy vykazují uplatněním efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud se v následujících účetních obdobích úvěrové riziko úvěrově znehodnocených finančních nástrojů zlepší natolik, že finanční aktivum přestane být úvěrově znehodnoceno, úrokové výnosy se vykazují uplatněním efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

Úrokové výnosy se vykazují v hospodářském výsledku a zahrnují do řádku „Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba“.

Znehodnocení finančních aktiv

Společnost vykazuje opravnou položku na očekávané úvěrové ztráty u investic do dluhových nástrojů, které jsou oceněny naběhlou hodnotou. Výše očekávaných úvěrových ztrát se aktualizuje vždy k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykazání příslušného finančního nástroje.

Společnost vykazuje očekávané finanční ztráty za dobu trvání, pokud došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika od prvotního vykazání. Pokud však k významnému zvýšení úvěrového rizika od prvotního vykazání nedošlo, Společnost vyčíslí opravnou položku na ztrátu z tohoto finančního nástroje ve výši odpovídající 12měsíční očekávané úvěrové ztrátě.

(i) Významné zvýšení úvěrového rizika

Při posouzení toho, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od data prvotního vykazání významně zvýšilo, Společnost porovnává riziko selhání u finančních nástrojů k datu účetní závěrky s rizikem selhání u finančních nástrojů k datu prvotního vykazání.

Při posouzení toho, zda došlo k významnému zvýšení úvěrových rizik od prvotního vykazání, se zohledňují následující informace:

- stávající či budoucí negativní změny obchodních, finančních nebo ekonomických podmínek, které dle očekávání povedou k výraznému snížení schopnosti dlužníka splnit své dluhové závazky;
- skutečné či očekávané významné zhoršení provozních výsledků dlužníka;
- skutečná či očekávaná významná negativní změna regulačního, hospodářského nebo technického prostředí dlužníka vedoucí k významnému zhoršení schopnosti dlužníka splnit své dluhové závazky.

Bez ohledu na výsledek výše uvedeného posouzení Společnost předpokládá, že úvěrové riziko související s finančním aktivem významně vzrostlo od data prvotního vykazání v případě, kdy jsou smluvní platby více než 30 dní po splatnosti.

(ii) Definice selhání

Pro účely řízení interního úvěrového rizika považuje Společnost následující situace za případ selhání, protože na základě jejích předchozích zkušeností hodnota finančních aktiv, která splní jedno z následujících kritérií, obecně není vytěžitelná:

- pokud protistrana poruší finanční ustanovení, nebo
- informace získané interně nebo z externích zdrojů poukazují na to, že dlužník pravděpodobně neuhradí své závazky vůči věřitelům, včetně Skupiny, v plné výši (bez ohledu na kolaterál, který Společnost drží).

Bez ohledu na výše uvedenou analýzu má Společnost za to, že došlo k selhání, když je finanční aktivum více než 90 dní po splatnosti.

(iii) Úvěrově znehodnocená finanční aktiva

Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna nebo více událostí, jež mají negativní dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Důkazy, že finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, zahrnují pozorovatelné informace o následujících událostech:

- a) závažné finanční obtíže Společnosti nebo dlužníka,
- b) porušení smlouvy, jako např. selhání nebo nedodržení splatnosti (viz bod (ii) výše),
- c) věřitel (věřitelé) dlužníka udělil dlužníkovi z ekonomických nebo smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), kterou by věřitel (věřitelé) jinak neudělil,
- d) stává se pravděpodobným, že bude zahájen konkurzu či jiná finanční reorganizace dlužníka,
- e) zánik aktivního trhu pro dané finanční aktivum kvůli finančním obtížím.

(iv) Odpisová politika

Společnost odepíše finanční aktivum, pokud existují informace o tom, že dlužník je ve vážných finančních obtížích a že nelze přiměřeně očekávat realizaci hodnoty aktiva, např. když dlužník vstoupil do likvidace nebo vyhlásil úpadek. Odepsaná finanční aktiva mohou být stále vymáhána v souladu s postupy Společnosti pro vymáhání pohledávek a se zohledněním právního poradenství, je-li relevantní. Jakékoliv získané částky se vykazují do hospodářského výsledku.

(v) Stanovení a vykazování očekávaných úvěrových ztrát

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát je funkcí pravděpodobnosti selhání, ztráty ze selhání (tj. výše ztráty, pokud došlo k selhání) a expozice v selhání. Posouzení pravděpodobnosti selhání a ztráty ze selhání vychází z historických údajů upravených o informace o budoucnosti, jak jsou popsány výše. Expozice v selhání u finančních aktiv představuje hrubou účetní hodnotu aktiv k datu účetní závěrky.

U finančních aktiv se očekávaná úvěrová ztráta odhaduje jako rozdíl mezi veškerými smluvními peněžními toky splatnými Společnosti na základě uzavřených smluv a veškerými peněžními toky, jejichž inkaso Společnost očekává, diskontovaná původní efektivní úrokovou mírou.

Společnost vykazuje zisk nebo ztrátu ze znehodnocení do hospodářského výsledku v případě veškerých finančních nástrojů s odpovídající úpravou jejich účetní hodnoty prostřednictvím účtu opravných položek.

Odúčtování finančních aktiv

Společnost odúčtuje finanční aktivum pouze v případě, když smluvní práva na peněžní toky z aktiva vyprší nebo když toto finanční aktivum a v podstatě veškerá rizika a užitky spojené s jeho vlastnictvím převede na jiný subjekt.

Při odúčtování finančního aktiva oceněného naběhlou hodnotou se rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a součtem přijaté úhrady a pohledávky vykáže do hospodářského výsledku.

2.9.2 Finanční závazky

Finanční závazky Společnosti zahrnují pouze přijaté půjčky, vydané cenné papíry, závazky z obchodních vztahů a jiné závazky.

Všechny finanční závazky se následně oceňují v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního závazku a alokace úrokového nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je taková úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby (včetně všech poplatků a bodů zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a ostatních premií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního závazku nebo případně po kratší období na naběhlou hodnotu finančního závazku.

Odúčtování finančních závazků

Společnost odúčtovává finanční závazky pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Společnosti splněny, zrušeny nebo skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené, nebo splatné je zaúčtován do hospodářského výsledku.

2.10 Vykazování podle segmentů

Společnost má povinnost vykazovat dle segmentů s IFRS 8 Vykazování dle segmentů. Vzhledem k omezené obchodní činnosti společnosti, která spočívá ve financování společnosti v rámci skupiny společnost však svou činnost nesegmentuje.

2.11 Použití odhadů a úsudků

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS provádí vedení společnosti odhady a činí úsudky a předpoklady, které mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv a závazků, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

2.11.1 Důležité úsudky při uplatňování účetních pravidel Společnosti

Informace o zásadních úsudcích při uplatňování účetních postupů, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce, jsou uvedeny v následujících bodech:

Významné zvýšení úvěrového rizika

Očekávané úvěrové ztráty jsou vykazovány jako opravné položky, které se rovnají dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztrátě pro aktiva ve fázi 1 nebo očekávané úvěrové ztrátě za dobu trvání pro aktiva ve fázi 2 nebo 3. Aktivum se posune do fáze 2, pokud se jeho úvěrové riziko od prvotního zachycení významně zvýšilo. IFRS 9 neuvádí, co představuje významné zvýšení úvěrového rizika. Při posuzování, zda se úvěrové riziko aktiva významně zvýšilo, Společnost zohledňuje kvalitativní a kvantitativní přiměřené a doložitelné informace o budoucnosti.

2.11.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Níže uvádíme přehled klíčových předpokladů týkajících se budoucnosti a dalších klíčových zdrojů nejistoty při odhadech v účetním období, které mohou představovat významné riziko, že způsobí významné úpravy účetních hodnot aktiv a závazků v příštím účetním období.

Odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je daný odhad revidován, a ve všech dotčených budoucích obdobích.

Výpočet opravné položky k finančním nástrojům

Při vyčíslování očekávané úvěrové ztráty používá Společnost přiměřené a doložitelné informace o budoucnosti, které vycházejí z předpokladů budoucích změn různých ekonomických činitelů a jejich vzájemného ovlivňování.

Ztráta ze selhání je odhad úvěrové ztráty vyplývající ze selhání. Vychází z rozdílu mezi splatnými smluvními peněžními toky a těmi, jejichž inkaso věřitel očekává, při zohlednění peněžních toků z kolaterálu a celkového úvěrového posílení.

Pravděpodobnost selhání představuje klíčový vstup pro oceňování očekávané úvěrové ztráty. Pravděpodobnost selhání je odhad pravděpodobnosti selhání během daného časového úseku, jehož výpočet zahrnuje historické údaje, předpoklady a očekávání budoucích podmínek.

3 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE KE SPOLEČNOSTI

3.1 Společnost je vystavena riziku nedávno založené společnosti.

Společnost byla založena jako účelová společnost k vydání dluhopisů. Finanční údaje mají tedy při posuzování schopnosti Společnosti plnit závazky z dluhopisů pouze omezenou informační hodnotu.

3.2 Kreditní riziko

Kreditní riziko Společnosti představuje riziko finanční ztráty, pokud protistrana nesplní své smluvní povinnosti. Pokud by dlužníci Společnosti (stávající či budoucí) nesplnili své závazky, tato skutečnost by mohla mít negativní dopad na schopnost Společnosti dostát svým závazkům z dluhopisů řádně a včas. Kreditní riziko Společnosti tvoří zejména dlouhodobé pohledávky se splatností v roce 2023. Společnost má takové pohledávky výhradně vůči společnostem ze Skupiny APS.

3.3 Riziko změn měnových kurzů

Společnost je vystavena vlivu fluktuací měnových kurzů na svou finanční pozici a peněžní toky, jelikož v rámci své činnosti může uzavírat smlouvy v různých měnách, jako například v EUR, USD, CZK, PLN, RSD, BGN, HUF, HRK, a RON.

Společnost vydala dne 22. února 2018 dluhopisy v hodnotě 500.000.000 Kč. V roce 2019 byly dluhopisy navýšeny o dalších o 120.000.000 Kč. Tyto prostředky zapůjčil v EUR společně v rámci Skupiny APS. Společnost je z tohoto důvodu vystavena riziku změny kurzu EUR vůči CZK. Část těchto dluhopisů již byla splacena věřiteli v srpnu 2019.

Analýza citlivosti zahrnuje jen neuhrazené peněžní položky denominované v cizí měně a upravuje jejich přepočtení na konci účetního období o 1% změnu měnových kurzů. Analýza citlivosti zahrnuje půjčky zahraničním jednotkám v rámci Skupiny v případě, že je půjčka denominovaná v jiné měně, než je funkční měna Společnosti. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku v případě změny kurzu české koruny o 1 % vůči příslušné měně, negativní hodnota indikuje snížení zisku.

Analýza citlivosti hospodářského výsledku na změnu kurzu:

Měna	Období	Čistá pozice	CZK/EUR +1 % (oslabení CZK)	CZK/EUR -1 % (zhodnocení CZK)
EUR	31.12.2019	542 889 050	5 428 890	-5 428 890
EUR	31.12.2018	471 412 607	4 714 126	-4 714 126

- V případě znehodnocení CZK vůči EUR o 1% se hospodářský výsledek za rok 2019 zvýší o 5 429 tis. CZK
- V případě zhodnocení CZK vůči EUR o 1% se hospodářský výsledek za rok 2019 sníží o 5 429 tis. CZK

3.4 Riziko změn úrokových sazeb

Společnost je vystavena riziku změn úrokových sazeb, které je způsobeno fluktuací úrokových sazeb. Vzhledem ke složení portfolia aktiv a závazků, kdy finanční aktiva i závazky nesou pevný úrokový náklad/výnos, riziko Společnosti na kolísání úrokových sazeb je relativně malé.

3.5 Riziko likvidity

Společnost je vystavena riziku likvidity, které představuje riziko, že nebude mít včas k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných dluhů.

Riziko likvidity Emitenta v tis. v Kč	31.12.2019	31.12.2018
Peněžní prostředky na účtech	529	222
Krátkodobý finanční majetek	136 323	0
Náklady příštích období	0	0
Krátkodobá aktiva celkem	136 852	222
Krátkodobé závazky z vydaných dluhopisů	150 314	66 149
Ostatní krátkodobé závazky	1 126	4 223
Krátkodobá pasiva celkem	151 440	70 372
Krátkodobá aktiva/Krátkodobá pasiva	0,90	0,00

Poměr krátkodobých aktiv a krátkodobých pasiv Společnosti k 31.12.2019 byl 0,90. Tento poměr ukazuje schopnost Společnosti pokrýt svými krátkodobými aktivy podstatnou část krátkodobých závazků. Výpočet vychází z individuálního výkazu o finanční pozici Společnosti a spočívá v poměru krátkodobých aktiv celkem v částce 136 852 tis. Kč k položce krátkodobých pasiv celkem v částce 151 440 tis. Kč. Úvěrové smlouvy v rámci skupiny umožňují předčasné splacení, z toho důvodu nevzniká riziko, že by Společnost nedokázal pokrýt své krátkodobé závazky.

Následující tabulky znázorňují zbytkovou dobu splatnosti finančních závazků Společnosti s dohodnutými termíny plateb. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků finančních závazků se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy se od Společnosti může žádat splacení těchto závazků. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny.

31.12.2019, tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem	Účetní hodnota
Závazky z vydaných dluhopisů	0	72 726	74 586	411 519	0	558 831	546 280
Ostatní závazky	1 126	0	0	0	0	1 126	1 126
Finanční závazky celkem	1 126	72 726	74 586	411 519	0	559 957	547 406

31.12.2018, tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem	Účetní hodnota
Závazky z vydaných dluhopisů	0	8 899	57 250	442 750	0	508 899	494 689
Ostatní závazky	4 223	0	0	0	0	4 223	4 223
Finanční závazky celkem	4 223	8 899	57 250	442 750	0	513 122	498 912

Níže uvedená tabulka zobrazuje peněžní přítoky z finančních aktiv.

31.12.2019, tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem	Účetní hodnota
Poskytnuté půjčky	0	0	136 323	406 715	0	543 038	543 038
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Finanční aktiva celkem	0	0	136 323	406 715	0	543 038	543 038

31.12.2018, tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem	Účetní hodnota
Poskytnuté půjčky	0	0	0	495 818	0	495 818	495 818
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Finanční aktiva celkem	0	0	0	495 818	0	495 818	495 818

3.6 Kapitálové riziko

Společnost řídí svůj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopna pokračovat ve své činnosti zprostředkovatele financování pro společnosti Skupiny APS.

Společnost vykazuje k 31.12.2019 jak záporný výsledek hospodaření, tak vlastní kapitál. Společnost poskytuje půjčky společností uvnitř skupiny APS. Úrok na těchto půjčkách je odvozen od nákladů financování a obsahuje v sobě marži, která zajišťuje, že Společnost postupně vyrovná záporný výsledek hospodaření (i záporný vlastní kapitál) a bude dosahovat zisku.

3.7 Riziko závislosti Společnosti na Skupině APS

Příjmy Společnosti tvoří pouze splacení jistiny a úroků z úvěrů, které byly anebo budou poskytnuty společností ze Skupiny APS. Kromě těchto příjmů Společnost negeneruje žádný příjem, ze kterého by mohl Dluhopisy splácet a je proto závislý na schopnosti ostatních společností ze Skupiny APS, kterým poskytne nebo již poskytl prostředky získané z emise Dluhopisů, splatit své dluhy vůči Společnosti. Na Společnosti tak zprostředkovaně působí veškerá rizika týkající se Ručitelů a Skupiny APS popsána v Prospektu v kapitole 2 Rizikové faktory týkající se Ručitelů. Prospekt Společnosti lze nalézt na webové stránce Společnosti: <http://apsfinance.aps-holding.com>

3.8 Rizika technologické infrastruktury

Činnosti Společnosti jsou závislé na využívání informačních technologií Skupiny APS, jejichž činnost může být negativně ovlivněna událostmi, jako jsou nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů a jiné. Činnosti Společnosti jsou také závislé na sdílení administrativní, správní, účetní a IT infrastruktury Skupiny APS. Možné selhání některých prvků, případně celé infrastruktury, může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Společnosti, jeho činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

3.9 Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Právní a daňové prostředí v České republice je předmětem změn a zákony nemusí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Změny zákonů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky Společnosti.

Zvláště změny daňových předpisů mohou nepříznivě ovlivnit způsob splácení a výši příjmů Společnosti ze splácení vnitroskupinových financování, což může mít nepříznivý vliv na schopnost Společnosti plnit závazky z Dluhopisů.

Ačkoli nemá Společnost dosud žádné jiné významné závazky, nelze vyloučit riziko soudních sporů či exekuci, a to zejména v rovině šikanózní. Potenciální soudní spory by mohly do určité míry a na určitou dobu omezit Společnosti v nakládání se svým majetkem, případně vyvolat dodatečné náklady na straně Společnosti.

Společnost vykonává své činnosti v České republice a podléhá změnám daňových zákonů, smluv o zamezení dvojího zdanění, směrnic EU, směrnic OECD nebo jiných nařízení, ale i jejich interpretaci nebo implementaci v České republice. Daňové zákony a jiné právní předpisy jsou velmi složité a jejich výklad nemusí být vždy jednoznačný. Změny daňových zákonů nebo jiných právních předpisů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky Společnosti.

Společnost si není vědoma žádných jiných důležitých faktorů, rizik či nejistot, které ovlivnily finanční situaci, podnikatelskou činnost nebo výsledky hospodaření Společnosti a jejího konsolidačního celku.

4 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU FINANČNÍ POZICE

4.1 Finanční aktiva

Finanční aktiva zahrnují poskytnuté půjčky ve skupině a peněžní prostředky. Veškerá finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě snížené o ztráty ze snížení hodnoty.

Následující tabulka uvádí hrubou účetní hodnotu, opravnou položku a oceňovací základ očekávaných úvěrových ztrát pro každé z těchto finančních aktiv.

31.12.2019				(údaje v tis. Kč)
Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou	Hrubá hodnota	Opravná položka	Oceňovací základ	Čistá účetní hodnota
Poskytnuté půjčky	543 156	118	12měsíční ztráty	543 038
Peněžní prostředky	529	0	12měsíční ztráty	529
Celkem	543 685			543 567

31.12.2018				(údaje v tis. Kč)
Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou	Hrubá hodnota	Opravná položka	Oceňovací základ	Čistá účetní hodnota
Poskytnuté půjčky	495 818	0	12měsíční ztráty	495 818
Peněžní prostředky	222	0	12měsíční ztráty	222
Celkem	496 040			496 040

4.1.1 Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek tvoří výhradně půjčky poskytnuté společností ve skupině a to v současném i srovnatelném období, detaily jsou uvedeny v tabulce. V souladu s IFRS 9 bylo posouzeno znehodnocení finančního majetku a byla zaúčtována znehodnocení ve výši 118 tis. Kč.

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	31.12.2019	31.12.2018
APS Management services s.r.o.	87 591	92 071
APS Investement Funds S.a r.l.	54 301	46 204
APS Investment S.a r.l	76 660	103 597
APS Recovery a.s.	161 983	251 634
APS Holding SA	5 717	1 186
APS Real Estate s.r.o.	0	301
Syndre Holding Company s.r.o.	5 025	413
Casazela Holding Company s.r.o.	15 556	413
Celkem	406 833	495 818

4.1.2 Krátkodobý finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří úrok z poskytnutých půjček společnostem ve skupině a části jistin splatné do konce roku 2020 firmám APS Management services s.r.o., APS Investments S.à r.l. a APS Recovery a.s. Zbývající část krátkodobého finančního majetku tvoří naběhlé úroky z půjček společnostem ve skupině, detaily jsou uvedeny v tabulce

(údaje v tis. Kč)

Název společnosti	31.12.2019	31.12.2018
APS Management services s.r.o.	26 568	0
APS Investement Funds S.a r.l.	2 369	0
APS Investment S.a r.l	37 142	0
APS Recovery a.s.	69 698	0
APS Holding SA	203	0
APS Real Estate s.r.o.	0	0
Syndre Holding Company s.r.o.	97	0
Casazela Holding Company s.r.o.	245	0
Celkem	136 323	0

4.1.3 Peněžní prostředky

Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti. V souladu s IFRS 9 bylo posouzeno možné znehodnocení finančního majetku. Potenciální znehodnocení bylo posouzeno jak nevýznamné (pod rozlišovací schopnost účetních výkazů) a nebylo o něm tudíž účtováno. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty lze analyzovat takto:

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2019	31.12.2018
Účty v Komerční bance	482	115
Účty v J&T bance	46	107
Celkem	529	222

4.2 Vlastní kapitál

	k 31.12.2019	k 31.12.2018
Základní kapitál	2 000	2 000
Ostatní kapitálové fondy	10 500	0
VH minulých let	-4 872	0
VH běžného období	-11 468	-4 872
Vlastní kapitál	-3 840	-2 872

Základní kapitál Společnosti činí 2.000.000,- Kč (slovy: dva miliony korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozvržen na 200 (slovy: dvě stě) kusů kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě každé akcie 10.000,- Kč (slovy: deset tisíc korun českých). Všechny akcie Společnosti jsou akcie kmenové a není s nimi spojeno žádné zvláštní právo. Všechny akcie Společnosti mají listinou podobu a znějí na jméno. Akcie jsou neomezeně převoditelné. Ostatní kapitálové fondy tvoří dodatčný příspěvek mimo základní kapitál od jediného vlastníka APS Holdgin S.A.

4.3 Vydané dluhopisy

Společnost vydala dluhopisy ve jmenovité hodnotě emise 620 000 tis. Kč o jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu ve výši 10 tis. Kč a pevnou úrokovou sazbou ve výši 5% p.a.

Společnost má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené dluhopisy přede dnem konečné splatnosti dluhopisů, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí vlastníkům dluhopisů nejpozději 60 dní před takovým příslušným datem předčasného splacení, a to vždy pouze k níže uvedeným dnům předčasné splatnosti a za zůstatkovou jmenovitou hodnotu dluhopisů navýšenou o mimořádný úrokový výnos z celkové částky mimořádného (částečného nebo úplného) splacení jmenovité hodnoty všech dluhopisů k příslušnému dni výplaty uvedený v následující tabulce:

Den předčasné splatnosti	Mimořádný úrokový výnos (z celkové částky mimořádného (částečného nebo úplného) splacení jmenovité hodnoty všech dluhopisů k příslušnému dni výplaty)
22. února 2020	3,00%
22. srpna 2020	3,00%
22. února 2021	2,00%
22. srpna 2021	2,00%
22. února 2022	1,00%
22. srpna 2022	1,00%

Vlastníci dluhopisů mají možnost žádat o předčasné splacení dluhopisů v souladu s emisními podmínkami a to zejména v případě neplacení dluhopisů, změny kontroly nad eminentem, ukončení ručení, ukončení činnosti a dalších případech definovaných v emisních podmínkách dluhopisů dostupných na webových stránkách <http://apsfinance.aps-holding.com/>.

Dlouhodobé závazky představují dlouhodobou část emitovaných dluhopisů ve výši 401 698 tis. Kč k 31.12.2019.

Krátkodobé závazky z vydaných dluhopisů představují část jistiny která je splatná do 1 roku a naběhlý úrok z těchto dluhopisů příslušící k danému období ve výši 5% p.a.. Tento úrok časově náleží do roku 2019, splatný je však až v roce 2020. Splatnost úroků je dvakrát ročně (v únoru a srpnu), společnost však úrok účtuje na měsíční bázi.

Vydané dluhopisy jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

	(údaje v tis. Kč)	
	k 31.12.2019	k 31.12.2018
Vydané dluhopisy – dlouhodobá část	395 967	428 540
Vydané dluhopisy – krátkodobá část	150 314	66 149
Celkem	546 281	494 689

Během posledního roku byl zobchodován minimální objem dluhopisů, proto cena na Pražské Burze není považována za relevantní údaj o jejich hodnotě a za reálnou hodnotu tedy považujeme jejich účetní hodnotu. Dosavadní obchodované objemy naznačují, že dluhopisy jsou drženy do splatnosti.

4.4 Ostatní krátkodobé závazky

Ostatní krátkodobé závazky tvoří zejména dohady na auditorské služby a zpracování daňového přiznání Daně z příjmů právnických osob, dále pak položky týkající se odměny za poskytnuté ručení a zástavu matkou APS Holding SA. Zůstatek k 31.12.2019 je ve výši 1 126 tis. Kč a k 31.12.2018 byl ve výši 4 223 tis. Kč.

5 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

5.1 Služby

	(údaje v tis. Kč)	
	k 31.12.2019	k 31.12. 2018
Odměna za ručení dluhopisů	2 674	2 702
Auditorské služby	448	354
Daňové služby	158	190
Účetní služby ve skupině	270	521
Ostatní služby	108	7
Celkem	3 658	3 775

Ostatní služby se týkají převážně odměn za ručení dluhopisů, dále pak auditních, daňových a účetních služeb.

5.2 Nákladové úroky

	(údaje v tis. Kč)	
	k 31.12.2019	k 31.12.2018
Úroky z dluhopisů	-34 342	-28 170
Celkem	-34 342	-28 170

Nákladové úroky jsou úroky z dluhopisů dle efektivní úrokové sazby.

5.3 Výnosové úroky

	(údaje v tis. Kč)	
	k 31.12.2019	k 31.12.2018
Úroky z půjček společnostem ve skupině oceněné naběhlou hodnotou	32 802	26 874
Úroky z termínovaného vkladu v bance	465	0
Celkem	33 267	26 874

Výnosové úroky jsou úroky z půjček poskytnutých ve skupině, zejména společností APS Recovery a.s., APS Management Services s.r.o. a APS Investments S.a. r.l. se sazbou 6,5% p.a. Tyto úroky meziročně vzrostly v důsledku nárůstu objemu poskytnutých půjček.

5.4 Ostatní finanční výnosy

	(údaje v tis. Kč)	
	k 31.12.2019	k 31.12.2018
Kurzové výnosy	316	14 121
Celkem	316	14 121

Kurzové zisky k 31.12.2019 ve výši 316 tis. Kč souvisejí s přeceněním finančního majetku.

5.5 Ostatní finanční náklady

	(údaje v tis. Kč)	
	k 31.12.2019	k 31.12.2018
Bankovní poplatky	-76	-26
Kurzové náklady	-6 858	-13 895
Celkem	-6 934	-13 921

5.6 Daň z příjmů

Výši daňového nákladu za období lze sesouhlasit se ziskem před zdaněním takto:

	k 31.12.2019	k 31.12.2018
Zisk před zdaněním	-11 468	-4 872
Daň vypočtená za použití sazby daně z příjmů právnických osob	-2179	-926
Efekt daňově neuznatelných nákladů	58	0
Změna nevykázaných odložených daňových pohledávek	2 120	926
Náklad na daň z příjmů za rok	0	0

Společnost nevykazuje odloženou daňovou pohledávku z titulu neuplatněných ztrát dle zásady opatrnosti jelikož není s jistotou zřejmé jakou část daňové ztráty bude možné v následujících letech uplatnit.

Tabulka níže zobrazuje nejzažší možná data uplatnění daňových ztrát za rok 2018 a 2019.

Datum expirace	tis. Kč
31.12.2023	4 872
31.12.2024	11 163
Celkem	16 035

6 ZVEŘEJNĚNÍ SPŘÍZNĚNÝCH STRAN

Společnost poskytla úvěry společnostem ve skupině definovaným jako spřízněné strany dle IAS 24 jejichž zůstatky ke dni 31.12.2019 a 31.12.2018 jsou uvedeny v plném rozsahu v sekci 4.1.1 a 4.1.2.

S poskytnutými úvěry jsou spojeny úrokové výnosy, jejichž detail je obsažen v tabulce níže:

Název společnosti	(údaje v tis. Kč)	
	k 31.12.2019	k 31.12.2018
APS Management services s.r.o.	7 917	2 477
APS Investement Funds S.a r.l.	3 366	2 852
APS Investment S.a r.l	6 485	5 322
APS Recovery a.s.	14 476	16 191
APS Holding SA (mateřská společnost)	177	28
APS Real Estate s.r.o.	17	1
Syndre Holding Company s.r.o.	108	1
Casazela Holding Company s.r.o.	257	1
Celkem	32 802	26 874

Mimo výše uvedené transakce byla také zaúčtována odměna za ručení mateřské společnosti APS Holding S.A. dle emisních podmínek dluhopisů ve výši 58 tis. Kč, která nebyla k 31.12.2019 uhrazena.

7 ČASOVĚ NEOMEZENÉ TRVÁNÍ PODNIKU

Společnost vykazuje účetní ztrátu, která může indikovat riziko schopnosti nepřetržitě trvat. Vykazovaná ztráta a potřeba nových zdrojů financování jsou indikátory rizika schopnosti společnosti nepřetržitě trvat, které by mohly vést až ke vzniku významné (materiální) nejistoty.

Obchodní model společnosti APS Finance je založen na financování skupiny APS z prostředků získaných z emise dluhopisů.

Společnost je k 31.12.2019 ve ztrátě ve výši 11 468 tis. Kč. Ztráta byla způsobena především kurzovými rozdíly ve výši téměř 7 milionů Kč, dále pak náklady vzniklémi v souvislosti Emisí dluhopisů (resp. navýšením Emise v prvním pololetí roku 2019). Společnost se díky úrokové marži dostane v roce 2020 do mírného zisku.

V případě, že bude společnost ke dni 30.5.2020 nadále vykazovat záporný vlastní kapitál, management společnosti zvažuje možnost navýšení vlastního kapitálu, obdobně jako v roce 2019, tedy příplatkem mimo základní kapitál

Společnost obdržela potvrzení o podpoře od mateřské společnosti APS Holding S.A. pro období následujících 12 měsíců od data dopisu tj. 30 Dubna 2020. Vedení společnosti si není vědomo žádné skutečnosti ani neexistují žádné náznaky, podle kterých by byla ohrožena schopnost společnosti pokračovat ve své činnosti („going concern“), tudíž tato individuální účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu časově neomezeného trvání podniku.

Společnost pečlivě sleduje aktuální vývoj epidemie koronaviru. Zdravotní důsledky této epidemie i hospodářské důsledky opatření, která vláda přijala s cílem zabránit šíření nákazy, budou mít bezpochyby vážné negativní dopady na tržní prostředí, v němž Společnost působí. Společnost bude nadále průběžně přehodnocovat a upravovat svou strategii a činnost, aby těmto dopadům mohla čelit okamžitě po jejich vzniku. Tyto okolnosti mohou v roce 2020 vést k významným změnám v provozní výkonnosti Společnosti.

Potvrzujeme, že jsme zhodnotili dopad epidemie Covid-19 na účetní závěrku k 31. prosinci 2019. Toto hodnocení zahrnovalo nejlepší možný odhad důsledků epidemie na naši společnost, na naši schopnost inkasovat pohledávky a splácet závazky, vytvářet budoucí příjmy a zajistit přístup k financování. Potvrzujeme, že dopady na tyto oblasti jsou dostatečně a v plném rozsahu popsány v kapitole 9. Významné následné události.

8 ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY

Společnost neeviduje žádné zaměstnance.

K 31.12.2019 neobdrželi členové představenstva, dozorčí rady a členové řídicích orgánů žádné půjčky.

9 UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 12. března 2020 došlo v České republice k vyhlášení nouzového stavu a zavedení četných vládních restrikcí, které byly vydány za účelem zmírnění dopadů na sociální a ekonomickou sféru v souvislosti s pandemií COVID-19. Obdobná situace nastala téměř ve všech zemích, ve kterých skupina APS působí.

Předpokládáme, že v souvislosti s propuknutím pandemie COVID-19 dojde ke krátkodobému negativnímu ovlivnění výnosů skupiny APS, a to v období cca 6 měsíců. Na jedné straně čekáme obecný pokles splátek úvěrů v důsledku restriktivních a ochranných opatření přijímaných vládami jednotlivých zemí a na druhé straně také pokles investiční aktivity našich hlavních investorů v důsledku zvýšené nejistoty na trhu.

Skupina APS nicméně přijala ihned v březnu 2020 rozsáhlá opatření redukující náklady skupiny. Došlo k významnému snížení personálních nákladů, a to v důsledku plošného snížení mezd (u zaměstnanců až o 30 %, u členů managementu až o 60 %) ve spojení se zkrácením pracovních úvazků a v důsledku úsporných opatření v oblasti zaměstnaneckých benefitů. Několik zaměstnanců bylo propuštěno. Došlo k přerušení projektů, které neměly pro skupinu nezbytný význam a byly opětovně vyjednány a upraveny významné nákladové položky v dodavatelských vztazích. Díky tomu předpokládáme, že skupina APS překoná krátkodobý propad tržeb, bude schopna plnit své závazky a ve střednědobém horizontu předpokládáme růst skupiny APS, neboť hlavní obchodní činností APS je nákup a správa nesplácených korporátních pohledávek, jejichž množství se po uvolnění restrikcí spojených s pandemií extrémně rozroste ve všech státech, kde skupina APS působí. Proto očekáváme, že v následujících měsících a letech bude skupina APS provádět významné akvizice a správu velkých portfolií korporátních pohledávek po splatnosti, což povede k výraznému růstu jak tržeb, tak i zisků skupiny.

Vzhledem k dynamickému vývoji pandemie a jeho obtížné předvídatelnosti nedokážeme v současné době i přes přijatá opatření odhadnout všechny dopady na hodnotu kovenantu k 30.6.2020, nicméně předpokládáme, že skupina APS tento kovenant k 30.6.2020 splní.

Činnost Společnosti by tak neměla být negativně ovlivněna.

10 SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 30. dubna 2020.

IV. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Zpráva o vztazích společnosti APS Finance a.s. podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, za účetní období od 1.1.2019 do 31.12.2019

V souladu s § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích (ZOK) zpracoval Martin Machoň jako statutární orgán společnosti APS Finance a.s., se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 06648576, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 23054 (*Společnost*), za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 (*Rozhodné období*) zprávu o vztazích.

1. INFORMAČNÍ ČÁST

1.1 Struktura vztahů

Podle informací dostupných statutárnímu orgánu Společnosti jednajícímu s péčí řádného hospodáře byla Společnost po celou dobu Rozhodného období součástí podnikatelského seskupení (*Seskupení*) ve smyslu ZOK, jehož ovládací osobou je **APS Holding, S.A.**, společnost dle práva Lucemburského velkovévodství se sídlem 14, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg (*Ovládací osoba*). Skutečným majitelem Společnosti je pan Martin Machoň, který je 100 % vlastníkem společnosti APS Holding, S.A.

Společnost APS Holding, S.A. je holdingovou společností, která sama jinou obchodní činnost nevyvíjí.

Osobami ovládanými stejnou ovládací osobou jsou obchodní korporace, ve kterých drží většinový podíl na hlasovacích právech a ve kterých APS Holding S.A. vykonává rozhodující vliv prostřednictvím členství v individuálních statutárních orgánech těchto obchodních korporací ovládacími osobami:

- 1) **APS Recovery a.s.**, IČO: 06627285, vedená u Městského soudu v Praze zapsaná v oddíle B vložce 20011, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1
a osoby jí ovládané.
- 2) **APS Management Services s.r.o.**, IČO: 06648746, vedená u Městského soudu v Praze v oddíle C 286214, Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1
a osoby jí ovládané.
- 3) **APS Real Estate s.r.o.**, IČO: 04474686, vedená u Městského soudu v Praze v oddíle C 248199, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1
a osoby jí ovládané.
- 4) **APS Investments S.à r.l.**, řídicí se právním řádem Lucemburského velkovévodství a zapsaná v Obchodním rejstříku a rejstříku společností v Lucembursku pod číslem B219890, se sídlem 2a, Rue des Capucins L-1313 Luxembourg
a osoby jí ovládané.

- 5) **APS Investment Funds S.à.r.l.** řídicí se právním řádem Lucemburského velkovévodství a zapsaná v Obchodním rejstříku a rejstříku společností v Lucembursku pod číslem B219886, se sídlem 14, rue Edward Steichen, L- 2540 Luxembourg

a osoby jí ovládané.

Grafické znázornění Seskupení je uvedeno v příloze č. 1.

Seznam osob v Seskupení je uveden v příloze č. 2.

1.2 Úloha Společnosti v Seskupení

Aktivity Seskupení zahrnují především investování, management a zhodnocení portfolií pohledávek a nemovitostí v oblasti střední a jihovýchodní Evropy. S více než 800 odborníky poskytuje Seskupení služby v 14 evropských zemích: Rakousku, Bosně a Hercegovině, Bulharsku, Chorvatsku, Kypru, České republice, Maďarsku, Lucembursku, Černé Hoře, Polsku, Rumunsku, Řecku, Srbsku a Slovensku.

APS Finance a.s. vznikla za účelem vydání cenných papírů - dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 500.000.000Kč s možností navýšení až do výše 620.000.000 Kč, nesoucí pevný úrokový výnos 5% p.a., splatné v roce 2023 („Emise“ a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise „Dluhopisy“). Dluhopisy byly vydány dne 22. února 2018 a byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s., v České republice. Obchodování s Dluhopisy bylo zahájeno dnem 01.10.2018. Dne 22. února 2019 byla navýšena Emise Dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě navýšení 120.000.000 Kč.

Část prostředků byla použita na refinancování existující zadluženosti a část bude použita pro další rozvoj Seskupení.

1.3 Způsob a prostředky ovládnání

Prostředkem ovládnání je především účast a hlasování většinového společníka na valné hromadě Společnosti.

1.4 Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob

V Rozhodném období došlo na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob k uzavření těchto smluv přesahujících 10 % vlastního kapitálu Společnosti ve smyslu § 82 odst. 2 písm. d) ZOK:

1. Dne 30. dubna byly uzavřeny následující smlouvy o úvěru s pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,5 % ročně mezi Společností, jako věřitelem a společnostmi uvedenými níže, jako dlužníky:
 - a. Smlouva o úvěru do výše 10 000 000 EUR se společností APS Management Services s.r.o.
 - b. Smlouva o úvěru do výše 10 000 000 EUR se společností APS Real Estate s.r.o.
 - c. Smlouva o úvěru do výše 10 000 000 EUR se společností Casazela Holding Company s.r.o.

- d. Smlouva o úvěru do výše 10 000 000 EUR se společností Syndre Holding Company s.r.o.
 - e. Smlouva o úvěru do výše 10 000 000 EUR se společností APS Investment Funds S.à r.l.
 - f. Smlouva o úvěru do výše 10 000 000 EUR se společností APS Investments S.à r.l.
 - g. Smlouva o úvěru do výše 10 000 000 EUR se společností APS Recovery a.s.
2. Dne 7. 11. 2019 uzavřela Společnost se společností APS Holding S.A. Smlouvu o poskytnutí příplatku do ostatních kapitálových fondů ve výši 10 500 000,- Kč.

Pro Společnost z výše uvedených vztahů plynou výhody spočívající v zhodnocení peněžních prostředků získaných z emise Dluhopisů prostřednictvím úroků, které Společnost obdrží z výše uvedených smluv o úvěrech.

1.5 Přehled vzájemných smluv mezi Společností a Ovládající osobou nebo jinými společnostmi v rámci Seskupení

V Rozhodném období Společnost uzavřela smlouvy s ostatními členy Seskupení (včetně smluv uvedených v bodě 1.4 výše), představujících převážně úvěrové smlouvy. Podrobnější charakteristika je obsažena v dále uvedeném přehledu:

Úplný výčet v daném období platných smluv a dohod s osobami v Seskupení ve smyslu § 82 odst. 2 písm. e) ZOK tvoří přílohu č. 3.

2. ANALYTICKÁ ČÁST

2.1 Posouzení vzniku újmy a jejího vyrovnání

Na základě jednání ani opatření učiněných v Rozhodném období na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, ani na základě smluv nebo dohod uzavřených mezi Společností a ostatními osobami ze Seskupení nevznikla Společnosti žádná újma. Tento závěr opíráme o náš průběžný systém vyhodnocování rozhodujícího vlivu Seskupení na Společnost.

Člen představenstva dospěl k tomu závěru na základě následujících skutečností a informací:

2.2 Hodnocení vztahů a rizik v rámci Seskupení

Z účasti v Seskupení neplynou pro Společnost žádná zvláštní rizika nad rámec běžných rizik vyplývajících z účasti v mezinárodním podnikatelském seskupení.

3. PŘÍLOHY

Nedílnou součástí předložené zprávy jsou její přílohy:

- Příloha 1* – Grafické znázornění Seskupení
- Příloha 2* – Seznam osob v Seskupení
- Příloha 3* – Přehled vzájemných smluv mezi Společností a Ovládající osobou nebo jinými společnostmi v rámci Seskupení

V Praze dne 20. března 2020

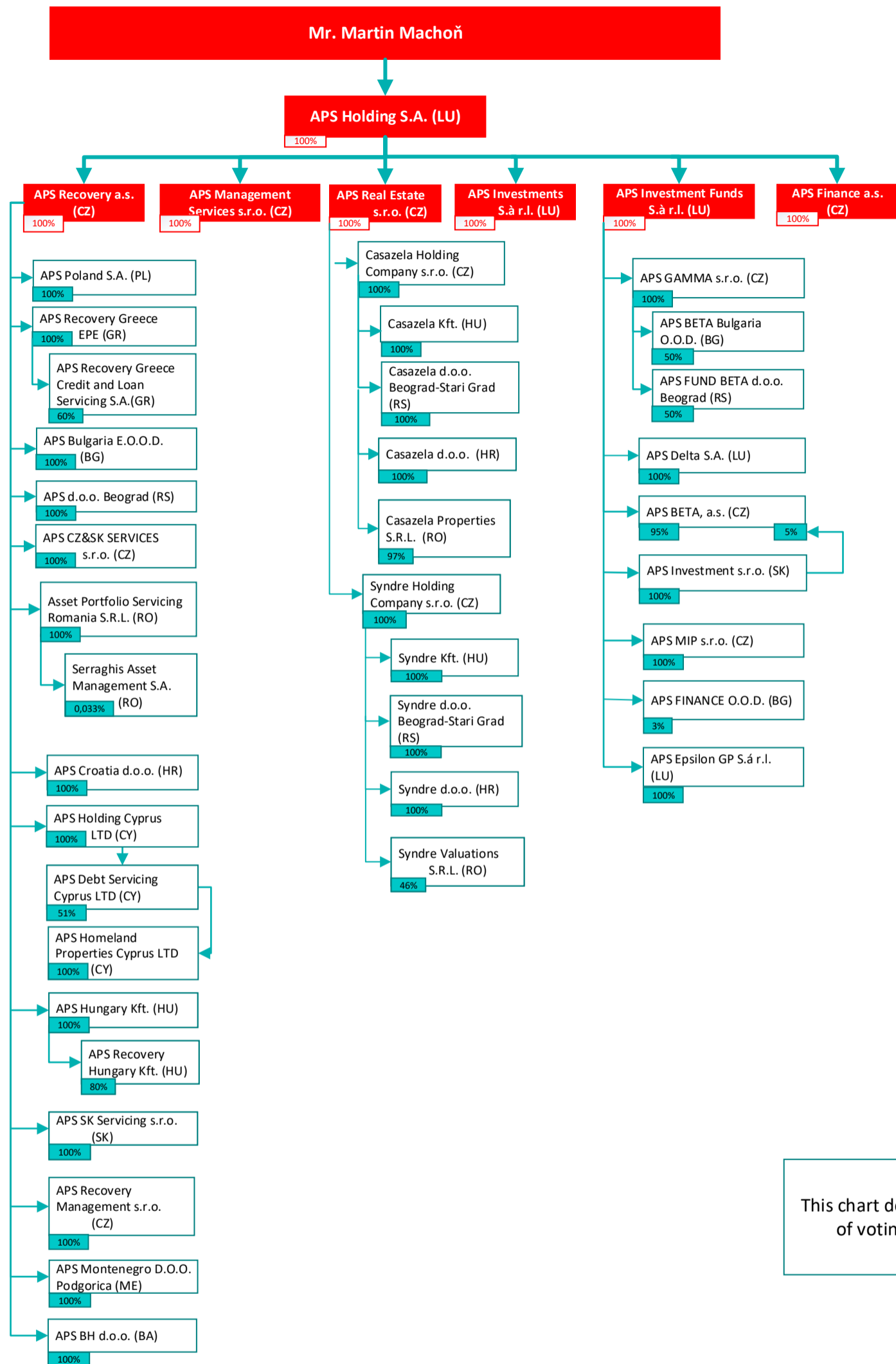
Za Společnost



Martin Machoň
Člen představenstva

PŘÍLOHA 1 GRAFICKÉ ZNÁZORNĚNÍ SESKUPENÍ

APS Holding S.A. - Company Structure Chart as of 31 December 2019



This chart depicts ownership of voting rights in %

PŘÍLOHA 2
SEZNAM OSOB V SESKUPENÍ

Číslo	Název společnosti	Identifikační číslo	Registrované sídlo	Země registrace
1.	APS BH društvo sa ograničenom odgovornošću (APS BH d.o.o.)	65-01-0487-18	LIVA Business Center Trg međunarodnog prijateljstva bb 71000 Sarajevo Bosnia and Herzegovina, Sarajevo, Bosnia	Bosna a Herzegovina
2.	APS Finance O.O.D.	202159149	Bulgaria, District Sofia, Municipality of Sofia city. 1404 Sofia, district Triaditsa, 81B, Bulgaria Boulevard, office 3	Bulharsko
3.	APS Bulgaria E.O.O.D.	202604987	Bulgaria, District Sofia, Municipality of Sofia city. 1404 Sofia, district Triaditsa, 81B, Bulgaria Boulevard, office 3	Bulharsko
4.	APS BETA Bulgaria O.O.D.	203374133	Bulgaria, District Sofia, Municipality of Sofia city. 1404 Sofia, district Triaditsa, 81B, Bulgaria Boulevard, office 3	Bulharsko
5.	APS Montenegro D.O.O. Podgorica	50836340	Cetinjska 11, The Capital Plaza 4th floor, 81 000 Podgorica, Montenegro	Černá Hora
6.	APS Recovery a.s.	034 09 422	Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Praha, Česká republika	Česká republika
7.	APS CZ&SK SERVICES s.r.o.	02087758	Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Praha, Česká republika	Česká republika
8.	APS Recovery Management s.r.o.	066 27 285	Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Praha, Česká republika	Česká republika

9.	APS Management Services s.r.o.	06648746	Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Praha, Česká republika	Česká republika
10.	APS MIP, s.r.o.	055 48 292	Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Praha, Česká republika	Česká republika
11.	APS Real Estate s.r.o.	044 74 686	Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Praha, Česká republika	Česká republika
12.	Syndre Holding Company s.r.o.	074 30 019	Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Praha, Česká republika	Česká republika
13.	Casazela Holding Company s.r.o.	020 13 029	Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Praha, Česká republika	Česká republika
14.	APS BETA, a.s.	017 88 655	Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Praha, Česká republika	Česká republika
15.	APS GAMMA s.r.o.	035 23 250	Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Praha, Česká republika	Česká republika
16.	APS Investments S.à r.l., odštěpný závod	066 98 433	Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Praha, Česká republika	Česká republika
17.	APS Croatia d.o.o.	81065368	Zagreb (Grad Zagreb) Hektorovičeva ulica 2	Chorvatsko
18.	Casazela d.o.o.	081230165	Zagreb (Grad Zagreb) Hektorovičeva ulica 2	Chorvatsko
19.	Syndre d.o.o.	081229853	Zagreb (Grad Zagreb) Hektorovičeva ulica 2	Chorvatsko
20.	APS Holding Cyprus Ltd.	HE 356594	Strovolou 236, Strovolos 2048 Nicosia, Cyprus	Kypr
21.	APS Debt Servicing Cyprus Ltd.	HE 363203	Amfipoleos, 20, Amfipoleos	Kypr

			Building, 2025, Nicosia, Cyprus	
22.	APS HOMELAND PROPERTIES CYPRUS LTD	HE 375588	Amfipoleos, 20, Amfipoleos Building, 2025, Nicosia, Cyprus	Kypr
23.	APS Holding S.A.	B 201461	14, rue Edward Steichen, L- 2540 Luxembourg	Lucembursko
24.	APS Delta S.A.	B 204416	1, rue Jean Piret, L- 2350 Luxembourg	Lucembursko
25.	APS Investment Funds S.à r.l.	B219886	14, rue Edward Steichen, L- 2450 Luxembourg	Lucembursko
26.	APS Investments S.à r.l.	B219890	2a, Rue des Capucins L-1313 Luxembourg	Lucembursko
27.	APS Epsilon GP S.à.r.l.	B232566	8, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg - Findel	Lucembursko
28.	APS Hungary Korlátolt Felelősségű Társaság (APS Hungary KFT.)	01-09-289270	1138 Budapest, Váci út 140	Maďarsko
29.	APS Recovery Hungary Korlátolt Felelősségű Társaság (APS Recovery Hungary KFT.)	01-09-290573	1138 Budapest, Váci út 140	Maďarsko
30.	Casazela Kft	01-09-333302	1138 Budapest, Váci út 140	Maďarsko
31.	Syndre Kft	01-09-333306	1138 Budapest, Váci út 140	Maďarsko
32.	APS Poland S.A.	KRS 0000069272	Wrocław, at Aleksandra Ostrowskiego 13D, Postal Code 53-238	Polsko
33.	APS Investments S.à r.l., Niederlassung Österreich	FN 503784 i	Kolingasse 12, Top 8, 1090 Vienna	Rakousko
34.	Asset Portfolio Servicicng Romania S.R.L.	21458257	Bucharest, 246 C, Floreasca Avenue, Skytower Office Building, 11th, 12th floors and 584,7sq of the 32nd floor,	Rumunsko

			1st District, Romania	
35.	APS Investments S.à r.l. Luxembourg Sucursala Bucuresti	38645462	Bucharest, Sector 1, Calea FLOREASCA, Nr. 246 C, CLADIREA DE BIROURI SKYTOWER, ETAJ 32, CAMERA C5 SI CAMERA C6	Rumunsko
36.	APS MANAGEMENT SERVICES S.R.O. PRAGA, SUCURSALA BUCURESTI	40150058	246C Calea Floreasca, SkyTower building, 32nd floor, Offices C4 and C8, Bucharest, Romania	Rumunsko
37.	APS Recovery Management s.r.o. Praga Sucursala Bucuresti	38646727	București Sectorul 1, Calea FLOREASCA, SKYTOWER OFFICE BUILDING, CAMERA C1, ANSAMBLU BIROURI b81-b86, etaj 12	Rumunsko
38.	Syndre Valuation S.R.L.	30697075	Bucharest, 246 C, Floreasca Avenue, Skytower Office Building, 12th floor, room 4 and 310 sqm open space, 1st District, Romania	Rumunsko
39.	Casazela Properties S.R.L.	31417793	Bucharest, 246 C, Floreasca Avenue, Skytower Office Building, 11th floor, rooms 13-18, 1st District, Romania	Rumunsko
40.	Serraghis Asset Management S.A	15421741	Bucharest, 246 C, Floreasca Avenue, Skytower Office Building, 12th floor, room 6 and 310 sqm open space, 1st District, Romania	Rumunsko
41.	APS Recovery Greece EPE	131982101000	7 Paleologou St. Halandri, 152 32	Řecko
42.	APS Recovery Greece Credit and	143893601000	7 Paleologou St. Halandri, 152 32	Řecko

	Loan Servicing Société Anonyme			
43.	APS Investment s. r. o.	47 164 786	Vajnorská 100/B, Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 04	Slovensko
44.	APS Investments S.à r.l., organizačná zložka	51291134	Vajnorská 100/B, Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 04	Slovensko
45.	APS SK Servicing s.r.o.	48 319 813	Vajnorská 100/B, Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 04	Slovensko
46.	APS FUND BETA D.O.O. Beograd	21053007	Kosovska 10, Beograd-Stari Grad	Srbsko
47.	COMPANY FOR MEDIATION AND PROVISION OF SERVICES APS LTD BELGRADE (APS D.O.O. BEOGRAD)	20100311	Kosovska 10, Beograd-Stari Grad	Srbsko
48.	CASAZELA DOO BELGRADE-STARI GRAD	21431877	Žorža Klemansoa 19, III floor, Belgrade	Srbsko
49.	SYNDRE DOO BELGRADE-STARI GRAD	21431915	Žorža Klemansoa 19, III floor, Belgrade	Srbsko
50.	Ogranak APS Recovery Management s.r.o. Beograd – Stari Grad	29515034	Žorža Klemansoa 19, III floor, Beograd - Stari Grad	Srbsko

PŘÍLOHA 3
SEZNAM SMLUV

PŘÍLOHA 3

Seznam smluv a dohod včetně jejich dodatků, které Společnost uzavřela nebo změnila osobami v Seskupení

Poř.č	Smluvní strana	Ev./ref. číslo	Předmět	Datum	Doba plnění	Plnění Společnosti	Protiplnění	Poznámka
1.	APS Management Services s.r.o.		Smlouva o úvěru (eng)	12.4.2019	Od 12. 4. 2019 na 5 let	Poskytnutí úvěru ve výši EUR 50,000.00	Úroková míra 6,5% p.a.	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
2.	APS Management Services s.r.o.		Smlouva o novaci dříve uzavřených smluv o úvěru a Smlouva o úvěru (eng)	30. 4. 2019	Od 30. 4. na 5 let	Poskytnutí termínovaného úvěru ve výši EUR 10,000,000	Úroková míra 6,5% p.a.	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
3.	APS Management Services s.r.o.		Dodatek ke Smlouvě o novaci dříve uzavřených smluv o úvěru a Smlouva o úvěru ze dne 30. 4. 2019 (eng)	30.6.2019	Změna splatnosti původní smlouvy – do 30. 6. 2022			Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
4.	APS Management Services s.r.o.		Smlouva o vedení účetnictví zpracování daňových přiznání	22.1.2019	Na dobu neurčitou	Určeno na základě běžných obchodních podmínek	Vedení účetnictví a zpracování daňového přiznání	
5.	APS Management Services s.r.o.		Smlouva o poskytování služeb (eng)	22.1.2019	Na dobu neurčitou	Určeno na základě běžných obchodních podmínek	Poskytování poradenských služeb	

6.	APS Management Services s.r.o.		Smlouva o přefakturaci nákladů (eng)	22.1.2019	Na dobu neurčitou	Určeno na základě běžných obchodních podmínek	Přefakturace nákladů za služby	
7.	APS Management Services s.r.o.		Smlouva o pronájmu kancelářských míst a poskytování služeb recepce	22.1.2019	Na dobu neurčitou	Určeno na základě běžných obchodních podmínek	Pronájem kancelářských prostor a poskytování služeb recepce	
8.	APS Poland S.A.		Smlouva o sdílení dat (eng)	12. 12. 2019	Na dobu trvání servisní smlouvy	Vzájemné sdílení dat	Vzájemné sdílení dat	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
9.	APS Real Estate s.r.o.		Smlouva o novaci dříve uzavřených smluv o úvěru a Smlouva o úvěru (eng)	30. 4. 2019	Od 30. 4. na 5 let	Poskytnutí termínovaného úvěru ve výši EUR 10,000,000	Úroková míra 6,5% p.a.	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
10.	APS Recovery Hungary Kft.		Smlouva o sdílení dat (eng)	12. 12. 2019	Na dobu trvání servisní smlouvy	Vzájemné sdílení dat	Vzájemné sdílení dat	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
11.	Casazela Holding Company s.r.o.		Smlouva o úvěru (eng)	10. 4. 2019	Od 10. 4. 2019 na 5 let	Pokrytí úvěru ve výši EUR 17,000	Úroková míra 6,5% p.a.	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
12.	Casazela Holding Company s.r.o.		Smlouva o novaci dříve uzavřených smluv o úvěru a Smlouva o úvěru (eng)	30. 4. 2019	Od 30. 4. na 5 let	Poskytnutí termínovaného úvěru ve výši EUR 10,000,000	Úroková míra 6,5% p.a.	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma

13.	<i>Syndre Holding Company s.r.o.</i>		Smlouva o úvěru (eng)	10. 4. 2019	Od 10. 4. 2019 do 10. 4. 2024	Pokrytí úvěru ve výši EUR 16,000	Úroková míra 6,5% p.a.	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
14.	<i>Syndre Holding Company s.r.o.</i>		Smlouva o novaci dříve uzavřených smluv o úvěru a Smlouva o úvěru (eng)	30. 4. 2019	Od 30. 4. na 5 let	Poskytnutí termínovaného úvěru ve výši EUR 10,000,000	Úroková míra 6,5% p.a.	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
15.	<i>Syndre Holding Company s.r.o.</i>		Smlouva o úvěru (eng)	6. 8. 2019	Od 6. 8. 2019 do 6. 8. 2024	Pokrytí úvěru ve výši EUR 10,000	Úroková míra 6,5% p.a.	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
18.	<i>APS Holding S.A.</i>		Smlouva o poskytnutí příplatku do ostatních kapitálových fondů (eng)	7.11.2019		Přijetí příplatku	Poskytnutí dobrovolného příplatku do ostatních kapitálových fondů ve výši 10 500 000,- Kč jediným akcionářem	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
16.	<i>APS Croatia D.O.O.</i>		Smlouva o sdílení dat (eng)	12.12.2019	Na dobu trvání servisní smlouvy	Vzájemné sdílení dat	Vzájemné sdílení dat	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
17.	<i>APS Hungary Kft</i>		Smlouva o sdílení dat (eng)	12.12.2019	Na dobu trvání servisní smlouvy	Vzájemné sdílení dat	Vzájemné sdílení dat	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma

18.	APS Investment Funds S.a r.l.		Smlouva o novaci dříve uzavřených smluv o úvěru a Smlouva o úvěru (eng)	30.4.2019	Od 30. 4.na 5 let	Poskytnutí termínovaného úvěru ve výši EUR 10,000,000	Úroková míra 6,5% p.a.	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
19.	APS Investments S.a r.l.		Smlouva o novaci dříve uzavřených smluv o úvěru a Smlouva o úvěru (eng)	30.4.2019	Od 30. 4.na 5 let	Poskytnutí termínovaného úvěru ve výši EUR 10,000,000	Úroková míra 6,5% p.a.	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
20.	APS Recovery a.s.		Smlouva o novaci dříve uzavřených smluv o úvěru a Smlouva o úvěru (eng)	30.4.2019	Od 30. 4.na 5 let	Poskytnutí termínovaného úvěru ve výši EUR 10,000,000	Úroková míra 6,5% p.a.	Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma
21.	APS Recovery a.s.		Dodatek ke Smlouvě o úvěru ze dne 30. 4. 2019 (eng)	30.6. 2019	Změna splatnosti úvěru do 30. 6. 2022			Společnosti nevznikla ani nevzniká žádná újma