

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA SPOLEČNOST S NÁZVEM:

IFIS investiční fond, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	11
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 256/2004 Sb.	14
■ Příloha č.1 Výrok nezávislého auditora	22
■ Příloha č. 2 Účetní závěrka	23



I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013

A. ÚDAJE O FONDU

Název fondu

IFIS investiční fond, a.s. (dále jen „Fond“, „Emitent“ nebo také „Společnost“) zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze zapsáno 10. července 2012, oddíl B, vložka 18247

IČO

243 16 717

Sídlo

Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI VYKONÁVAJÍCÍ FUNKCI OBHOSPODAŘOVATELE

Obchodní firma

QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

IČO

279 11 497

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

Uzavřené smlouvy

Smlouva o obhospodařování byla uzavřena 13. 8. 2012 a ukončena dohodou 19. 6. 2013.
Smlouva o výkonu funkce byla uzavřena 22. 7. 2014.

Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku Fondu v daném účetním období

Investiční společnost v daném účetním období vykonávala činnost statutárního orgánu Fondu, zajišťovala jeho řízení a obchodní vedení, zastupovala Fond při jednání se třetími osobami a plnila veškeré povinnosti, které jí ukládají obecně závazné právní předpisy, stanovy, popř. vnitřní předpisy a Smlouva o výkonu funkce. Předmětem závazku Investiční společnosti je, vedle výkonu statutárního orgánu Fondu, také vedení administrace majetku Fondu tak, jak tuto činnost popisuje Zákon o investičních společnostech a investičních fondech. V rámci své administrativní činnosti zajišťovala výkon všech činností, které jsou součástí administrace investičního fondu, zejména vedení účetnictví a plnění daňových povinností, zajišťování právních služeb, compliance, oceňování majetku a dluhů, výpočtu aktuální hodnoty investiční akcie, přípravy dokumentů Fondu, komunikace s akcionáři a dalšími oprávněnými osobami včetně České národní banky.

C. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

v rozhodném období, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Fond neměl v rozhodném období jiného portfolio manažera než Investiční společnost



D. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU

a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (dále jen „ZOK“ nebo také „zákon o obchodních korporacích“)

Představenstvo Společnosti předložilo ve smyslu ustanovení § 82 ZOK zprávu o vztazích mezi propojenými osobami, kterými v roce 2015, byly:

OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Mgr. Marek Indra, nar. 10.1.1973, bytem Dražovice 312, PSČ 683 01

Mgr. Jiří Šebesta, nar. 15.3.1972, bytem Brno, Žebětín, Dlážděná 13, PSČ: 641 00

Přehled smluv, které byly v roce 2015 uzavřeny nebo platily mezi ovládajícími osobami a Společností – takovéto smlouvy nebyly uzavřeny žádné.

OVLÁDANÉ OSOBY

V rozhodném období Fond neovládal žádné osoby.

OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU (struktura vztahů mezi osobami)

<i>Právníkové osoby personálně propojené se Společností</i>	<i>Doba personálního propojení</i>	<i>Jméno, příjmení</i>	<i>Zainteresovanost v právníkových osobách propojených se Společností</i>	<i>Členství a funkce v orgánech Společnosti</i>
Indra-Šebesta v.o.s.	celé rozhodné období	Mgr. Marek Indra	společník	společník (od 2004)
Indra-Šebesta v.o.s.	celé rozhodné období	Mgr. Jiří Šebesta	společník	Společník (od 2004)
Hobby racing s.r.o.	celé rozhodné období	Mgr. Jiří Šebesta	společník	Společník (od 2009)
Indra-Šebesta insolvence s.r.o.	celé rozhodné období	Mgr. Marek Indra	společník	společník (od 2011)
Indra-Šebesta insolvence s.r.o.	celé rozhodné období	Mgr. Jiří Šebesta	společník	Společník (od 2011)
MIDESTA s.r.o.	od 25.5.2015	Mgr. Jiří Šebesta	40 % společník	Společník (od 25.5.2015)
MIDESTA s.r.o.	od 25.5.2015	Mgr. Marek Indra	60 % společník	Společník (od 25.5.2015)

Akcionáři Fondu, jakožto ovládající osoby Fondu a výše uvedených společností vykonávají role společníků a tedy rozhodují v rámci působnosti valných hromad výše uvedených společností.

OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

Mezi propojenou osobou a Společností nebyly ve sledovaném období uzavřeny ani neplatily žádné smlouvy, s výjimkou rámcové smlouvy o poskytování služeb uzavřené se společností MIDESTA s.r.o. již dne 1.11.2013, avšak platné i po celé sledované období.

Představenstvo Společnosti prohlásilo, že kromě výše uvedených smluv nebyla mezi propojenými osobami a Společností učiněna žádná právní jednání a v zájmu nebo na popud propojených osob nebyla v roce 2015 Společností žádná jiná opatření přijata nebo uskutečněna jakož ani nebyla učiněna žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která by se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky, s výjimkou Projektu rozdělení společnosti MIDESTA, s.r.o. odštěpením sloučením odštěpované části jmění s Fondem jako nástupnickou společností ze dne 26.5.2015, blíže specifikovaného níže pod písmenem E.

Ve smyslu ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK výše uvedeným jednáním újma ovládaným osobám nevznikla. Projektem rozdělení v rámci ovládajících a ovládaných osob došlo ke konsolidaci aktiv společnosti za účelem realizace dlouhodobého investičního záměru ovládající a ovládaných osob vedoucího k dalšímu investičnímu rozvoji.

E. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU FONDU

v průběhu účetního období

Profil fondu

Fond, kterému bylo uděleno povolení k činnosti dne 10. 5. 2012, je dle § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech investičním fondem kvalifikovaných investorů s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat a zároveň administrovat tento investiční fond. Fond je oprávněn pověřit výkonem jednotlivých činností spočívající v administraci nebo obhospodařování třetí osobu, a to za podmínek stanovených Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech. Fond je určen pro kvalifikované investory ve smyslu § 272 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, tedy osoby s nadprůměrnými zkušenostmi s investováním na kapitálovém trhu. Fond je vhodný pro investory, kteří jsou připraveni držet investici do Fondu po dobu 4 a více roků. Fond nezamýšlí sledovat žádný určitý index nebo ukazatel, ani nekopíruje aktivně žádný určitý index. Fond investuje zejména do pohledávek, a to pohledávek za obchodními společnostmi. Dále investuje také do nemovitostí (tj. do pozemků a staveb, které jsou součástí těchto pozemků, a využitelných věcných práv k nemovitým věcem) a nemovitostních společností, majetkových podílů v obchodních společnostech včetně podílů v obchodních společnostech s neomezeným ručením společníka, movitých věcí a jejich souborů a do finančních aktiv.

Ve sledovaném období dále došlo k rozdělení společnosti MIDEŠTA, s.r.o. odštěpením sloučením odštěpované části jmění s Fondem jako nástupnickou společností, přičemž Projekt rozdělení společnosti MIDEŠTA, s.r.o. odštěpením sloučením odštěpované části jmění s Fondem jako nástupnickou společností ze dne 26.5.2015, byl schválen rozhodnutím valné hromady Fondu dne 2.7.2015 ve formě notářského zápisu ze dne 2.7.2015, sepsaného Mgr. Pavlem Vavříčkem, notářem, se sídlem v Brně, Příkop 8, pod sp.zn. NZ 773/2015, N 839/2015.

Dále dne 17.8.2015 valná hromada Fondu rozhodla ve formě notářského zápisu ze dne 17.8.2015, sepsaného Mgr. Pavlem Vavříčkem, notářem, se sídlem v Brně, Příkop 8, pod sp.zn. NZ 948/2015, N 1005/2015, o štěpení všech akcií emitovaných Fondem tak, že každá jedna kmenová akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100.000,- Kč se štěpí na 100 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě každé 1.000,- Kč, tedy základní kapitál Společnosti bude rozvržen na 2000 kmenových akcií na jméno v listinné podobě, každá o jmenovité hodnotě 1.000,- Kč, přičemž tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 9.10.2015. Po té dne 9.10.2015 valná hromada Fondu rozhodla ve formě notářského zápisu ze dne 9.10.2015, sepsaného Mgr. Pavlem Vavříčkem, notářem, se sídlem v Brně, Příkop 8, pod sp.zn. NZ 1212/2015, N 1241/2015, o přeměně všech akcií emitovaných Fondem, jakožto cenných papírů, na zaknihované akcie jakožto zaknihované cenné papíry. Následně dle Prospektu vyhotovené pro účely přijetí akcií Fondu k obchodování na regulovaném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s., Fond požádal o přijetí Akcií k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, kdy rozhodnutí České národní banky ze dne 20.10.2015, č.j. 2015/114813/CNB/570 o schválení Prospektu zaknihovaných akcií na jméno, ISIN CZ0008041407, o jmenovité hodnotě jedné akcie 1.000,- Kč, vydaných Fondem, předmětem přijetí k obchodování na Regulovaném trhu organizovaném společností Burza cenných papírů Praha, a.s. bude 2000 ks akcií, nabylo právní moci dne 21.10.2015.



Ekonomické výsledky

V této části následuje přehled hlavních finančních ukazatelů, kterých Fond dosáhl v roce 2015. Detailní přehled a komentář k finančním výsledkům se nachází v individuální účetní závěrce. Běžné účetní období představuje období od 1. 8. 2014 do 31. 12. 2015.

Výnosy, náklady, zisk

Celková hodnota výnosů za účetní období činila 180 597 tis. Kč, z čehož nejvyšší položky výnosů představují výnosy z postoupených pohledávek v hodnotě 122 901 tis. Kč, zisk z postoupení pohledávek 18 893 tis. Kč a výnosy z prodeje nemovitostí v hodnotě 16 100 tis. Kč.

Celková hodnota nákladů za účetní období činila 40 887 tis. Kč, z čehož nejvyšší položky nákladů představují správní náklady v hodnotě 6 253 tis. Kč a náklady na úroky v hodnotě 6 179 tis. Kč.

Struktura aktiv a pasiv

Celková hodnota aktiv Fondu ke konci roku 2015 činila 359 550 tis. Kč, z čehož největší položky aktiv byly nakoupené pohledávky za nebankovními subjekty v hodnotě 285 234 tis. Kč, dlouhodobý hmotný majetek v hodnotě 33 100 tis. Kč, pohledávky za bankami v hodnotě 22 887 tis. Kč a ostatní aktiva v hodnotě 18 329 tis. Kč. Na straně pasiv byly nejvýznamnějšími položkami oceňovací rozdíly ve výši 157 421 tis. Kč, dále zisk za účetní období v hodnotě 132 718 tis. Kč, závazky vůči nebankovním subjektům v hodnotě 9 494 tis. Kč, ostatní pasiva v hodnotě 42 855 tis. Kč a nerozdělený zisk z předchozích období ve výši 17 062 tis. Kč.

Investice a budoucí investice

Investice investičního fondu se soustředí zejména na nákup retailových portfolií pohledávek, hypotečních pohledávek a pohledávek korporátních a tímto směrem budou investice pokračovat.

Popis trhů

Trh s retailovými pohledávkami postupně nabývá na vyšší transparentnosti, neboť již drtivá většina bankovních institucí prodává portfolia retailových pohledávek v internetových akcích, anebo alespoň formou výběrových řízení. Forma prodeje konkrétnímu předem vybranému zájemci již je na trhu zcela ojedinělým jevem. Tento stav vyhovuje subjektům jako je náš investiční fond, které jsou schopny těžit více ze znalostí trhu nežli z dlouhodobých vazeb na účastníky trhu na prodávající straně. Obdobná situace je na trhu s hypotečními pohledávkami, kde tyto jsou již poměrně často prodávány v internetových aukcích, anebo ve veřejných dražbách. V budoucnu se dá očekávat růst trhu hypotečních pohledávek, neboť současná nízká úroková míra hypoték umožňuje realizaci hypotečních úvěrů i vůči subjektům, které v budoucnu pravděpodobně nebudou mít dostatečnou ekonomickou sílu tyto hypotéky splácet, a to zejména, pokud by došlo v průběhu splácení hypotečních úvěrů ke zvýšení současné výše úrokových sazeb.

F. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu sledovaného období došlo ke změnám ve statutu Fondu, a to z důvodu změny auditora Fondu ze společnosti ETI s.r.o., IČO: 24793451, se sídlem Kladno-Kročehlavy, Bellevue 3245, PSČ 272 01, na společnost A&CE Audit, s.r.o., IČ: 41601416, se sídlem Brno, Ptašinského 4, okres Brno-město.



G. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

H. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

I. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

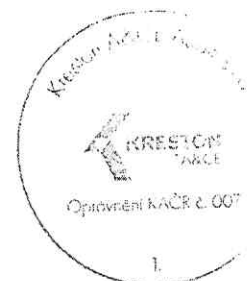
v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

J. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

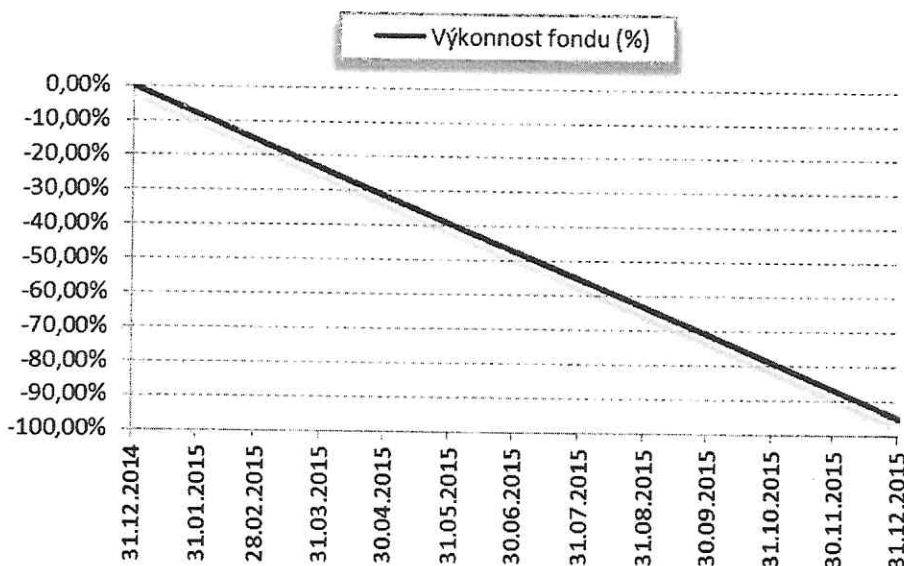
ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek:	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2015
Nakoupené pohledávky za nebankovními subjekty	285 234
Dlouhodobý hmotný majetek	33 100
Pohledávky za bankami	22 887
Ostatní aktiva	18 201



K. VÝVOJ HODNOTY AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ

v názorné grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uveďte se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



V srpnu 2015 došlo k rozštěpení 20 ks akcií (jmenovitá hodnota 1 ks akcie 100 000 Kč) na 2000 ks akcií (jmenovitá hodnota 1 ks akcie 1000 Kč), což způsobilo pokles hodnoty NAV/ 1 akcii.

L. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Fond nevede žádné soudní spory ani daňové spory, mimo soudních sporů vedených za účelem vymáhání pohledávek za dlužníky, které fond odkoupil od bankovních či nebankovních institucí.

M. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU,

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost depozitáře ve výši 378 tis. Kč, z čehož bylo k 31.12.2015 vyplaceno 349 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora ve výši 611 tis. Kč, z čehož bylo k 31.12.2015 vyplaceno 256 tis. Kč. Náklady na audit v rozhodném období 2015 vznikly ve výši 120 tis. Kč, k 31.12.2015 byly vyplaceny.

N. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB,

které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Investiční společnosti za rok 2015 činí 5 970 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů Investiční společnosti byla částka ve výši 2 016 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob Investiční společnosti v roce 2015 byl devět.

Investiční společnost nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

O. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUČÍCH OSOB,

které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Investiční společnosti a Fondu činily v roce 2015 celkem 3 342 tis. Kč, z toho 1 125 tis. Kč činila pohyblivá složka.



P. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

Výkaz o finanční pozici v CZK

Aktiva	Běžné období 31. 12. 2015
Pokladní hotovost	100
Pohledávky za bankami	22 887
Pohledávky za nebankovními subjekty	285 234
Dlouhodobý nehmotný majetek	19
Dlouhodobý hmotný majetek	33 100
Ostatní aktiva	18 201
Náklady příštích období	9
Aktiva celkem	359 550

Pasiva	Běžné období 31. 12. 2015
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	683
Závazky vůči nebankovním subjektům	9 494
Ostatní pasiva	32 570
Základní kapitál	2 000
Kapitálové fondy	7 602
Oceňovací rozdíly	157 421
Nerozdělený zisk z předchozích období	17 062
Zisk/ztráta za účetní období	132 718
Pasiva celkem	359 550



Výkaz zisků a ztrát v tis. CZK

Běžné období 31. 12. 2015

Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 940
Náklady na úroky a podobné náklady	6 179
Náklady na poplatky a provize	86
Zisk/ztráta z finančních operací	2730
Ostatní provozní výnosy	171 927
Ostatní provozní náklady	28 352
Správní náklady	6253
Odpisy k dlouhodobému majetku	17
Zisk před zdaněním	139 710
Daň	6 992
Výsledek hospodaření běžného účetního období po zdanění	132 718



II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Z důvodu úmrtí člena dozorčí rady Pavla Zerricha dne 23.1.2016 došlo tohoto dne k zániku jeho členství v dozorčí radě a z tohoto důvodu dne 25.1.2016 valná hromada Fondu zvolila ke dni 25.1.2016 nového člena dozorčí rady, a to Ing. Helenu Berkovou, nar. 7.5.1962, bytem Brno, Slunečná 479/2, PSČ: 634 00.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

V roce 2016 se bude Fond nadále soustředit zejména na nákupy retailových portfolií pohledávek, hypotečních pohledávek a pohledávek za korporátními klienty bank. V této oblasti předpokládá obdobný vývoj jako v roce 2015. Dále se bude soustředit na vymáhání již nakoupených pohledávek, na zefektivnění vymáhacího procesu a na aktivní správu nemovitého majetku Fondu.

C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTOVÁNÍ DO FONDU

Popis podstatných rizik spojených s investicemi do Fondu:

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Fondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Fondu. Investor si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Fondu v případě kolísání trhu s cílovými aktivy může dojít i ke kolísání hodnoty akcií Fondu. Současně zejména v počátku existence Fondu budou jednotlivá cílová aktiva představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého nemovitostního aktiva může mít významný dopad na vývoj ceny akcií Fondu.
- b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Vývoj směnných kursů, úrokových sazeb, kreditních spreadů, popř. dalších tržních indikátorů, má vždy vliv na hodnotu aktiv obecně. Míra tohoto vlivu závisí na expozici majetku Fondu vůči těmto rizikům (např. denominace pohledávek v majetku Fondu v cizí měně, změna tržní hodnoty dluhopisu při změně úrokové sazby apod.).
- c) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek. Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají platební závazky vůči Fondu (např. nájemci zařízení na výrobu elektřiny z obnovitelných zdrojů a nájemci nemovitostí, dlužníci z pohledávek, emitenti investičních nástrojů apod.) nedodrží svůj závazek. Tato rizika Fond minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň bonity, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a vhodnými smluvními ujednáními
- d) Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě. Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem kredibilních protistran, vypořádáváním transakcí s investičními instrumenty v rámci spolehlivých vypořádacích systémů a v případě transakcí s nemovitostními aktivy ošetřením kvalitními právními instituty.
- e) Riziko nedostatečné likvidity spočívající v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu. Vzhledem k charakteru trhu jednotlivých typů cílových aktiv, které mohou tvořit zásadní část majetku Fondu, je třeba upozornit na skutečnost, že zpeněžení

- takového aktiva při snaze dosáhnout nejlepší ceny je časově náročné. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likviditní krizi.
- f) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Měnové riziko je podmnožinou rizik tržních, která jsou popsána v tomto článku výše.
 - g) Riziko spojené s jednotlivými typy finančních derivátů, které Fond hodlá nabývat. Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.
 - h) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydané Fondem. Majetek Fondu je svěřen do úschovy, nebo pokud to povaha věci vylučuje, jiného opatrování Depozitáři, kterým je renomovaná banka. Přesto může existovat riziko, že v důsledku insolvence, nedbalosti nebo úmyslného jednání této osoby může dojít ke ztrátě tohoto majetku.
 - i) Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv. Investiční zaměření Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Fondu. Toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic. Primárně je třeba zmínit toto riziko ve vztahu k trhu jednotlivých typů cílových aktiv, a to zejména v tom smyslu, že investiční zaměření Fondu se týká právě těchto trhů (koncentrace rizik spojených s výkyvy těchto trhů).
 - j) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen. Fond může být zrušen například z důvodu rozhodnutí o fúzi nebo rozdělení Fondu, Fondového kapitálu nižšího než 1.250.000,- EUR, zrušení Fondu s likvidací nebo rozhodnutí soudů.
 - k) Rizika spojená s vadami věcí movitých (odlišnými od pohledávek). Věci movité mohou být postiženy vadami, a to např. vadami skrytými nebo vadami, které vyvstanou až po delším časovém období. V případě vady věcí movité, která je součástí souboru generujícího pravidelný výnos, může dojít k narušení výkonnosti celého souboru věcí movitých. Toto riziko lze snížit smluvní odpovědností za vady a zajištěním kvalitního záručního a pozáručního servisu. Důsledkem těchto vad může být snížení hodnoty věcí movitých a jejich souborů a zvýšené náklady na opravy apod.
 - l) Rizika spojená s pohledávkami. Kvalita pohledávek závisí zejména na schopnosti dlužníka splnit svůj závazek (bonita dlužníka) a kvalitou jejich zajištění. Nedostatečná bonita dlužníka nebo kvalita zajištění pohledávky může vést ke znehodnocení pohledávky (kreditní riziko). Toto riziko lze snížit hodnocením bonity dlužníka před nabytím pohledávky, monitoringem splácení pohledávky dlužníkem, systémem včasného upozornění na nesplácené pohledávky a zahájení jejich řešení v raném stádiu delikvence, dále výběrem dostatečného zajištění, jehož hodnota nekoreluje s bonitou dlužníka, sledováním hodnoty a kvality zajištění během života pohledávky s případnými požadavky na jeho doplnění. S pohledávkami je rovněž spojeno riziko koncentrace pohledávek v majetku Fondu za jedním nebo několika dlužníky.
 - m) Riziko, že Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu), což může mít za následek, že akcionář nebude držet investici ve Fondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu.
 - n) Rizika spojená s nabytím cílového aktiva v zahraničí. V případě cílových aktiv nacházejících se v zahraničí resp. obchodních účastí v osobách se sídlem v zahraničí nebo pohledávek za nimi je třeba poukázat na rizika politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) tohoto typu aktiv např. v důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění.

- o) Rizika spojená s možností selhání osoby, ve které má Fond obchodní účast nebo za níž má Fond pohledávku. Osobami, ve kterých má Fond obchodní účast, jsou vesměs obchodní společnosti a mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty obchodní účasti v takové osoby či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek takové osoby), resp. nemožnosti jejího prodeje.
- p) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je malé až střední a je omezoáno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti.

D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

F. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU PODNIKU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Datum sestavení

31. března 2016

Podpis statutárního zástupce

Mgr. Vladan Kubovec



III. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 118 odst. 4 a 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

A. INFORMACE O ZÁSADÁCH A POSTUPECH VNITŘNÍ KONTROLY A PRAVIDLECH PŘÍSTUPU EMITENTA A JEHO KONSOLIDAČNÍHO CELKU K RIZIKŮM
kterým emitent a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Operační rizika Investiční společnost snižuje obezřetným přístupem ke konstrukci vnitřních procesů, budování systémů a náboru pracovních sil. Emitent aplikuje kontrolní systémy, jejichž cílem je včasná identifikace nedostatků a selhání plynoucích z realizace operačního rizika. Mezi tyto kontrolní systémy patří manažerská kontrola, vnitřní audit a kontrola souladu s právními předpisy (funkce compliance). Investiční společnost k omezení operačního rizika zálohují informační systémy a data, aplikuje v potřebné míře pravidla zastupitelnosti a kontroly čtyř očí.

Toto riziko je malé až střední a je omezováno zejména udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému obhospodařující Investiční společnosti, kontrolou ze strany dozorčí rady jak Fondu, tak investiční společnosti.

B. POPIS POSTUPŮ ROZHODOVÁNÍ A SLOŽENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU, DOZORČÍ RADY ČI JINÉHO VÝKONNÉHO NEBO KONTROLNÍHO ORGÁNU

Členem představenstva k 31.prosinci 2015 je QI investiční společnost, a.s.

Členem dozorčí rady k 31.prosinci 2015 je Pavel Zerich.

Statutárním orgánem Fondu je **Představenstvo**, jenž řídí činnost společnosti a zastupuje společnost.

V pravomoci představenstva je:

- a) řídit činnost společnosti a zabezpečovat její obchodní vedení,
- b) provádět usnesení přijatá valnou hromadou,
- c) zabezpečovat řádné vedení účetnictví společnosti,
- d) předkládat valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku společnosti,
- e) svolávat valnou hromadu,
- f) vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku,
- g) zajišťovat vyhotovení čtvrtletní zprávy o aktivech a vývoji zisku společnosti, tak, aby zprávy o vývoji zisku obsahovaly porovnání mezi vlastními výsledky společnosti a výsledky plánovanými,
- h) rozhodovat o vydání dluhopisů podle zákona o dluhopisech (z. č. 190/2004 Sb.),
- i) změnit stanovy, v případech, kdy tak stanoví ZISIF,
- j) rozhodovat o změně, resp. o aktualizaci statutu v návaznosti na legislativně-technické, formální a zákonné změny,
- k) rozhodovat o vydání vnitřních předpisů a jejich změnách,
- l) zajišťovat vytvoření a vyhodnocování řídicího a kontrolního systému, jeho soulad s právními předpisy, odpovídat za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti a vytvářet předpoklady pro nezávislý a objektivní výkon compliance a vnitřního auditu,
- m) rozhodovat o všech záležitostech společnosti, které zákon nebo stanovy nesvěřují dozorčí radě nebo valné hromadě společnosti.

Představenstvo se skládá z 1 (jednoho) člena (dále jen „individuální statutární orgán“), jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat společnost, a to od 23. 7. 2014 do doby vydání povolení k činnosti Samosprávného investičního fondu Českou národní bankou. Funkční období

jednotlivých členů představenstva činí 5 (slovy: pět) let. Opětovná volba člena představenstva je možná.

S ohledem na jednočlenné představenstvo, nejsou pro rozhodování stanovena žádná speciální pravidla, člen představenstva rozhoduje minimálně čtyřikrát ročně a o jeho rozhodnutích pořizuje písemný zápis.

Dozorčí rada je kontrolním orgánem, který:

- a) dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti,
- b) kontroluje, zda společnost řádně vede účetní zápisy a zda jsou v souladu se skutečností a zda se podnikatelská činnost společnosti uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady,
- c) zastupuje prostřednictvím jí pověřeného člena společnost v řízení před soudy a jinými orgány ve sporech s představenstvem nebo jeho členem,
- d) pokud to vyžadují zájmy společnosti, navrhuje valné hromadě příslušná opatření, v případě, že o to dozorčí rada požádá a je-li takový návrh předložen představenstvu alespoň dvacet (20) dnů před odesláním pozvánky na valnou hromadu, je představenstvo povinno zařadit takovou záležitost na pořad jednání nejbližší valné hromady,
- e) seznamuje valnou hromadu s výsledky své kontrolní činnosti ve formě písemné zprávy,
- f) rozhoduje o udělení nebo odmítnutí souhlasu s jednáními členů představenstva dle článku 21.5 stanov.

Dozorčí rada se skládá z 1 (slovy: jednoho) člena, voleného valnou hromadou. Funkční období jednotlivého člena dozorčí rady činí 5 (slovy: pět) let. Opakovaná volba člena dozorčí rady je možná.

S ohledem na jednočlennou dozorčí radu, nejsou pro rozhodování stanovena žádná speciální pravidla, člen dozorčí rady rozhoduje minimálně dvakrát ročně a o jeho rozhodnutích pořizuje písemný zápis.

C. POPIS POSTUPŮ ROZHODOVÁNÍ A ZÁKLADNÍHO ROZSAHU PŮSOBNOSTI VALNÉ HROMADY EMITENTA NEBO OBDOBNÉHO SHROMÁŽDĚNÍ VLASTNÍKŮ CENNÝCH PAPIRŮ PŘEDSTAVUJÍCÍ PODÍL NA EMITENTOVĚ

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada. Každý akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady. Akcionář se zúčastňuje valné hromady osobně anebo v zastoupení na základě písemné plné moci, přičemž podpis akcionáře na plné moci musí být úředně ověřen.

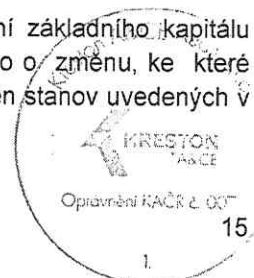
S každou akcií je spojen jeden hlas. Hlasovací práva spojená s akciemi Společnosti lze omezit pouze způsobem uvedeným v příslušných právních předpisech.

Akcionář se účastní valné hromady na vlastní náklady. Členové představenstva se účastní valné hromady vždy. Valné hromady se dále účastní členové dozorčí rady a hosté pozvaní představenstvem.

Působnost valné hromady

Do působnosti valné hromady náleží:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu představenstvem podle § 511 zákona o obchodních korporacích nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností, s výjimkou případů změn stanov uvedených v čl. 0 písm. i) stanov,



- b) rozhodování o zvýšení či snížení základního kapitálu nebo o pověření představenstva podle § 511 zákona o obchodních korporacích či o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu,
- c) volba a odvolání členů představenstva, volba a odvolání členů dozorčí rady,
- d) schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v zákonem stanovených případech i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů nebo o stanovení tantiém a rozhodnutí o úhradě ztráty,
- e) schvalování smluv o výkonu funkce s členy představenstva a dozorčí rady,
- f) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací, o jmenování a odvolávání likvidátora, schvalování smlouvy o výkonu funkce s likvidátorem a plnění podle § 61 zákona o obchodních korporacích, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- g) rozhodnutí o fúzi
- h) rozhodnutí o zrušení jiné obchodní společnosti a převzetí jejího jmění společností jako přejímajícím společníkem nebo o rozdělení rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem,
- i) rozhodnutí o určení auditora,
- j) rozhodnutí o udělení souhlasu s poskytnutím příplatku mimo základní kapitál společnosti jejími akcionáři,
- k) rozhodování o převodu, zastavení nebo pachtu závodu společnosti nebo jeho části tvořící samostatnou organizační složku; platí pouze v případě, že společnost má individuální statutární orgán (jak je tento pojem definován v čl. 18. stanov),
- l) vyslovení souhlasu s podnikáním člena představenstva a dozorčí rady v předmětu činnosti společnosti či zprostředkováním obchodů společnosti pro jiného ve smyslu § 279 odst. 1 písm. a) ZISIF,
- m) rozhodování o zřízení fondů společnosti, způsobu jejich tvorby a použití,
- n) rozhodovat o změnách statutu (tímto není dotčeno oprávnění představenstva v čl. 17. odst. 17.2 písm. j) stanov),
- o) rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon nebo stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

Valná hromada si nemůže vyhradit k rozhodování záležitosti, které jí nesvěřuje zákon nebo tyto stanovy.

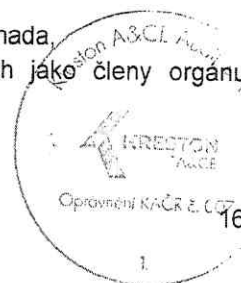
POSTUP ROZHODOVÁNÍ

1. Svolávání valné hromady

Valnou hromadu svolává nejméně jednou za rok představenstvo Společnosti, a to nejpozději do 6 (slovy šesti) měsíců po skončení účetního období. Představenstvo svolá valnou hromadu též vždy, uzná-li to za nutné v zájmu společnosti nebo vyžaduje-li to právní předpis nebo tyto stanovy.

Představenstvo svolává valnou hromadu nejméně 30 (slovy: třicet) dnů před datem konání valné hromady uveřejněním pozvánky na valnou hromadu na internetových stránkách společnosti a současně zasláním písemné pozvánky akcionářům. Pozvánka musí obsahovat alespoň:

- a) obchodní firmu a sídlo společnosti,
- b) místo, datum a hodinu konání valné hromady,
- c) označení, zda se svolává řádná, mimořádná nebo náhradní valná hromada,
- d) pořadí jednání valné hromady, včetně uvedení osob navrhovaných jako členy orgánu společnosti,



- e) návrh usnesení valné hromady a jejich zdůvodnění, nebo vyjádření představenstva společnosti ke každé navržené záležitosti, není-li předkládán návrh usnesení.

Je-li na pořadu jednání valné hromady schválení účetní závěrky, obsahuje pozvánka dle ustanovení § 436 odst. 1 zákona o obchodních korporacích následující údaje z účetní závěrky, a to hodnotu aktiv celkem, dlouhodobého hmotného majetku, pohledávek za bankami, pasiv celkem, vlastního kapitálu, ostatních pasiv a hospodářského výsledku (zisku / ztráty) za účetní období.

Pozvánka obsahuje i další náležitosti, pokud jsou v daném případě vyžadovány zákonem o obchodních korporacích, resp. stanovami.

Místo, datum a hodina konání valné hromady musí být určeny tak, aby co nejméně omezovaly možnost akcionářů účastnit se valné hromady. Valná hromada se obvykle koná v sídle společnosti, pokud představenstvo nerozhodne jinak.

Pokud s tím budou souhlasit všichni akcionáři, může se valná hromada konat i bez splnění požadavků stanovených zákonem a těmito stanovami pro svolání valné hromady.

Představenstvo svolá valnou hromadu:

- a) na žádost akcionářů uvedených v § 365 odst. 2 zákona obchodních korporací; představenstvo svolá valnou hromadu tak, aby se konala nejpozději do 40 (slovy: čtyřiceti) dnů ode dne, kdy mu došla žádost o její svolání. Lhůta uvedená v článku 13.2 stanov se zkracuje na 15 (slovy: patnáct) dnů. Představenstvo není oprávněno navržený pořad jednání měnit. Představenstvo je oprávněno navržený pořad jednání doplnit pouze se souhlasem osob, které požádaly o svolání valné hromady podle tohoto ustanovení. V případě, že představenstvo ve stanovené lhůtě valnou hromadu nesvolá, mohou akcionáři uvedení v § 356 odst. 2 zákona o obchodních korporacích požádat příslušný soud, aby je zmocnil ke svolání valné hromady a ke všem jednáním s ní souvisejícím
- b) poté, co zjistí, že celková ztráta společnosti na základě účetní závěrky dosáhla takové výše, že při jejím uhrazení z disponibilních zdrojů společnosti by neuhrazená ztráta dosáhla poloviny základního kapitálu nebo to lze s ohledem na všechny okolnosti předpokládat, nebo pokud zjistí, že se společnost dostala do úpadku, nebo z jiného vážného důvodu. Představenstvo současně navrhne takové valné hromadě zrušení společnosti nebo přijetí jiného opatření, nebo
- c) požádá-li o její svolání dozorčí rada.

Představenstvo je oprávněno svolat valnou hromadu společnosti rovněž v případě, požádá-li o to třetí osoba za účelem investice do společnosti.

2. Výkon hlasovacích práv

Akcionáři přítomní na valné hromadě oprávněni hlasovat se zapisují do listiny přítomných akcionářů, v níž musí být uvedena obchodní firma nebo název a sídlo právnické osoby nebo jméno a bydliště fyzické osoby, která je akcionářem, popřípadě stejné údaje o zástupci akcionáře, čísla akcií a jmenovitá hodnota akcií, jež opravňují akcionáře k hlasování. Všechny plné moci zástupců s úředně ověřenými podpisy akcionářů se připojí k listině přítomných akcionářů, jejíž správnost stvrzují svými podpisy předseda valné hromady a zapisovatel.

Hlasování se děje aklamací. Akcionáři hlasují nejdříve o návrhu představenstva nebo dozorčí rady a v případě, že tento návrh není schválen, hlasují o dalších návrzích k projednávanému bodu v tom

pořadí, jak byly předloženy. Jakmile je předložený návrh schválen, o dalších návrzích k tomuto bodu se již nehlasuje.

Akcionář nemůže vykonávat hlasovací právo v případech uvedených podle ustanovení § 426 zákona o obchodních korporacích.

Jednání a rozhodování valné hromady

Valnou hromadu zahajuje předseda představenstva, zástupce právnické osoby, která je jediným členem představenstva nebo osoba jimi pověřená. Jejich úkolem je zajistit volbu předsedy valné hromady, ověřovatele zápisu, osoby pověřené sčítáním hlasů a zapisovatele. Řízení valné hromady přísluší jejímu předsedovi.

Nemůže-li z vážných důvodů předseda valné hromady pokračovat v jejím řízení, převezme řízení valné hromady předseda představenstva nebo jiná osoba pověřená představenstvem, a to až do okamžiku zvolení nového předsedy valné hromady.

Valná hromada je schopná usnášet se, pokud jsou osobně nebo prostřednictvím zástupce přítomni akcionáři, kteří mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % (slovy: třicet procent) základního kapitálu společnosti. Není-li valná hromada schopná usnášet se, svolá představenstvo náhradní valnou hromadu. Pozvánka musí být akcionářům zaslána nejpozději do 15 (slovy: patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada s tím, že se náhradní valná hromada musí konat nejpozději do 6 (slovy: šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada. Náhradní valná hromada musí mít nezměněný pořad jednání a je schopná usnášet se bez ohledu na počet přítomných akcionářů a na úhrnnou jmenovitou hodnotu jejich akcií.

Záležitosti, které nebyly zařazeny do navrhovaného pořadu původní valné hromady, lze na náhradní valné hromadě rozhodnout, jen souhlasí-li s tím všichni akcionáři. Záležitosti, které nebyly zařazeny do navrhovaného pořadu jednání, lze projednat a rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech akcionářů společnosti.

Pokud tyto stanovy nebo příslušný zákon nevyžadují většinu jinou, rozhoduje valná hromada většinou hlasů přítomných akcionářů.

K rozhodnutí valné hromady o změně druhu nebo formy akcií, o změně práv spojených s určitým druhem akcií, o omezení převoditelnosti akcií na jméno a o vyřazení účastnických cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu se vyžaduje i souhlas alespoň tří čtvrtin přítomných akcionářů majících tyto akcie.

O vyloučení nebo o omezení přednostního práva na upisování nových akcií podle § 487 a násl. zákona o obchodních korporacích rozhoduje valná hromada alespoň třemi čtvrtinami hlasů přítomných akcionářů.

Notářský zápis se vyžaduje pro rozhodnutí valné hromady, o nichž tak stanoví zákon o obchodních korporacích.

Připouští se rozhodování per rollam podle § 418 až 420 zákona o obchodních korporacích.

Zápis o valné hromadě

Zapisovatel vyhotoví zápis z jednání valné hromady do 15 (slovy: patnácti) dnů od jejího ukončení.

Zápis o valné hromadě obsahuje:

- a) obchodní firmu a sídlo společnosti,
- b) místo a dobu konání valné hromady,
- c) jméno předsedy valné hromady, zapisovatele, ověřovatele zápisu a osoby pověřené sčítáním hlasů,
- d) popis projednání jednotlivých bodů pořadu valné hromady,
- e) rozhodnutí valné hromady s uvedením výsledku hlasování,



- f) obsah protestu akcionáře, člena představenstva nebo dozorčí rady týkající se rozhodnutí valné hromady, pokud o to protestující požádá,

K zápisu se přiloží návrhy a prohlášení předložená na valné hromadě k projednání a listina přítomných akcionářů na valné hromadě.

Zápis podepisuje zapisovatel a předseda zasedání valné hromady a ověřovatel zápisu.

Zápisy o valné hromadě spolu s pozvánkou na valnou hromadu a veškerými přílohami zápisu se uchovávají v archivu společnosti po celou dobu jejího trvání.

Kterýkoliv akcionář společnosti může požádat představenstvo o vydání kopie zápisu nebo jeho části.

D. INFORMACE O KODEXECH ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI

Fond dodržuje veškeré povinnosti týkající se řádného řízení a správy společnosti (corporate governance) vyplývající ze Zákona o obchodních korporacích. Fond nepřistoupil k žádnému režimu či kodexu corporate governance mimo rámec Zákona o obchodních korporacích.

E. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU EMITENTA

Vlastní kapitál IFIS investiční fond a.s. v tis. CZK

Běžné období 31.12.2015

Základní kapitál	2 000
Kapitálové fondy	7 602
Oceňovací rozdíly	157 421
Hospodářský výsledek minulých období	17 062
Zisk běžného období	132 718
Celkem	316 803

F. ZPŮSOB OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI CENNÝCH PAPÍRŮ

Dle čl. 7 odst. 7.1 stanov Fondu jsou zaknihované akcie Fondu neomezeně převoditelné. Převoditelnost akcií na jméno mohou omezit pouze stanovy Společnosti, o jejich změně rozhoduje valná hromada Společnosti v souladu se stanovami Společnosti.

G. INFORMACE O VÝZNAMNÝCH PŘÍMÝCH A NEPŘÍMÝCH PODÍLECH NA HLASOVACÍCH PRÁVECH EMITENTA

Přímé podíly na hlasovacích právech emitenta mají pouze akcionáři Fondu, a to jsou:

- Mgr. Marek Indra, nar. 10. 1. 1973, bytem Dražovice 312, PSČ: 683 01, který vlastní 1200 ks kmenových zaknihovaných akcií na jméno, o jmenovité hodnotě každé akcie 1000 Kč (slovy tisíc korun českých);
- Mgr. Jiří Šebesta, nar. 15. 3. 1972, bytem Brno, Žebětín, Dláždění 13, PSČ: 641 00, který vlastní 800 ks kmenových zaknihovaných akcií na jméno, o jmenovité hodnotě každé akcie 1000 Kč (slovy tisíc korun českých).

Podíl na základním kapitálu je shodný s podílem na hlasovacích právech Emitenta. S akciemi Fondu nejsou spojena žádná odlišná hlasovací práva. Akcie Emitenta byly vydány jako zaknihované kmenové akcie na jméno se jmenovitou hodnotou 1 000 Kč na jednu Akcii. Se všemi Akciemi Fondu jsou spojena stejná práva, a to i pro účely hlasování. S každou akcií je spojen jeden hlas.

Žádné nepřímé podíly na hlasovacích emitenta neexistují.

H. ÚDAJE O VLASTNÍCÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ SE ZVLÁŠTNÍMI PRÁVY včetně popisu těchto práv

Základní kapitál Fondu je rozvržen na 2.000 (dva tisíce) kusů zaknihovaných kmenových akcií, ve formě na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1.000,-- Kč (jeden tisíc korun českých). Všechny akcie společnosti jsou vydány jako zaknihovaný cenný papír. S akciemi není spojeno žádné zvláštní právo a tedy žádné vlastníky akcií se zvláštními právy Fond nemá.

I. INFORMACE O OMEZENÍ HLASOVACÍCH PRÁV

Žádná omezení hlasovacích práv nejsou stanovena, akcionář však nemůže vykonávat hlasovací právo v případech uvedených podle ustanovení § 426 zákona o obchodních korporacích.

J. ÚDAJE O SMLOUVÁCH MEZI AKCIONÁŘI NEBO OBDOBNÝMI VLASTNÍKY CENNÝCH PAPÍRŮ PŘEDSTAVUJÍCÍCH PODÍL NA EMITENTOVĚ

kteřé mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy

Žádné smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, nejsou emitentovi známy.

K. ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA URČUJÍCÍ VOLBU A ODVOLÁNÍ ČLENŮ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU A ZMĚNU STANOV NEBO OBDOBNÉHO DOKUMENTU SPOLEČNOSTI

Žádná zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu společnosti nejsou stanovena.

L. ZVLÁŠTNÍ PŮSOBNOSTI STATUTÁRNÍHO ORGÁNU NEBO SPRÁVNÍ RADY podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev

Žádné zvláštní působnosti statutárního orgánu podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev nejsou stanovena.

M. INFORMACE O VÝZNAMNÝCH SMLOUVÁCH, VE KTERÝCH JE EMITENT SMLUVNÍ STRANOU, S VÝJIMKOU TAKOVÝCH SMLUV, JEJICHŽ UVEŘEJNĚNÍ BY BYLO PRO EMITENTA VÁŽNĚ POŠKOZUJÍCÍ

významné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání emitenta v důsledku nabytí převzetí

Žádné významné smlouvy, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání emitenta v důsledku nabytí převzetí, nebyly uzavřeny.

N. ÚDAJE O SMLOUVÁCH MEZI EMITENTEM A ČLENY JEHO STATUTÁRNÍHO ORGÁNU NEBO ZAMĚŠTNANCI

kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí

Žádné smlouvy mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými by byl emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí, nebyly uzavřeny.

O. INFORMACE O PŘÍPADNÝCH PROGRAMECH, NA JEJICHŽ ZÁKLADĚ JE ZAMĚŠTNANCŮM A ČLENŮM STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI UMOŽNĚNO NABÝVAT ÚČASTNICKÉ CENNÉ PAPIRY SPOLEČNOSTI

Žádné programy, na jejichž základě by zaměstnancům a členům statutárního orgánu Společnosti bylo umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, nebyly vyhlášeny.

Datum sestavení

31. března 2016

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Vladan Kubovec



PŘÍLOHA Č.1:

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

akcionářům a představenstvu o ověření řádné účetní závěrky za období od 1. 8. 2014 do 31. 12. 2015
společnosti IFIS investiční fond, a.s., se sídlem v Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ 24316717.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti IFIS investiční fond, a.s., sestavené na základě českých účetních předpisů ke dni 31. 12. 2015, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1.8.2014 do 31. 12. 2015 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti IFIS investiční fond, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti IFIS investiční fond, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

VÝROK AUDITORA

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti IFIS investiční fond, a.s., k 31. 12. 2015, nákladů, výnosů, výsledku jejího hospodaření za období od 1.8.2014 do 31. 12. 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

OSTATNÍ INFORMACE

Za ostatní informace se považují informace uvedené v příložené výroční zprávě, nikoliv však účetní závěrka nebo naše zpráva auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.


Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Brně dne 31. 3. 2016



Kreston A&CE Audit, s. r. o.
Ptašinského 4, 602 00 Brno
oprávnění KAČR č. 007
Ing. Leoš Kozohorský, jednatel společnosti



Ing. Libor Cabicar
auditor, oprávnění č. 1277

Přílohy: Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty, Přehled o změnách vlastního kapitálu, Příloha k 31. 12. 2015, Výroční zpráva za období od 1. 12. 2014 do 31. 12. 2015 a Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

PŘÍLOHA Č.2:

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA



IFIS investiční fond a.s.

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2015**



ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2015

Aktiva

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2015	1. srpna 2014
1. Pokladní hotovost		100	100
3. Pohledávky za bankami	3	22 887	16 468
v tom: a) splatné na požádání		22 887	16 468
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	4	285 234	199 289
v tom: b) ostatní pohledávky		285 234	199 289
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	5	19	37
10. Dlouhodobý hmotný majetek	6	33 100	35 650
v tom: pozemky a budovy neprovozní		33 100	35 650
11. Ostatní aktiva	7	18 201	11 500
13. Náklady příštích období		9	
Aktiva celkem		359 550	263 044

Pasiva

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2015	1. srpna 2014
1. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	8	683	50 330
v tom: b) ostatní závazky		683	50 330
2. Závazky vůči nebankovním subjektům	9	9 494	62 882
v tom: b) ostatní závazky		9 494	62 882
4. Ostatní pasiva	10	32 570	8 554
8. Základní kapitál	11	2 000	2 000
z toho: splacený základní kapitál		2 000	2 000
12. Kapitálové fondy	11	7 602	7 602
13. Oceňovací rozdíly	11	157 421	114 614
z toho: a) z majetku a závazků		157 421	114 614
14. Nerozdělený zisk z předchozích období	11	17 062	17 062
15. Zisk/ztráta za účetní období	11	132 718	0
Pasiva celkem		359 550	263 044



IFIS investiční fond a.s.

Sídlo: Praha 1, Vodičkova 791/41, PSČ 110 00

Identifikační číslo: 24316717

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31.3.2016

PODROZVAHA

K 31. PROSINCI 2015

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2015	1. srpna 2014
2. Poskytnuté zástavy	13	683	50 330
8. Hodnoty předané k obhospodařování	12	316 803	141 278
Podrozvahová aktiva celkem		317 486	191 608
9. Přijaté přísliby a záruky	13	85 317	35 670
Podrozvahová aktiva celkem		85 317	35 670



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

tis. Kč	Poznámka	1.8.2014- 31.12.	
		2015	1.1. - 31.7. 2014
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	14	5 940	2 738
2. Náklady na úroky a podobné náklady	15	6 179	1 758
5. Náklady na poplatky a provize	16	86	94
6. Zisk/ztráta z finančních transakcí		2 730	0
7. Ostatní provozní výnosy	17	161 126	18 512
8. Ostatní provozní náklady		17 550	0
9. Správní náklady	18	6 225	678
v tom: b) ostatní správní náklady		6 225	678
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		18	7
19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním		139 738	18 713
23. Daň z příjmů	19	7 020	936
24. Zisk za účetní období po zdanění		132 718	17 777



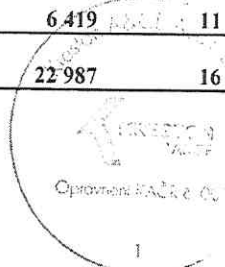
**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015**

tis. Kč	Pozn.	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	HV předchozích období	Zisk/ ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1.1. 2014		2 000	4 626	55 061	-173	-542	60 972
Rozdělení výsledku hospodaření	11	0	0	0	-542	542	0
Výplata příplatku mimo Základní kapitál	11	0	-4 626	0	0	0	-4 626
Přecenění pohledávek a nemovitostí na reálnou hodnotu	11	0	0	13 789	0	0	13 789
Odložená daň z oceňovacích rozdílů	11	0	0	-689	0	0	-689
Čistý zisk/ztráta za účetní období	11	0	0	0	0	17 777	17 777
Zůstatek k 31.7. 2014		2 000	0	68 161	-715	17 777	87 223
Dopad přeměny k 1.8.2014							
Dopad přeměny		0	7 602	0	17 777	-17 777	7 602
Změna účetních metod		0	0	46 453	0	0	46 453
Zůstatek k 1.8. 2014		2 000	7 602	114 614	17 062	0	141 278
Rozdělení výsledku hospodaření	11	0	0	0	0	0	0
Přecenění pohledávek a nemovitostí na reálnou hodnotu	11	0	0	45 061	0	0	45 061
Odložená daň z oceňovacích rozdílů	11	0	0	-2 254	0	0	-2 254
Čistý zisk/ztráta za účetní období	11	0	0	0	0	132 718	132 718
Zůstatek k 31.12. 2015		2 000	7 602	157 421	17 062	132 718	316 803



PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

v tis. Kč		od 1.8.2014 do 31.12.2015	od 1.1.2014 do 31.7.2014
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	16 568	5 489
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	139 738	18 713
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	256	-973
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv	17	7
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	0	0
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	0	0
A. 1 5	Vyúčtované nákl. úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnos. úroky	239	-980
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0
A. *	Čistý peněžní tok z prov. čin. před zdaněním, změnami prac. kapit. a mim. položkami	139 994	17 740
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-69 558	-25 069
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-31 690	-52 399
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	-37 738	27 330
A. 2 4	Změna stavu krátk. finančního majetku nespádajícího do peněžních prostřed. a ekvivalentů	0	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	70 436	-7 329
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-5 310	-95
A. 4	Přijaté úroky	5 940	2 378
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	0	0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	71 066	-5 046
Peněžní toky z investiční činnosti			
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-15 000	-29 579
A. 9	Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	0
A. 10	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-15 000	-29 579
Peněžní toky z finanční činnosti			
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	-49 647	50 330
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0	-4 626
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků akcionářů	0	-4 626
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-49 647	45 704
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	6 419	11 079
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	22 987	16 568



IFIS investiční fond, a.s.
Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2015

1. VŠEOBECNÉ ÚDAJE

Sedmý uzavřený investiční fond, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen rozhodnutím České národní banky (dále jen „ČNB“) ze dne 10. května 2012, které nabylo právní moci dne 10. května 2012 (čj. 2012/4344/570, Sp/2012/160/571). Aktuální název Fondu je IFIS investiční fond, a.s.

Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 10. července 2012.

Cílem Fondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu nadprůměrného zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách, zejména investováním do věcí v právním smyslu (zejména pohledávek) a jejich souborů, nemovitostí (tj. do pozemků a staveb, které jsou součástí těchto pozemků, a využitelných věcných práv k nemovitým věcem), nemovitostních společností, majetkových podílů v ostatních obchodních společnostech včetně podílů v obchodních společnostech s neomezeným ručením společníka, generujících pravidelný či nepravidelný výnos v České republice a dalších zemích Evropy, v souladu se Statutem. Vedle investic do aktiv uvedených v předchozí větě (dále jen „cílová aktiva“) bude Fond v souladu se Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a Statutem investovat do finančních aktiv s cílem zhodnotit volné prostředky Fondu. Výnosy z investic bude Fond reinvestovat v souladu s investičními cíli. Tím není dotčena možnost Fondu rozdělit zisk v souladu se Statutem a stanovami Fondu.

Akcie Fondu jsou akciemi na jméno. Akcie Fondu jsou zaknihovanými cennými papíry v listinné podobě, počet kusů k 31.12.2015 je 2 000 a mají jmenovitou hodnotu jedné akcie 1 000,- Kč .

Fond je obhospodařován a administrován společností QI investiční společnost, a.s. se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČ: 27911497 (dále jen „Společnost“).

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., (dále jen „Depozitář“), který byl rovněž schválen rozhodnutím ČNB uvedeným výše.

Složení představenstva k 31. prosinci 2015 i k 31. červenci 2014 bylo následující:

	Funkce	Vznik členství
QI investiční společnost, a.s.	člen představenstva	22. července 2014



IFIS investiční fond, a.s.
Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2015

1. VŠEOBECNÉ ÚDAJE (pokračování)

Složení dozorčí rady k 31. prosince 2013 bylo následující:

	Funkce	Vznik členství
Jaroslav Kroutil	předseda dozorčí rady	25. října 2013
Renata Kroutilová	člen dozorčí rady	25. října 2013
Lukáš Kotoun	člen dozorčí rady	25. října 2013

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2015 i k 31. červenci 2014 bylo následující:

	Funkce	Vznik členství
Pavel Zerrich	člen dozorčí rady	22. července 2014

Fond byl k 23. listopadu 2015 přijat k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „BCPP“).

2. ÚČETNÍ POSTUPY

Účetní závěrka je sestavena k datu 31. prosince 2015. Předchozí mimořádná účetní závěrka ke dni 31. července 2014 byla sestavována k tomuto datu z důvodu přeměny, a to přeměny rozdělení společnosti Midesta, s.r.o. odštěpením sloučením odštěpované části jmění společnosti Midesta, s.r.o. s Fondem jako nástupnickou společností s rozhodným dnem fúze 1. srpna 2014.

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

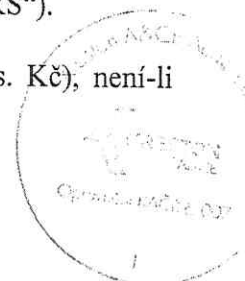
(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen a oceněním aktiv a pasiv Fondu reálnou hodnotou.

Data srovnatelného období jsou uvedena k 1. srpnu 2014 pro rozvahové položky (údaje ze zahajovací rozvahy k 1. srpnu 2014) a za období 1. ledna až 31. července 2014 pro Výkaz zisku a ztráty. Ve Výkazu zisku a ztráty by údaje k okamžiku fúze ke dni 1. srpna 2014 nebyly srovnatelné.

V souvislosti s přijetím Fondu na BCPP použije pro vedení účetnictví Fond od 1. ledna 2016 Mezinárodní účetní standardy upravené právem Evropské unie („IFRS“).

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.



2. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(c) Přepočítání cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".



2. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(d) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, případně s pořízením dlouhodobého nemovitého majetku, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu, dále časově rozlišené kupóny, naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem. Fond nevyužívá akruální princip pro úroky z prodlení z ohrožených pohledávek.



2. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(g) Pohledávky

Pohledávky z obchodního styku se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem aktiva ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Pohledávky pořízené v rámci investiční činnosti Fondu jsou prvotně zachyceny v pořizovací ceně. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou k datu účetní závěrky. Přecenění pohledávek je zachyceno jako součást Oceňovacích rozdílů přes Vlastní kapitál. V případě úbytku (ukončení vymáhání) pohledávek, nebo trvalého snížení hodnoty pohledávek je oceňovací rozdíl odúčtován do výnosů/nákladů a vykázán v položce Zisk/ztráta z finančních operací.

(h) Rezervy

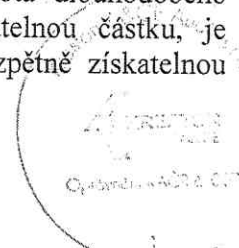
Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž slovo "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(i) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný neprovozní majetek je nejprve oceňován pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně je oceňován reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty dlouhodobého hmotného majetku se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Dlouhodobý nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti. Pokud zůstatková hodnota dlouhodobého nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně získatelnou částku.



2. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(j) Daň z příjmu

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

(k) Daň z přidané hodnoty

Fond k 31.12.2015 není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“).

(l) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Fond očekává její realizaci.

Odložená daň, vyplývající z přecenění pohledávek a dlouhodobého hmotného neprovozního majetku na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou v souladu s platnými zákony definovány takto:

- členové statutárního orgánu,
- vedoucí zaměstnanci Fondu, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Fondu („vedoucí zaměstnanci Fondu“),
- společnosti ovládající Fond a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10% jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společnostem ovládajícím Fond,
- společnosti, v nichž členové orgánu Fondu, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Fond drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Fondu, akcionáři s více než 10% hlasovacích práv a jimi ovládané společnosti,
- dceřiné společnosti,



2. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(n) Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi není upraven Vyhláškou, a proto se Fond při jeho sestavení řídil ustanoveními Zákona a vyhlášky Ministerstva financí ČR č. 500/2002 a Českým účetním standardem pro podnikatele č. 023 (dále jen „Standard“).

Přehled o peněžních tocích je vykázán nepřímou metodou, u které je výsledek hospodaření Fondu upraven zejména o nepeněžní transakce, neuhrazené náklady a výnosy minulých nebo budoucích účetních období a položky příjmů a výdajů spojené s finanční činností.

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v hotovosti, peněžní prostředky na účtu včetně debetů na běžných účtech a peněžní ekvivalenty ve formě termínovaných vkladů, jejichž splatnost je kratší než 3 měsíce.

(o) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(p) Změny účetních metod

V období od 1. srpna 2014 do 31. prosince 2015 nedošlo k žádné změně účetních metod s výjimkou změny účetních metod u majetku nabytého při přeměně s rozhodným datem 1. srpna 2014. Dopady těchto změn jsou popsány v zahajovací rozvaze k 1. srpnu 2014.

(q) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.



3. POKLADNÍ HOTOVOST A POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	1. srpna 2014
Pokladní hotovost	100	100
Běžné účty u bank	22 887	16 468
Celkem	22 987	16 568

Bankovní účty nejsou vedeny u spřízněných stran a spřízněné strany nemají žádné vklady na bankovních účtech.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2015	1. srpna 2014
Postoupené pohledávky	285 234	199 289
Celkem	285 234	199 289

Pohledávky jsou přeceněny na reálnou hodnotu přes Vlastní kapitál na základě odhadu budoucích peněžních toků. Jedná se o pohledávky za tuzemskými právníckými a fyzickými osobami.

Níže je uvedena nominální hodnota pohledávek za dlužníky, tedy výše pohledávek vymáhaná od dlužníků.

tis. Kč	31. prosince 2015	1. srpna 2014
Nominální hodnota pohledávek	1 145 075	1 288 021
Celkem	1 145 075	1 288 021



IFIS investiční fond, a.s.
Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2015

5. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

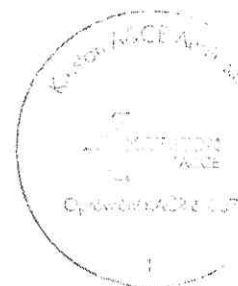
Změny dlouhodobého nehmotného majetku

Tis. Kč	Zřizovací výdaje	Celkem
Pořizovací cena		
Stav k 1. lednu 2014	61	61
Přírůstky	0	0
Stav k 31. červenci 2014	61	61
Stav k 1. srpnu 2014	61	61
Přírůstky	0	0
Stav k 31. prosinci 2015	61	61
Oprávký a opravné položky		
Stav k 1. lednu 2014	17	17
Přírůstky	7	7
Stav k 31. červenci 2014	24	24
Stav k 1. srpnu 2014	24	24
Přírůstky	18	18
Stav k 31. prosinci 2015	42	42
Zůstatková cena		
K 31.7.2014	37	37
K 31.12.2015	19	19

6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku neprovozního

tis. Kč	Budovy a pozemky	Celkem
Reálná hodnota		
K 1. lednu 2014	0	0
Přírůstky/Úbytky	29 579	29 579
Změna reálné hodnoty	6 071	6 071
K 31. červenci 2014	35 650	35 650
K 1. srpnu 2014	35 650	35 650
Přírůstky/Úbytky	180	180
Změna reálné hodnoty	- 2 730	- 2 730
K 31. prosinci 2015	33 100	33 100



IFIS investiční fond, a.s.
Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2015

7. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2015	1. srpna 2014
Poskytnuté zálohy (postupní ceny, ins. řízení)	100	10 551
Pohledávky z inkas za správcem pohledávek	16 376	0
Provozní pohledávky	1 725	949
Celkem	18 201	11 500

Ostatní aktiva obsahují pohledávky za spřízněnými osobami ke dni 31. prosince 2015 ve výši 16 376 tis. Kč.

8. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2015	1. srpna 2014
Kontokorentní bankovní úvěr (3-měsíční výpovědní lhůta, limit 86 mil. Kč)	683	50 330
Celkem	683	50 330

9. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31. prosince 2015	1. srpna 2014
Přijaté úvěry od fyzických osob	0	24 054
Přijaté půjčky ostatní	9 494	38 828
Celkem	9 494	62 882

Přijaté půjčky vznikly z titulu možnosti odložené úhrady části kupní ceny za postoupené pohledávky, případně půjčky na nákup pohledávek (spolufinancování). Zbytková splatnost zá půjček je do 1 roku s možností prodloužení.



IFIS investiční fond, a.s.
Příloha účetní závěrky
Období končící 31. prosince 2015

10. OSTATNÍ PASIVA

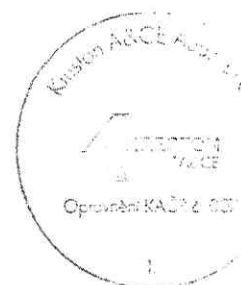
tis. Kč	31. prosince 2015	1. srpna 2014
Provozní závazky	1 096	177
Daň z příjmů	6 572	963
Závazek z kupní ceny postoupených pohledávek	15 000	0
Odložená daň	8 285	6 005
Dohadné účty pasivní	1 617	1 409
Celkem	32 570	8 554

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2015 zahrnují zejména dohad na odměnu za obhospodařování fondu ve výši 356 tis. Kč (k 1. srpnu 2014: 25 tis. Kč), dohad na daň z nabytí nemovité věci ve výši 0 tis. Kč (k 1. srpnu 2014: 1 136 tis. Kč), dohad na poplatek depozitáři ve výši 7 tis. Kč (k 1. srpnu 2014: 22 tis. Kč), správu pohledávek ve výši 652 tis. Kč a provozní náklady spojené s nemovitým majetkem, účetní a právní služby.

Ostatní pasiva k 31. červenci 2014 neobsahují žádné závazky po splatnosti.

Závazky provozní neobsahují k 31. prosinci 2015 závazky ke spřízněným osobám.

Dohadné účty pasivní obsahují k 31. prosinci 2015 závazky vůči spřízněným osobám ve výši 356 tis. Kč (dohad na náklady za obhospodařování Fondu a jednorázový poplatek za obhospodařování fondu za 2.pololetí 2015) a ve výši 652 tis. Kč (dohad na náklady za správu pohledávek k 31.prosinci 2015).



11. VLASTNÍ KAPITÁL A ÚHRADA ZTRÁTY

Základní kapitál

tis. Kč	31. prosince 2015	1. srpna 2014
Upsaný a plně splacený	2 000	2 000

Zákonný rezervní fond

Fond dosud netvořil rezervní fond.

Kapitálové fondy

tis. Kč	31. prosince 2015	1. srpna 2014
Ostatní kapitálové fondy (z titulu přeměn)	7 602	7 602
Celkem	7 602	7 602

Oceňovací rozdíly z majetku

tis. Kč	31. prosince 2015	1. srpna 2014
Oceňovací rozdíly z přecenění postoupených pohledávek	162 365	114 575
Oceňovací rozdíly z přecenění nemovitého majetku	3 341	6 071
Odložená daň z přecenění	-8 285	-6 032
Celkem	157 421	114 614

Zisk/Ztráta za účetní období a neuhrazené ztráty z předchozích období

Zisk za období od 1. ledna do 31. července 2014 ve výši 17 777 tis. Kč byl v rámci přeměny použit k úhradě ztrát předchozích období a převeden do Nerozděleného zisku z předchozích období. Zisk za období od 1. srpna 2014 do 31. prosince 2015 ve výši 132 718 tis. Kč bude navržen k převodu do Nerozdělených zisků předchozích období.

12. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Čistá hodnota majetku Fondu (Fondový kapitál) obhospodařovaná Společností k 31. prosinci 2015 činila 316 803 tis. Kč. Jedná se o aktiva Fondu ponížená o cizí zdroje. K 1. srpnu 2014 činila tato hodnota 141 278 tis. Kč.



13. EVENTUALITY A PŘÍSLIBY

K 31. prosinci 2015 Fond nevydal žádné záruky ani přísliby, které by mohly mít dopad na jeho hospodaření, či ho vystavovaly rizikům. Fond obdržel úvěrový příslib od Sberbank CZ, a.s. na kontokorentní úvěr v celkové výši 86 mil. Kč. Nečerpaná výše rámce k 31. prosinci 2015 činila 85 317 tis. Kč (k 1. srpnu 2014: 35 670 tis. Kč). Fond za bankovní úvěr poskytl ručení ve formě zástavy nemovitého majetku Fondu a peněžních toků z nakoupených pohledávek. Toto zajištění je v podrobnosti vykázáno v hodnotě čerpané výše úvěru, tedy 683 tis. Kč (k 1. srpnu 2014: 50 330 tis. Kč).

14. VÝNOSY Z ÚROKŮ

tis. Kč	1.8.2014- 31.12.2015	1.1.-31.7.2014
Úroky z pohledávek	5 940	2 738
Celkem	5 940	2 738

15. NÁKLADY NA ÚROKY

tis. Kč	1.8.2014- 31.12.2015	1.1.-31.7.2014
Úroky z půjček	3 570	1 662
Úroky z bankovních úvěrů	2 609	96
Celkem	6 179	1 758

16. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1.8.2014- 31.12.2015	1.1.-31.7.2014
Bankovní poplatky	86	94
Celkem	86	94

17. ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1.8.2014- 31.12.2015	1.1.-31.7.2014
Zrušení oceňovacích rozdílů k prodanému majetku	2 730	0
Celkem	2 730	0



22. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	1. srpna 2014
Pohledávky	16 376	0
Závazky	0	175

tis. Kč	1.8.2014- 31.12.2015	1.1.- 31.7.2014
Výnosy	0	0
Náklady	1 011	175

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. Jednotlivé položky jsou obsaženy též v jednotlivých bodech přílohy.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2015.

Datum sestavení

V Praze 31. března 2016

Podpis zástupce statutárního orgánu



QI investiční společnost, a.s.,
člen představenstva,
zast. Mgr. Vladanem Kubovcem,
členem představenstva

