

POLOLETNÍ ZPRÁVA

IFIS investiční fond, a.s.

ZA OBDOBÍ 1.1. – 30.6. 2022

I. INFORMACE O FONDU

Název fondu

IFIS investiční fond a.s. (dále jen „Fond“)
zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně oddíl B, vložka 8086.

IČO

243 16 717

LEI

315700GKDPZMAZ55CE38

Sídlo

Čechyňská 419/14a, Trnitá, 602 00 Brno

Další údaje

Fond se ke dni 17. 5. 2018 stal Rozhodnutím České národní banky o povolení činnosti, č.j. 2018/063120/CNB/570 S-Sp-2017/00670/CNB/571 samosprávným investičním fondem IFIS investiční fond a.s. podle § 480 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění (dále jen „ZISIF“).

Na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 19. října 2015 Č.j. 2015/114813/CNB/570 S-Sp-2015/00002/CNB/572 byl schválen společnosti IFIS investiční fond a.s. podle § 36c odst. 1 ZPKT, pro účely přijetí akcií k obchodování na Regulovaném trhu organizovaném společností Burza cenných papírů Praha, a.s. prospekt akcií, ISIN CZ0008041407 o jmenovité hodnotě jedné akcie 1 000 Kč, vydaných společností IFIS investiční fond a.s. Předmětem přijetí k obchodování na Regulovaný trh organizovaný společností Burza cenných papírů Praha a.s. bylo 2 000 ks akcií. Dnem 23. 11. 2015 byly akcie Fondu přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha.

Obhospodařovatel a Administrátor Fondu

V 1. pololetí roku 2022 je administrátorem Fondu QI investiční společnost, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985, se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05, IČO 279 11 497 (dále jen „QIIS“). Od 17. 5. 2018 se Fond obhospodařuje sám.

Depozitář Fondu

Činnost depozitáře vykonávala v rozhodném období společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“) na základě smlouvy uzavřené podle zák. č. 240/2013 Sb. (ZISIF) ze dne 1.7.2018

II. FINANČNÍ INFORMACE K 30.6.2022

A. Výkaz finanční pozice k 30.6.2022

tis. Kč	30. června 2022	31. prosince 2021
AKTIVA		
Peněžní prostředky a PE	107 469	40 025
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	1 845 889	1 602 817
v tom:		
<i>Pohledávky</i>	1 839 511	1 602 817
<i>Majetkové cenné papíry</i>	0	0
Majetkové účasti	6 378	1 000
Nefinanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	4 100	1 630
Dlouhodobá aktiva neinvestiční	0	0
Krátkodobá aktiva	27 150	18 733
v tom:		
<i>Ostatní aktiva</i>	27 150	18 733
<i>Časové rozlišení aktiv</i>	0	0
Aktiva celkem	1 984 608	1 664 205
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY		
Základní kapitál	2 000	2 000
z toho:		
<i>splacený základní kapitál</i>	2 000	2 000
Kapitálový fond	7 602	7 602
Výsledek hospodaření běžného období	227 356	288 615
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	1 314 210	1 024 384
Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti	1 551 168	1 322 602
Vlastní kapitál celkem	1 551 168	1 322 602
Dlouhodobé závazky	224 044	166 235
v tom:		
<i>Dlouhodobé půjčky</i>	210 269	156 269
<i>Odložená daň</i>	13 775	9 966
Krátkodobé závazky	209 396	175 369
v tom:		
<i>Krátkodobé půjčky</i>	24 969	66 980
<i>Rezervy</i>	4 255	4 756
<i>Ostatní závazky</i>	180 172	103 633
Závazky celkem	433 440	341 603
Vlastní kapitál a závazky celkem	1 984 608	1 664 205

B. VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za období končící 30.6.2022

Výkaz zisku a ztráty a výkaz o úplném výsledku hospodaření

tis. Kč	Období od 1.1.2022 do 30.6.2022	Období od 1.1.2021 do 30.6.2021
Výnosy z pronájmu a obdobné výnosy z nemovitého investičního majetku	0	249
Výnosy z postoupených pohledávek	183 836	155 229
Výnosy z úroků	28 903	23 703
Náklady na úroky	-9 595	-3 787
Kurzové zisky/ztráty	- 164	11 173
Zisk/ztráta z prodeje nemovitého investičního majetku	-2 334	780
Zisk/ztráta z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	75 417	0
Výnosy celkem	276 063	187 347
Poplatky za obhospodařování	- 0	- 0
Poplatky za depozitáře	-187	-257
Poplatky za administraci	-270	-277
Odměny managementu	0	0
Transakční a bankovní poplatky	-269	-1 196
Náklady na poradenské služby	- 23 608	- 10 980
Ostatní provozní náklady	- 12 407	- 11 797
Celkové provozní náklady	- 36 741	- 24 507
Výsledek hospodaření před přeceněním	239 322	162 840
Přecenění nefinančního investičního majetku	0	7 507
Výsledek hospodaření z pokračující činnosti po přecenění	239 322	155 333
Daň z příjmu	- 11 966	- 7 722
Zisk/ztráta z pokračující činnosti po zdanění	227 356	147 610
Úplný výsledek hospodaření	227 356	147 610
Zisk na akcii (v Kč)	113 678	73 805

C. VYSVĚTLUJÍCÍ ÚDAJE

Výkazy jsou sestaveny v souladu s mezinárodními účetními standardy ve znění přijatém Evropskou unií na základě nařízení (ES) č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Výkazy jsou nekonsolidované a nebyly ověřeny auditorem.

Účetní metody použité při sestavení výkazů

Výkazy jsou sestaveny v souladu s účetními metodami popsány v auditované účetní závěrce sestavené k 31.12.2021.

Fond zvážil nové standardy a interpretace, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a Interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

Struktura aktiv:

Peněžní prostředky Fondu se mění v závislosti na tom, jak Fond využívá prostředky k nákupu nových aktiv a v závislosti na výši inkas z vymáhaných pohledávek.

Fond se nadále soustředí na možnosti investic zejména do nákupů individuálních či retailových pohledávek. Celkově došlo v 1. pololetí roku 2022 ke zvýšení celkového stavu pohledávek o 187 mil. Kč zejména díky nárůstu nových pohledávek ve výši 636 mil. Kč a inkasům na pohledávky, která činila 449 mil. Kč. Zároveň fond přecenil k 30.6.2022 pohledávky o 75 mil. Kč nahoru.

Nefinanční aktiva v reálné hodnotě jsou tvořena soubory nemovitostí a účastmi ve společnostech. K přecenění na reálnou hodnotu nemovitostního portfolia a majetkových účastí v pololetí nedochází.

Struktura pasiv:

V rámci vlastního kapitálu došlo v 1. pololetí 2022 k převodu zisku roku 2021 do nerozdělených zisků minulých let.

V závislosti na inkasu pohledávek a možnostech nových investic dochází buď ke splácení, nebo k čerpání bankovních úvěrů. Fond využívá ke svému financování jak krátkodobou, tak dlouhodobou formu bankovního a výjimečně i nebankovního financování. Za 1. pololetí se snížil objem načerpané výše bankovního dlouhodobého i krátkodobého úvěru v celkové výši 40 mil. Kč. Snížil se stav načerpaných kontokorentních úvěrů, kdy úvěry fond čerpá v případě, kdy nemá dostatek volných peněžních prostředků na nákup nových investičních příležitostí. V 1. pololetí 2022 došlo po započtení s kvitancí bankou k úplnému splacení krátkodobého bankovního úvěru a fond k 30.6.2022 tak u bank čerpá pouze úvěry dlouhodobé. V rámci bankovních úvěrů celková výše čerpaného úvěrového rámce byla k 30.6.2022 ve výši 183 mil. Kč. Fond využil ke svému financování v 1. pololetí také zápůjčky mimo bankovní sektor, a to ve výši 52 mil. Kč k 30.6.2022, a to na vykrytí krátkodobého snížení finanční rezervy na bankovních kontokorentních účtech určených na nákup pohledávek. Zbytek nákupu nových aktiv byl financován z vlastních zdrojů, převážně z cash flow generovaného z inkasa pohledávek.

Výše odložené daně se odvíjí zejména od rozdílu mezi účetní a daňovou hodnotou pohledávek oceňovaných reálnou hodnotou. V průběhu 1. pololetí 2022 vzrostla díky přecenění pohledávkových portfolií v 1. pololetí o 3,8 mil. Kč.

Vykázané rezervy jsou tvořeny rezervou na daň z příjmů. Jsou vykazovány jako netto hodnota rezerva na daň vs. zálohy na daň v pasivech, pokud je rezerva vyšší než záloha. Netto hodnota vykázaná v pasivech k 30.6.2022 dosáhla výše 4 mil Kč a je tvořena rezervou na daň ve výši 8 mil. Kč po zohlednění zaplacených záloh na daň ve výši 4 mil. Kč.

Hlavní součástí ostatních závazků jsou závazky do splatnosti související s nákupem pohledávek ve výši 70 mil. Kč, zálohy na koinvestice ve výši 65 mil. Kč, dále pak závazky do splatnosti související s inkasem pohledávek (nároky třetích stran – koinvestorů na pohledávkách na část plnění z inkasa) se zůstatkem k 30.6.2022 ve výši 40 mil. Kč a dohadné položky na náklady související s činností fondu k 30.6.2022 ve výši 3 mil. Kč.

Výkaz zisku a ztráty:

Celkově došlo ke zvýšení výnosů o 89 mil. na 276 mil. Kč. Zvýšení výnosů se pak projevilo ve zvýšení výsledku hospodaření před zdaněním.

Vzhledem k tomu, že velkou část investičních aktiv tvoří postoupené individuální pohledávky a portfolia drobných pohledávek, vývoj výnosů závisí ve značné míře na úspěšnosti a průběhu soudních řízení a vymáhacího procesu. Většina zisku je tvořena inkasem pohledávek nad postupní cenu. Celkově došlo k meziročnímu zvýšení výnosů z postoupených pohledávek o 29 mil. Kč na 184 mil. Kč. Součástí výnosů v prvním pololetí roku 2022 bylo přecenění pohledávek k 30.6.2022. K přecenění došlo s ohledem na dosavadní příznivý vývoj inkas pohledávkových portfolií.

Provozní náklady Fondu se zvýšily zejména v důsledku nárůstu soudních a správních poplatků, správou a vymáháním pohledávek v souvislosti s rostoucím objemem spravovaného portfolia a bankovním poplatkem za čerpání kontokorentního úvěru.

Daň z příjmů je tvořena jako rezerva na daň v návaznosti na výši zisku za uvedené období s použitím daňové sazby 5 %.

III. POPISNÁ ČÁST

A. HLAVNÍ UDÁLOSTI PRVNÍHO POLOLETÍ ROKU 2021

Mezi hlavní události patřily nákupy pohledávkových portfolií od Ferratum Czech s.r.o., Komerční banky a Zaplo Finance s.r.o. Mezi individuální nákupy korporátních pohledávek od finančních institucí patří nákup pohledávek zajištěných likvidními nemovitostmi nacházejícími se v Kladně, nákup pohledávek zajištěných penzionem pro seniory u Luhačovic. Mezi významné finanční transakce samozřejmě patří i financování nákupu strojírenského areálu ve Slaném.

Fond měl depozita u Sberbank CZ, u které ČNB na konci února 2022 zahájila kroky k odnětí bankovní licence a tak fond řešit situaci vzniklou náhlou ztrátou likvidity Sberbank CZ, ke které došlo v důsledku geopolitické situace a která měla na fond dopad z důvodu, že měl v okamžiku zastavení fungování banky u banky kontokorentní úvěr ve výši 130 mil Kč s načerpanými prostředky ve výši cca 92 mil Kč. S ohledem na skutečnost, že měl fond na svých korunových a eurových účtech v bance částku o něco převyšující závazek na kontokorentním úvěru, tj. částku v přepočtu na Kč cca 98 mil Kč, podařilo se fondu realizovat jednostranný zápočet pohledávek a přimět banku k jeho akceptaci a vydání kvitancí k zániku úvěrové pohledávky a jejího veškerého zajištění. Na celkové fungování fondu vzniklý problém neměl podstatný vliv zejména z důvodu, že Sberbank nebyla majoritním bankovním financujícím subjektem fondu.

V oblasti inkas vymáhaných pohledávek realizoval Fond v předmětném období inkasa na retailových portfoliích ve výši přes 136 mil Kč, přičemž v částce 91 mil Kč se již jedná o zisk na retailových portfoliích, tj. inkasa nad nabývací cenu těchto portfolií.

V oblasti individuálně řešených pohledávek se v předmětném období podařilo realizovat inkasa ve výši přes 540 mil Kč.

B. SOUPIS TRANSAKČÍ SE SPŘÍZNĚNOU STRANOU V PRVNÍM POLOLETÍ ROKU 2022

Spřízněnými stranami v 1. pololetí 2022 jsou osoby Knotek Patrik, člen představenstva a Mgr. Marek Indra, ovládající osoba.

Pohledávky a závazky

	k 30.6.2022	k 30.6.2021
Závazky		
Závazky z odměn za výkon funkce	2	12

Výnosy a náklady

	Od 1.1.2022 do 30.6.2022	Od 1.1.2021 do 30.6.2021
Náklady		
Náklady na odměny za výkon funkce	12	12

C. RIZIKA A NEJISTOTY SPOJENÉ S PODNIKATELSKOU ČINNOSTÍ FONDU

Fond je vystaven rizikům souvisejícím s předmětem své činnosti, zejména rizikům spojeným s investicemi do pohledávek po splatnosti. Rizikovost pohledávek závisí zpravidla na schopnosti dlužníka splnit závazek řádně a včas (bonitě dlužníka), kvalitě jejich zajištění nebo reálné hodnotě aktiv dlužníka, a to jak z důvodu tržních aspektů, tak aspektů právních. Nedostatečná bonita dlužníka nebo kvalita zajištění pohledávek může vést ke znehodnocení pohledávky (úvěrové riziko). Toto riziko Fond snižuje hodnocením bonity dlužníka před nabytím pohledávky, monitoringem splácení pohledávky dlužníkem, systémem včasného upozornění na nesplácené pohledávky a zahájením jejich řešení v raném stádiu delikvence, dále výběrem dostatečného zajištění, jehož hodnota úzce nekoreluje s bonitou dlužníka, sledováním hodnoty a kvality zajištění během života pohledávky s případnými požadavky na jeho doplnění. Pořizovací cena pohledávky oproti nominální hodnotě se liší v závislosti na bonitě dlužníka a způsobu zajištění a může nabývat od tří procent nominální hodnoty do devadesáti procent nominální hodnoty u bonitních dlužníků. Průměrná pořizovací cena vůči ceně nominální činí zhruba šestnáct procent.

Fond je vystaven také úvěrovému riziku spočívajícímu v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží řádně a včas svůj závazek. Tato rizika Fond minimalizuje zejména výběrem portfolií pohledávek dosahujících určitou úroveň bonity, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a vhodnými smluvními ujednáními.

D. SROVNÁNÍ S PRVNÍM POLOLETÍM ROKU 2021

Investiční činnost Fondu první poloviny roku 2022 byla shodná jako v roce 2021. Fond nabýval portfolia pohledávek a inkasoval peníze z portfolií v majetku Fondu.

E. OČEKÁVANÝ VÝVOJ DRUHÉ POLOVINY ROKU 2022

I v druhé polovině roku 2022 se Fond bude orientovat na větší individuální pohledávky, retailová portfolia od bank a dalších institucí, a to jak v oblasti nákupu tak oblasti efektivního vymáhání nabytých pohledávek. Fond se v tomto pololetí bude dále zaměřovat více na nákup pohledávkových portfolií ostatních nebankovních finančních subjektů. Vliv pandemie COVID-19 se na celý chod ekonomiky snižuje, avšak na konci února 2022 začalo významné ovlivnění ekonomiky ruskou invazí. S ohledem na vysokou inflaci a růst cen energií, což způsobí větší počet nesplácených pohledávek očekáváme také více investičních příležitostí zejména u korporátních pohledávek bankovních institucí. Uvedená strategie je motivována zejména vývojem inkas již nakoupených portfolií, kde se ukazuje, že i v tomto segmentu, na nějž se fond v minulosti orientoval jen velmi okrajově (vyjma jednorázového nákupu celého portfolia družstevní záložny UNIBON, kde však šlo nákup z insolvenčního řízení, nikoli tedy od ekonomicky aktivně činného subjektu, s nímž by spolupráce v budoucnu mohla pokračovat), má značný ziskový potenciál.

F. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V uplynulé polovině roku 2022 se vliv pandemie koronaviru na ekonomiku významně snížil, což dáváme do spojitosti s proočkováním populace a jejím promořením. Nouzový stav vyhlášený vládou skončil 25. prosince 2021 a v průběhu prvního pololetí byla postupně rušena různá protipandemická opatření včetně omezení cestování, povinného testování zaměstnanců, restriktce při konání sportovních a kulturních událostí. Investiční fond některá hygienická opatření zachoval.

Vedení Fondu monitoruje prudce zhoršenou geopolitickou situaci způsobenou ruskou invazí na Ukrajinu, která bude mít významný vliv na hospodaření jednotlivých evropských států. Invaze na Ukrajinu způsobila globální nejistotu a s ohledem na turbulentní vývoj situace není v současné době posouzení dlouhodobějších dopadů na evropské trhy možné.

Angažovanost fondu do pohledávek v Rusku a Bělorusku je téměř nulová, takže přímý dopad na obchodní aktivity neevidujeme, nicméně s ohledem na zhoršující se finanční situaci právnických i fyzických osob, očekáváme větší množství investičních příležitostí do nákupu pohledávek od finančních ústavů.

Z důvodu vyšší proočkovánosti obyvatel neočekáváme v 2. polovině roku 2022 výrazné omezení chodu ekonomiky. Pravděpodobně bude docházet pouze k lokálním omezením.

S ohledem na výše uvedené vedení Fondu zvážilo potenciální dopady invaze Ruska a pandemie COVID-19 na své aktivity a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na činnost Fondu a ten je nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

G. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB

Níže uvedené osoby jsou odpovědné za údaje uvedené v pololetní zprávě za rok 2022 a prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Brně 30. září 2022

IFIS investiční fond, a.s.
člen představenstva
Patrik Knotek

