



VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA SPOLEČNOST S NÁZVEM:

IFIS investiční fond, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	8
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 256/2004 Sb.	12
■ Zpráva o vztazích	27
■ Příloha č.1 Účetní závěrka	
■ Příloha č. 2 Zpráva nezávislého auditora	



I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365

A. ÚDAJE O FONDU**Název fondu**

IFIS investiční fond, a.s. (dále jen „Fond“, „Emitent“ nebo také „Společnost“)
zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně
zapsáno 10. července 2012, oddíl B, vložka 8086

IČ

243 16 717

LEI

315700GKDPZMAZ55CE38

Sídlo

Čechyňská 419/14a, Trnitá, 602 00 Brno

Tel. č.: 543 211 084

Webové stránky: www.ifis.as

Další údaje

Fond je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 odst. 1 ZISIF. Obhospodařovatelem Fondu je samotný Fond. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti, v rámci kterého není Fond oprávněn provádět svou vlastní administraci ani přesáhnout rozhodný limit.

Vedoucí osoby Fondu

Jediným členem představenstva je Patrik Knotek, nar. 30. 4. 1986, bytem Přední 1078/5b, Černovice, 618 00 Brno.

Další vedoucí osobou je Mgr. Marek Indra, nar. 10.1.1973, bytem Dražovice č.p. 312, PSČ 683 01.

Dozorčí rada Fondu

Jediným členem dozorčí rady je Ing. Helena Berková, dat. nar. 7.5.1962, bytem Slunečná 479/2, Nový Lískovec, 634 00 Brno

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVÍ**Obchodní firma**

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

IČ

279 11 497

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

Uzavřené smlouvy

Smlouva o administraci byla uzavřena 4. 7. 2018.

Smlouva o pověření výkonem některých činností byla uzavřena 4. 7. 2018.

Údaje o činnosti Investiční společnosti ve vztahu k Fondu v daném účetním období

Investiční společnost v daném období vykonávala činnost administrátora Fondu. 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.

2

**C. ÚDAJE O OSOBĚ PROVÁDĚJÍCÍ SPRÁVU MAJETKU**

v rozhodném období, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Obchodní firma

MIDESTA, s.r.o. (dále jen „Správce“)
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl C, vložka 51934

IČ

276 85 098

Sídlo

Brno, Čechyňská 419/14a, Trnitá, PSČ 602 00

Uzavřené smlouvy

Rámcová smlouva o poskytování služeb byla uzavřena dne 1.11.2013.

D. ÚDAJE O SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU A JEHO ČINNOSTI ZA DANÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ**Složení portfolia Fondu**

Fond investuje zejména do pohledávek, a to pohledávek nejen za obchodními společnostmi, ale i do pohledávek za podnikateli a fyzickými osobami. 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.

Ekonomické výsledky

V této části následuje přehled hlavních finančních ukazatelů, kterých Fond dosáhl v roce 2020. Detailní přehled a komentář k finančním výsledkům se nachází v individuální účetní závěrce. Běžné účetní období představuje období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s Mezinárodními účetními standardy upravenými právem Evropské unie (dále jen „IFRS“ nebo „Mezinárodní účetní standardy“).

Výnosy, náklady, zisk

Celková hodnota výnosů za účetní období činila 230 391 tis. Kč, z čehož nejvyšší položky výnosů představují výnosy z postoupených pohledávek v hodnotě 48 034 tis. Kč, výnosy z úroků z pohledávek v hodnotě 40 247 tis. Kč, a zisk z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou v hodnotě 148 633 tis. Kč.

Celková hodnota provozních nákladů za účetní období činila 33 127 tis. Kč, z čehož nejvyšší položky nákladů představují soudní poplatky a správní náklady v hodnotě 10 729 tis. Kč, náklady na poradenské služby v hodnotě 13 813 tis. Kč a náklady na úroky 7 591 tis. Kč.

Struktura aktiv a pasiv

Celková hodnota aktiv Fondu ke konci roku 2020 činila 1 409 207 tis. Kč, z čehož největší položky aktiv tvoří pohledávky v hodnotě 1 308 389 tis. Kč, dlouhodobý hmotný majetek v hodnotě 16 850 tis. Kč, peněžní prostředky v hodnotě 59 581 tis. Kč a ostatní aktiva v hodnotě 24 387 tis. Kč. Na straně pasiv byly nejvýznamnějšími položkami nerozdělený zisk z předchozích období ve výši 835 715 tis. Kč, zisk za účetní období v hodnotě 188 669 tis. Kč, dlouhodobé půjčky v hodnotě 152 861 tis. Kč, krátkodobé půjčky 49 466 tis. Kč, ostatní závazky v hodnotě 163 801 tis. Kč.

3



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

Pokračující ekonomický růst v tomto roce ve spojení s nízkými úrokovými mírami na trhu a růstem cen nemovitostí a růstem mezd (má význam u retailových portfolií) nadále umožňoval fondu realizovat nabytá aktiva v plánovaných finančních objemech, tj. inkasovat zejména pohledávky ve výši přesahující plánovanou návratnost jednotlivých pohledávek, respektive plánovanou návratnost portfolií pohledávek.

Situace na trhu korporátních a hypotečních pohledávek je z pohledu nabývání pohledávek obtížnější, protože ekonomický růst způsobuje menší tlak na banky realizovat prodej rizikových aktiv, neboť těchto je v absolutním počtu méně a dlužníci mají navíc větší šanci se přefinancovat s ohledem na relativně nízkou úrokovou míru na bankovním trhu. Přes uvedenou tržní situaci se fondu daří nabývat pohledávky i v tomto segmentu, avšak s vynaložením vyššího úsilí, a to zejména s ohledem odpovědný výběr nabývaných aktiv s vědomím toho, že by se jejich hodnota mohla v budoucnu významně změnit v souvislosti se změnou ekonomického cyklu, či jiných mimořádných okolností, které se mohou projevit na ceně aktiv.

E. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V rozhodném období nedošlo ke změně statutu Fondu

F. 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“).

G. 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.

H. 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.

4



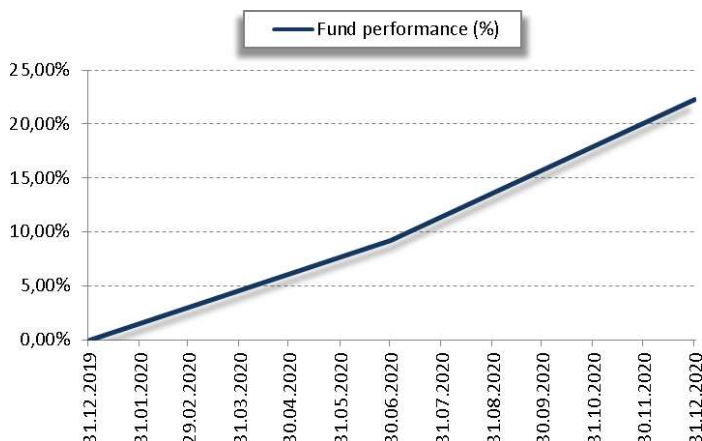
I. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHOJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

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. 2020
Pohledávky	1 308 389
Dlouhodobý hmotný majetek	16 850
Peněžní prostředky	59 581
Ostatní aktiva	24 387

J. 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), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



K. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

kteří se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných 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.

L. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU AKCII

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku. Fond nemá stanovenou žádnou dividendovou politiku.

5



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 573 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2020 vyplaceno 488 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost administrátora ve výši 425 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2020 vyplaceno 276 tis. Kč. Náklady na audit v rozhodném období 2020 vznikly ve výši 351 tis. Kč, k 31. 12. 2020 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 Fondu za rok 2020 činí 354 tis. Kč. Z celkové částky mzdových nákladů se ve výši 24 tis. Kč jednalo o odměny vedoucích pracovníků. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů Fondu byla částka ve výši 0 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob Investiční společnosti v roce 2020 byl 4.

Fond nevyplatil 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 2020 celkem 24 tis. Kč, z toho 0 tis. Kč činila pohyblivá složka.

6



P. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU**STAV MAJETKU****Aktiva**

Fond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2020 Aktiva v celkové výši 1 409 207 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 59 581 tis. Kč, pohledávkami ve výši 1 308 389 tis. Kč, dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 16 850 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 24 387 tis. Kč.

Pasiva

Celková Pasiva fondu k 31. prosinci 2020 ve výši 1 409 207 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem fondu ve výši 2 000 tis. Kč, dlouhodobými půjčkami ve výši 152 861 tis. Kč, krátkodobými půjčkami ve výši 49 466 tis. Kč, závazky vůči nebankovním subjektům ve výši 162 023 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 1 778 tis. Kč.

Výkaz zisku a ztráty

Výsledek hospodaření běžného roku je vykázán ve výši 188 669 tis. Kč, který vznikl jako rozdíl výnosů ve výši 196 524 tis. Kč, oceňovací rozdíl z přecenění pohledávek dle IFRS ve výši -107 176 tis. Kč, z přecenění majetku ve výši 1 420 tis. Kč a nákladů ve výši 33 127 tis. Kč.

Q. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Na účet Fondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů.

**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

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné skutečnosti.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Stále trvajícím opatřeními zavedenými vládou v jarních měsících 2020 na základě krizového zákona a zákona o ochranné veřejného zdraví k zastavení šíření pandemie COVID-19 je zasaženo mnoho ekonomických subjektů zejména v oborech - ubytování, pohostinství, cestování a kultury. Jelikož mnoho firem a podnikatelů ztratilo zdroj příjmů, který se projevil v neschopnosti splácet závazky a platit nutné náklady, představila v následujících měsících česká vláda řadu zmírňujících opatření. K těm patřilo představení programů na podporu udržení zaměstnanosti, ve kterých mohly zasažené podniky žádat o kompenzace vyplacených mezd, programy na podporu inovativních řešení v boji s pandemií, úvěrové a záruční programy pro firmy a podnikatele, prodloužení termínů splatnosti daní, kompenzační bonusy pro zasažené sektory hospodářství (kultura, doprava, turismus, maloobchod, sport), programy podpory pro firmy a podnikatele na platby nájmů, zvýšení dávek sociálního zabezpečení a ošetrovného pro zaměstnance a samostatně výdělečně činné osoby a další formy úlev podnikům i živnostníkům. Vedení IFIS investičního fondu sleduje aktuální situaci kolem COVID-19 a vyhodnocuje rizika spojená s dopady na vymáhání pohledávek a poskytování úvěrů, která jsou minimální. Na výši výtěžnosti nezajištěných pohledávek neevoluujeme žádný dopad. Na výši výtěžnosti zajištěných pohledávek v portfoliu fondu může mít vliv zejména propad cen nemovitostí, který neočekáváme u rodinných domů či bytových jednotek, ale v případě hotelů či kancelářských budov může dojít ke snížení jejich ceny, a to zejména v méně perspektivních lokalitách. Propad ceny nemovitostí jsme u našeho portfolia zajištěných pohledávek nezaznamenali a výrazný propad ani neočekáváme s ohledem na dobrou likviditu a diverzitu zajištěných pohledávek. Fond eviduje vliv COVID-19 zejména na rychlost soudních řízení, což může prodloužit dobu návratnosti investic.

Společnost IFIS investiční fond, a.s. a pracovníci společnosti MIDESTA, s.r.o., kteří zajišťují správu portfolií pohledávek, přijali následující opatření:

- práce z domova u části pracovníků;
- pracovníci docházející do zaměstnání jsou povinni dodržovat sociální odstup a přísná hygienická opatření, k nimž byly společností zajištěny ochranné a desinfekční prostředky;
- omezení osobních kontaktů s klienty
- pravidelné testování pracovníků na COVID-19

Celkový dopad opatření lze očekávat až po jejich skončení. Po skončení opatření očekáváme větší množství investičních příležitostí do nákupu pohledávek od peněžních ústavů.

V roce 2021 se bude Fond nadále soustředit zejména na nákupy retailových portfolií pohledávek, hypotečních pohledávek a pohledávek za korporátními klienty bank. Dále se bude soustředit na vymáhání již nakoupených pohledávek a zefektivnění vymáhacího procesu.



S ohledem i na výše uvedené vedení účetní jednotky zvažilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2021 reálnou hodnotu majetku a dluhů 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

- d) Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí 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 podmožinou 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, nedbalostí 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 věcí vylučuje, jiného opatrování Depozitáři, kterým je renomovaná banka. Přesto může existovat riziko, že

9



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 soudu.
- 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 movitých, 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 splacení 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 omezeno 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 NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Fond v rozhodném období nenabyl vlastní akcie.

F. 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.

G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.



III. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. ČÍSELNÉ ÚDAJE A INFORMACE O FINANČNÍ SITUACI, PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A VÝSLEDKÁCH HOSPODAŘENÍ EMITENTA A JEHO KONSOLIDAČNÍHO CELKU ZA UPLYNULÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ

v rozsahu číselných údajů a informací uváděných v prospektu, s uvedením důležitých faktorů, rizik a nejistot, které ovlivnily finanční situaci, podnikatelskou činnost nebo výsledky hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku, a jejich dopadů

Popis (včetně částky) hlavních investic Emitenta za účetní období, včetně zeměpisného rozložení těchto investic (tuzemské a zahraniční), způsob jejich financování (vnitřní nebo vnější), popis hlavních probíhajících investic a budoucích investic, ke kterým se Emitent pevně zavázal.

V předmětném období Společnost investovala do pohledávkových portfolií i korporátních pohledávek, kdy mezi největší nákupy korporátních pohledávek co do objemu transakční ceny (přes 100 mil) byly pohledávky za skupinou společností z oboru výroby tepelných výměníků v oblasti topení, ventilace, chlazení a klimatizace. Dále v roce 2020 společnost zahájila sjednocení věřitelské základny za skupinou Arca formou výkupu pohledávek nezajištěných věřitelů. Snaha o sjednocení věřitelské základny za skupinou Arca probíhá několika způsoby, a to konkrétně zejména cestou odkupu pohledávek věřitelů a vedle tohoto rovněž zprostředkováním právního zastoupení věřitelů prostřednictvím spolupracující advokátní kanceláře.

Popis povahy podnikání Emitenta a jeho hlavních činností, zejména podrobný popis Emitentem spravovaných pohledávek a dlouhodobých aktiv, jejich jednoznačná identifikace, případná věcná břemena a veškeré jejich podstatné charakteristiky, faktory, které ovlivnily podnikání Emitenta, popis trhů, na kterých Emitent soutěží a rozčlenění příjmů podle jednotlivých trhů, popis finanční situace a jejího vývoje

Společnost podniká tak, že nabývá buď pohledávková portfolia, zpravidla od tuzemských bank a leasingových společností, a dále nabývá individuální pohledávky, zpravidla od bank, kdy se pak jedná buď o jednu pohledávku za jedním konkrétním dlužníkem anebo menší soubor pohledávek, které jsou však za jedním dlužníkem, anebo ekonomicky spjatou skupinou dlužníků. Z hlediska rozdělení pohledávkových aktiv tyto lze členit na pohledávková portfolia nezajištěných pohledávek, v oboru užívané označení retailové pohledávky, dále hypotéční pohledávky, tj. pohledávky nabývané zpravidla individuálně, se zajištěním na majetku dlužníka, kdy zástavou je zpravidla byt, anebo rodinný dům. Třetí kategorie aktiv pak tvoří zajištěné pohledávky za podnikatelskými subjekty či ekonomicky spjatými skupinami těchto subjektů, kdy předmětem zajištění jsou zpravidla výrobní prostředky těchto subjektů včetně jejich nemovitých aktiv, obecně označení korporátní pohledávky. Vlastní kapitál společnosti se zvýšil z částky 845 317 tis. Kč z konce roku 2019 na částku ve výši 1 033 986 tis. Kč, a to díky nárůstu inkas a dalších nákupů individuálních pohledávek a pohledávkových portfolií. V důsledku nákupu dalších individuálních pohledávek a pohledávkových portfolií vzrostla nominální hodnota pohledávek ze stavu evidovaného k 31. 12. 2019 ve výši 7 287 661 tis. Kč na částku 8 617 053 tis. Kč k 31. 12. 2020.



Vysvětlení zdrojů a částek kapitálu a slovní rozbor peněh toků Emitenta.

Společnost nabývá pohledávky, které hradí protistraně, kterou je zpravidla banka. Úhradu Společnost provádí z kontokorentních úvěrových rámců, které má k tomuto účelu zřízeny

u tuzemských bank, případně ze svých volných finančních zdrojů, takže tedy Společnost realizuje peněžní toky na výdajové straně. Následně Společnost vymáhá nabyté pohledávky, tj. různými postupy docílí inkasa pohledávek na účet Společnosti. Peněžní toky na účtech emitenta na straně příjmů se tedy skládají z dobrovolných úhrad dlužníků, nedobrovolných – plnění z exekucí a insolvenční a úplat za prodeje pohledávek, tj. v případě že Společnost pohledávku dále prodá. Celkové výnosy z pohledávek nad cenu jejich pořízení docílily v roce 2020 výše 154 388 tis. Kč. Uvedeného bylo docíleno zejména inkasy retailových pohledávek v celkové výši 213 758 tis. Kč, kdy inkasa nad cenu pořízení činila u retailových pohledávek částku 106 429 tis. Kč, což je nárůst oproti roku 2019, kdy byla inkasa retailových pohledávek ve výši 211 647 tis. Kč, z toho 97 166 tis. Kč nad cenu pořízení. Inkasa pohledávek mají meziročně vzrůstající tendenci.

Regulační prostředí

Popis regulačního prostředí, v němž emitent působí a které může významně ovlivnit jeho činnost, spolu s údaji o vládní, hospodářské, fiskální, menové či obecné politice nebo faktorech, které významně ovlivnily nebo by mohly ovlivnit přímo či nepřímo porovoz emitenta.

Jména, pracovní adresy a funkce, jaké zastávají u Společnosti, následujících osob a uvedení hlavních činností, které tyto osoby provádějí vně Společnosti v případě, že jsou pro Společnost významné:

A) Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů;

Patrik Knotek, jediný člen představenstva, Čechyňská 419/14a, Trnitá, 602 00 Brno.

Ing. Helena Berková, jediný člen dozorčí rady Společnosti, Čechyňská 419/14a, Trnitá, 602 00 Brno.

Tyto osoby neprovádí vně Společnosti činnost, která by byla pro Společnost významná.

B) Vrcholoví manažeři, které lze uvést při hodnocení toho, zda má emitent vhodné odborné znalosti a zkušenosti pro řízení svého podnikání: takovým manažerem je vedle Patrika Knotka Mgr. Marek Indra, ředitel Fondu.

Mgr. Marek Indra, ředitel, Čechyňská 419/14a, Trnitá, 602 00 Brno.

Mgr. Marek Indra neprovádí vně Společnosti činnost, která by byla pro Společnost významná.

Povaha veškerých příbuzenských vztahů mezi kterýmikoli z těchto osob.

Osoby uvedené výše nejsou v žádném příbuzenském vztahu.



U každého člena správních, řídicích a dozorčích orgánů Společnosti podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech těchto osob a následující údaje:

- názvy všech obchodních a osobních společností, v nichž taková osoba byla členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v uplynulých pěti letech;
(Není nutné uvádět výčet všech dceřiných společností Společnosti, ve kterých je daná osoba rovněž členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů.)
- veškerá odsouzení za podvodné trestné činy v uplynulých pěti letech;
- údaje o veškerých konkursních řízeních, správách nebo likvidacích, se kterými byla v uplynulých pěti letech spojena shora uvedená osoba, která jednala v kterékoli z funkcí uvedených výše pod bodem a) nebo jako vrcholový manažer, kterého lze uvést při hodnocení toho, zda má emitent vhodné odborné znalosti a zkušenosti pro řízení svého podnikání;
- údaje o jakémkoli úředním veřejném obvinění nebo sankcích proti takové osobě ze strany statutárních nebo regulačních orgánů (včetně určených profesních orgánů) a o tom, zda byla taková osoba někdy soudně zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta nejméně v uplynulých pěti letech.

Znalosti a zkušenosti**Helena Berková**

Po absolvování Vysoké školy báňské v Ostravě Fakulty ekonomické začala pracovat jako vedoucí účtárny Moravské chemické závody Ostrava. Po přestěhování do Brna začala pracovat jako vedoucí oddělení financování Stavebního bytového družstva Družba v Brně. V roce 1989 přešla do soukromého sektoru v oboru finančního ředitele se zaměřením na kompletní účetní a daňovou agendu. Tomuto oboru se věnuje doposud.

Patrik Knotek

Absolvoval gymnázium. Od roku 2009 pracuje ve společnosti MIDESTA, s.r.o., kde má na starosti správu a vymáhání pohledávek portfolia pohledávek společnosti MIDESTA, s.r.o. Od roku 2013 pak spravuje a vymáhá také pohledávky v portfoliu Fondu.

Marek Indra

Po absolvování Právnické fakulty Masarykovy univerzity nastoupil jako advokátní koncipient v advokátní kanceláři Muzikář, Odehnal, Šimáčková, Brno, Havlíčkova 13. Po složení advokátních zkoušek vykonává advokátní praxi v advokátní kanceláři Indra, Šebesta, Kincl, se sídlem Brno, Čechyňská 16, se specializací na obchodní a insolvenční právo. Roku 2000 byl zapsán do seznamu konkurzních správců vedeného Krajským soudem v Brně a následně vykonával agendu konkurzního správce, a to až do účinnosti insolvenčního zákona, který nahradil zákon o konkurzu a vyrovnání agendu konkurzních správců agendou insolvenčních správců. V roce 2009 složil zkoušky insolvenčního správce nutné pro výkon funkce insolvenčního správce. Od roku 2013 z pozice akcionáře Fondu byl účasten rozhodovacího procesu nabytí aktiv Fondu a v případech individuálně řešených pohledávek, které představují průběžně přibližně 25 % hodnoty majetku, řídí proces jejich vymáhání.



Ad a) názvy všech obchodních a osobních společností, v nichž každá z níže uvedených osob byla členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v uplynulých pěti letech

Helena Berková

Helena Berková nebyla v uplynulých pěti letech členem orgánu ani společníkem žádné další společnosti.

Patrik Knotek

MIDESTA, s.r.o. (jednatel)

IČO: 27685098, se sídlem Čechyňská 419/14a, Trnitá, 602 00 Brno

IFIS investiční fond, a.s. (člen představenstva)

IČO: 24316717, se sídlem Čechyňská 419/14a, Trnitá, 602 00 Brno

Gonzalotico, s.r.o. (jednatel)

IČO: 04011058, se sídlem Čechyňská 416/18, Trnitá, 602 00 Brno

Fuentambi, s.r.o. (jednatel)

IČO: 04020065, se sídlem Opletalova 1015/55, Nové Město, 110 00 Praha 1

IFISEKO s.r.o. (jednatel)

IČO: 08208077, se sídlem Čechyňská 419/14a, Trnitá, 602 00 Brno

SPV RIVEROFF s.r.o. (jednatel)

IČO: 09201475, se sídlem Čechyňská 419/14a, Trnitá, 602 00 Brno

SPV RD Štěrboholy s.r.o. (jednatel)

IČO: 09529209, se sídlem Čechyňská 419/14a, Trnitá, 602 00 Brno

IFIS RC LL a.s.(člen správní rady)

IČO: 10745921, se sídlem Na hřebenech II 1718/8, Nusle, 140 00 Praha 4

Marek Indra

MIDESTA, s.r.o. (společník zapsaný v OR od 23.7.2015 do 27.1.2016)
IČO: 27685098, se sídlem Čechyňská 419/14a, Trnítá, 602 00 Brno

PIVOVARSKÝ DŮM POUPE s.r.o. (společník zapsaný v OR od 27. ledna 2014 do 14. května 2014)
IČO: 02058421, se sídlem Dominikánská 342/15, Brno-město, 602 00 Brno

Indra-Šebesta insolvence s.r.o. (jednatel a společník)
IČO: 28316525, se sídlem Čechyňská 361/16, Trnítá, 602 00 Brno

BRAUN REAL s.r.o. (společník)
IČO: 27729516, se sídlem Palackého třída 2203/186, Řečkovice, 612 00 Brno

Indra-Šebesta v.o.s. (společník)
IČO: 26919877, se sídlem Čechyňská 361/16, Trnítá, 602 00 Brno

15

**Ad b) veškerá odsouzení za podvodné trestné činy shora uvedených osob v uplynulých pěti letech**

Žádná ze shora uvedených osob nebyla v uplynulých pěti letech odsouzena za trestný čin nebo přečin.

Ad c) údaje o veškerých konkursních řízeních, správách nebo likvidacích, se kterými byla v uplynulých pěti letech spojena shora uvedená osoba

Žádná ze shora uvedených osob nebyla v uplynulých pěti letech spojena s konkursním řízením, správou nebo likvidací jakékoli společnosti, ve které by vykonávala funkci člena správního, řídicího nebo dozorčího orgánu nebo vrcholového manažera.

Ad d) údaje o jakémkoli úředním veřejném obvinění nebo sankcích proti shora uvedené osobě ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů) a o tom, zda byla taková osoba někdy soudně zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta nejméně v uplynulých pěti letech

Žádná ze shora uvedených osob nebyla v uplynulých pěti letech obviněna nebo sankcionována ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů), ani soudně zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta.

Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení

Neexistují žádné střety zájmů mezi povinnostmi shora uvedených osob ke Společnosti a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Nedošlo k žádnému ujednání nebo dohodě s hlavními akcionáři, zákazníky, dodavateli či jinými subjekty, podle které byla jakákoli ze shora uvedených osob vybrána jako člen správních, řídicích a dozorčích orgánů nebo člen vrcholového vedení.

Vzhledem k tomu, že shora uvedené osoby nevlastní akcie Společnosti, nejsou ani sjednána jakákoli omezení o disponování s jejich podíly na Společnosti.



Výbor pro audit

Vzhledem k tomu, že valná hromada Společnosti nejmenovala členy výboru pro audit, je členem výboru pro audit jediný člen dozorčí rady, Ing. Helena Berková.

Do působnosti výboru pro audit ve smyslu § 44a zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění spadá zejména následující:

- a) sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- b) sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost,
- c) sleduje postup sestavování účetní závěrky a předkládá představenstvu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- d) doporučuje auditora dozorčí radě s tím, že toto doporučení řádně odůvodní,
- e) posuzuje nezávislost auditora a poskytování neauditorských služeb auditorem Společnosti,
- f) projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
- g) sleduje proces povinného auditu; přitom vychází ze souhrnné zprávy o systému zajištění kvality,
- h) vyjadřuje se k výpovědi závazku ze smlouvy o povinném auditu nebo odstoupení od smlouvy o povinném auditu podle § 17a odst. 1 zákona o auditorech,
- i) posuzuje, zda bude auditorská zakázka předmětem přezkumu řízení kvality auditorské zakázky jiným auditorem ve smyslu čl. 4 odst. 3 první pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
- j) informuje dozorčí radu o výsledku povinného auditu a jeho poznatcích získaných ze sledování procesu povinného auditu,
- k) informuje dozorčí radu, jakým způsobem povinný audit přispěl k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- l) rozhoduje o pokračování provádění povinného auditu auditorem podle čl. 4 odst. 3 druhý pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU)
- m) schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb.

Údaje o sporech

Ačkoli Společnost vede tisíce soudních sporů, spojených se soudním uplatňováním nabytých pohledávek Společnost vůči dlužníkům Společnost, nedá se žádný z těchto sporů označit za spor, který měl významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti. Konkrétně společnost vedla k 31. 12. 2020 3 869 sporů v celkovém objemu přes 293.000.000 Kč v nalézacích řízeních a dále současně vede 21 858 řízení exekučních v celkové objemu přes 2.300.000.000,- Kč



B. 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 emitent 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). Emitent 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 Fondu a kontrolou ze strany dozorčí rady.

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

Členem představenstva k 31. prosinci 2020 je Patrik Knotek.

Členkou dozorčí rady k 31. prosinci 2020 je Ing. Helena Berková.

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 statuty, 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 statuty nesvěřují dozorčí radě nebo valné hromadě společnosti.

Představenstvo se skládá z 1 (jednoho) člena. Funkční období činí 5 (slovy: pět) let. Opětovná volba člena představenstva je možná.

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, statuty 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,

18



- 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 19,5 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.

D. POPIS PRÁV A POVINNOSTÍ SPOJENÝCH S PŘÍSLUŠNÝM DRUHEM AKCIE

nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi, a to alespoň odkazem na zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev a stanov emitenta, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument emitenta, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na 2.000 (slovy: dva tisíce) kusů zaknihovaných kmenových akcií, ve formě na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1.000,- Kč (slovy: jeden tisíc korun českých). Všechny akcie Společnosti jsou vydány jako zaknihovaný cenný papír a jsou plně splaceny. S akciemi není spojeno žádné zvláštní právo (viz odst. 5.2 stanov Společnosti).

S každou akcií jsou spojena následující práva:

- a/ právo účastnit se valné hromady, vč. práv s tím spojených, zejména hlasovacího práva (s každou akcií o jmenovité hodnotě 1.000,- Kč (slovy: jeden tisíc korun českých), je při hlasování na valné hromadě spojen 1 (slovy: jeden) hlas) (čl. 11 až 16 a čl. 27 stanov Společnosti);
- b/ právo na podíl na zisku (čl. 25 stanov Společnosti);
- c/ právo přednostního úpisu k nově vydaným akciím Společnosti (odst. 8,8 stanov Společnosti);
- d/ právo na podíl na likvidačním zůstatku Společnosti (čl. 26 stanov Společnosti);
- e/ právo akcionáře požádat příslušný soud, aby vyslovil neplatnost usnesení valné hromady, jež je v rozporu s příslušnými právními předpisy, stanovami nebo dobrými mravy (čl. 28 stanov Společnosti);
- f/ právo kvalifikovaného akcionáře/kvalifikovaných akcionářů (čl. 28 stanov Společnosti):
 - požádat představenstvo o svolání valné hromady k projednání jimi navržených záležitostí,
 - požádat představenstvo, aby na pořad jednání valné hromady zařadilo jimi určenou záležitost v souladu s postupy uvedenými ve stanovách Společnosti a zákonu č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen „ZOK“),
 - požádat dozorčí radu, aby přezkoumala výkon působnosti představenstva v záležitostech určených v žádosti,
 - domáhat se náhrady újmy proti členu představenstva nebo dozorčí rady.

S každou akcií jsou spojeny následující povinnosti:

- a/ vkladová povinnost (§ 344 a násl. ZOK);
- b/ povinnost nabyvatele informovat Společnost o změně vlastníka akcie v případě přechodu vlastnického práva k akciím Společnosti.



E. POPIS POSTUPŮ ROZHODOVÁNÍ A ZÁKLADNÍHO ROZSAHU PŮSOBNOSTI VALNÉ HROMADY EMITENTA NEBO OBDOBNÉHO SHROMÁŽDĚNÍ VLASTNÍKŮ CENNÝCH PAPÍRŮ PŘEDSTAVUJÍCÍ PODÍL NA EMITENTOVÍ

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 tantiémů 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),

20



- 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 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) pořad 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 navrhované 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 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 oprávnění 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 jím 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.



F. PROHLÁŠENÍ OPRÁVNĚNÝCH OSOB EMITENTA

o tom, že podle jejich nejlepšího vědomí podává výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření,

Člen představenstva Společnosti, Patrik Knotek, prohlašuje, že podle jejího nejlepšího vědomí podává

výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

31.3.2021



Patrik Knotek
IFIS investiční fond, a.s.

G. 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.

H. INFORMACE O ODMĚNÁCH ÚČTOVANÝCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ AUDITORY

v členění za jednotlivé druhy služeb, a to zvlášť za emitenta a zvlášť za konsolidovaný celek,

Společnost v roce 2020 vyplatila na odměně auditorovi za ověření účetní závěrky roku 2019 částku 350 900 Kč. Cena za ověření účetní závěrky auditorem za rok 2020 činí 350 900 Kč. Společnost využívá služeb auditora mimo auditu účetní závěrky také ověření pro účely ověření pohledávek za dlužníky v insolvenčním řízení.

I. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU EMITENTA

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

Běžné období 31. 12. 2020

Základní kapitál	2 000
Kapitálové fondy	7 602
Hospodářský výsledek minulých období	835 715
Zisk běžného období	188 669
Celkem	1 033 986



J. 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, i o jejich změně rozhoduje valná hromada Společnosti v souladu se stanovami Společnosti.

K. 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 1482 ks kmenových zaknihovaných akcií na jméno, o jmenovité hodnotě každé akcie 1.000,- Kč (slovy tisíc korun českých).
- Mgr. Jiří Šebesta, nar. 15. 3. 1972, bytem Brno, Žebětín, Dláždění 13, PSČ: 641 00, který vlastní 498 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.

Ze zaměstnanců se podílí na základním kapitálu pouze Marek Indra.

L. ÚDAJE O VLASTNÍCÍCH CENNÝCH PAPIRŮ 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.

M. 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.

N. ÚDAJE O SMLOUVÁCH MEZI AKCIONÁŘI NEBO OBDOBNÝMI VLASTNÍKY CENNÝCH PAPIRŮ PŘEDSTAVUJÍCÍCH PODÍL NA EMITENTOVÍ
které mohou mít za následek ztižení 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 ztižení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, nejsou emitentovi známy.

O. 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.

25



P. 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.

Q. 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, zrušení se nebo zaniknou v případě změny ovládání 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 ovládání emitenta v důsledku nabytí převzetí, nebyly uzavřeny.

R. ÚDAJE O SMLOUVÁCH MEZI EMITENTEM A ČLENY JEHO STATUTÁRNÍHO ORGÁNU NEBO ZAMĚSTNANCÍ
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.

S. INFORMACE O PŘÍPADNÝCH PROGRAMECH, NA JEJICHŽ ZÁKLADĚ JE ZAMĚSTNANCŮM 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

Za statutární orgán

31. března 2021

Patrik Knotek



T. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

a) Struktura vztahů mezi osobami ovládajícími a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou osobou

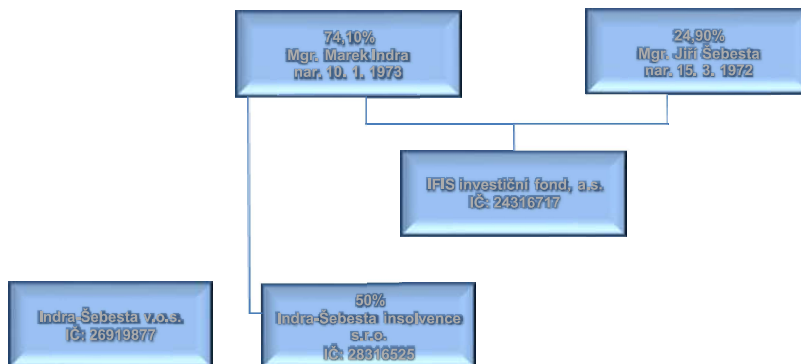
Ovládající osoba

Mgr. Marek Indra, nar. 10. 1. 1973, bytem Dražovice 312, PSČ 683 01, a

Osoby ovládané ovládající osobou

<i>Právnícké osoby personálně propojené se Společností</i>	<i>Doba personálního propojení</i>	<i>Jméno, příjmení</i>	<i>Zainteresanost v právníckých 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 insolvence s.r.o.	celé rozhodné období	Mgr. Marek Indra	50 % společník	společník (od 2011)

Mgr. Marek Indra je ovládající osobou Fondu, kdy Mgr. Marek Indra jako jeho akcionář je majitelem 1482 ks kmenových zaknihovaných akcií na jméno, o jmenovité hodnotě každé akcie 1.000,- Kč (slovy jeden tisíc korun českých), tj. o celkové jmenovité hodnotě 1.482.000,- Kč, což představuje 74,10 % podíl na základním kapitálu Fondu. Současně je Mgr. Indra osobním společníkem Indra-Šebesta v.o.s. a dále společníkem společnosti Indra-Šebesta insolvence s.r.o., když vlastní podíl o velikosti 50 % a na tento podíl připadá vklad do základního kapitálu ve výši 100.000,- Kč.





b) Úloha ovládané osoby

Obchodní jméno:	IFIS investiční fond, a.s.
Sídlo:	Čechyňská 419/14a, Trnítá, 602 00 Brno
IČO:	243 16 717
DIČ:	
Právní forma:	Akciová společnost
Hlavní předmět podnikání:	kolektivní investování
Registrace v obchodním rejstříku:	10. července 2012
Statutární orgán Fondu – členové představenstva:	Patrik Knotek, jediný člen představenstva

Ovládaná osoba je Fond, který se zabývá zhodnocováním peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů.

Mgr. Marek Indra jakožto ovládající osoba uplatňuje svůj vliv nad ovládanou osobu tím, že prostřednictvím svého podílu na hlasovacích právech rozhoduje v otázkách patřících do působnosti valné hromady, pro jejichž rozhodnutí je postačující kvorum odpovídající jeho podílu na hlasovacích právech.

c) Způsob a prostředky ovládání

Způsob a prostředky ovládání jsou v souladu se zákonem. Ovládající osoby je uskutečňují výkonem akcionářských práv, prostřednictvím výkonu funkce členů představenstva (Patrik Knotek) a výkonu funkce člen dozorců rady (Ing. Helena Berková).

d) Přehled jednání

učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo ji ovládaných osob, pokud se takové jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V účetním období končícím dne 31. prosince 2020 nebyla učiněna na popud či ve prospěch ovládající osoby nebo dalších ji ovládaných osob žádná právní a faktická jednání týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Fondu.

e) Přehled vzájemných smluv

mezi Společností a osobou ovládající nebo mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

V účetním období končícím dne 31. prosince 2020 nebyly uzavřeny smlouvy mezi Fondem a osobou ovládající nebo mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

f) Posouzení, zda vznikla Společnosti újma, a posouzení jejího vyrovnání

Fondu nevznikla v důsledku ovládání osobou ovládající žádná újma.



g) Zhodnocení výhod a nevýhod

ze vztahů mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností i a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Ze vztahů mezi ovládající osobou a Fondem a mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou Fondu navyplývají žádné výhody a nevýhody.

h) Prohlášení

Představenstvo Fondu prohlašuje, že v této zprávě o vztazích uvedlo všechny skutečnosti vyžadované § 82 Zákona o obchodních korporacích, které mu byly při dodržení péče řádného hospodáře známy. Pokud mu k některé záležitosti chyběly potřebné informace, uvedlo představenstvo Fondu ve zprávě tuto skutečnost spolu s vysvětlením.

Datum sestavení

31. března 2021

Za statutární orgán

Patrik Knotek



PŘÍLOHA Č.1:

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

IFIS investiční fond a.s.

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2020**

IFIS investiční fond a.s.

Sídlo: Čechyňská 419/14a, Brno, PSČ 602 00

Identifikační číslo: 243 16 717

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31.3.2021

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2020

Pozn.	tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
	AKTIVA		
4	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	59 581	45 237
	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	1 308 389	1 005 716
	v tom:		
5	Pohledávky	1 308 389	1 005 716
6	Nefinanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	16 850	15 430
	Krátkodobá aktiva	24 387	11 838
	v tom:		
7	Ostatní aktiva	24 387	11 838
	Aktiva celkem	1 409 207	1 078 222
	VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY		
	Základní kapitál	2 000	2 000
	z toho:		
8	splacený základní kapitál	2 000	2 000
8	Kapitálový fond	7 602	7 602
	Výsledek hospodaření běžného období	188 669	-72 629
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	835 715	908 344
13	Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti	1 033 986	845 317
	Vlastní kapitál celkem	1 033 986	845 317
	Dlouhodobé závazky	161 954	88 591
	v tom:		
9	Dlouhodobé půjčky	152 861	81 642
10	Odložená daň	9 093	6 949
	Krátkodobé závazky	213 267	144 313
	v tom:		
11	Krátkodobé půjčky	49 466	77 800
	Rezervy	0	1 213
12	Ostatní závazky	163 801	65 301

Závazky celkem	375 221	232 904
Vlastní kapitál a závazky celkem	1 409 207	1 078 222

1

IFIS investiční fond a.s.

Sídlo: Čechyňská 419/14a, Brno, PSČ 602 00

Identifikační číslo: 243 16 717

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31.3.2021

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZ O ÚPLNÉM
VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ****ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020**

Pozn.	tis. Kč	Období od 1.1.2020 do 31.12.2020	Období od 1.1.2019 do 31.12.2019
14	Výnosy z pronájmu a obdobné výnosy z nemovitého investičního majetku	594	1 188
15	Výnosy z postoupených pohledávek	48 034	12 712
16	Výnosy z úroků	40 247	26 990
17	Náklady na úroky	-7 591	-3 837
	Kurzové zisky/ztráty	475	- 1 012
18	Zisk/ztráta z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	148 633	-77 050
	Výnosy celkem	230 391	-41 009
	Poplatky za administraci	- 425	- 521
	Poplatky za depozitáře	- 573	- 423
	Transakční a bankovní poplatky	- 728	- 3 882
	Náklady na poradenské služby	- 13 813	- 6 531
	Ostatní provozní náklady	- 17 587	- 15 713
19	Celkové provozní náklady	- 33 127	- 27 070
	Výsledek hospodaření před přeceněním	197 264	-68 079
20	Přecenění nefinančního investičního majetku	1 420	-8 324
	Výsledek hospodaření z pokračující činnosti po přecenění	198 684	-76 403
21	Daň z příjmu	-10 016	3 774
	Zisk/ztráta z pokračující činnosti po zdanění	188 669	-72 629
	Úplný výsledek hospodaření	188 669	-72 629
	Zisk na akcii (v tis. Kč)	94	-36

2

IFIS investiční fond a.s.

Sídlo: Čechyňská 419/14a, Brno, PSČ 602 00

Identifikační číslo: 243 16 717

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31.3.2021

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020**

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Hospodářské výsledky předch. obd.	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1.1. 2019	2 000	7 602	908 345	917 947
Úplný výsledek hospodaření	0	0	-72 629	-72 629
Zaokrouhlení	0	0	0	-1
Zůstatek k 31.12. 2019	2 000	7 602	835 715	845 317
Zůstatek k 1.1. 2020	2 000	7 602	835 715	845 317
Úplný výsledek hospodaření	0	0	188 669	188 669
Zaokrouhlení	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12. 2020	2 000	7 602	1 024 384	1 033 986

IFIS investiční fond a.s.

Sídlo: Čechyňská 419/14a, Brno, PSČ 602 00

Identifikační číslo: 243 16 717

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31.3.2021

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020**

v tis. Kč		od 1.1.2020 do 31.12.2020	od 1.1.2019 do 31.12.2019
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	45 237	105 228
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	198 684	-76 403
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	- 1 420	8 324
A. 1	1 Odpisy stálých aktiv	0	0
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	0	0
A. 1	6 Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	- 1 420	8 324
A. *	Čistý peněžní tok z prov. čin. před zdaněním, změnami prac. kapit. a mim. položkami	197 264	-68 079
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	- 221 642	- 10 658
A. 2	1 Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	- 314 155	- 26 646
A. 2	2 Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	92 513	15 988
A. 2	4 Změna stavu krátk. finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů		
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-24 378	-78 737
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	- 5 846	- 6 927
A. 4	Přijaté úroky	11 812	13 151
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	- 10 129	- 6 234
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-28 541	-78 747
Peněžní toky z investiční činnosti			
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	0	0
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	0	0
Peněžní toky z finanční činnosti			
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	42 885	18 756
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0	0
C. 2	3 Další vklady peněžních prostředků akcionářů	0	0
C. 2	6 Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	42 885	18 756
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	14 344	-59 991
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	59 581	45 237

IFIS investiční fond, a.s. Komentář k účetním výkazům Období končící 31. prosince 2020

1. VŠEOBECNÉ ÚDAJE

IFIS 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) s názvem Sedmý uzavřený investiční fond, a.s. Ke dni 2. května 2014 došlo ke změně názvu Fondu na IFIS uzavřený investiční fond a.s. Aktuální název Fondu ode dne 8. srpna 2014 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, počet kusů k 31.12.2020 je 2 000 a mají jmenovitou hodnotu jedné akcie 1 000,- Kč.

Fond je administrován společností QI investiční společnost, a.s. se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 279 11 497 (dále jen „Společnost“ nebo „Administrátor“).

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 2020 bylo následující:

	Funkce	Vznik členství
Knotek Patrik	člen představenstva	25. května 2018

IFIS investiční fond, a.s.

Komentář k účetním výkazům

Období končící 31. prosince 2020

1. VŠEOBECNÉ ÚDAJE (pokračování)

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2020 bylo následující:

	Funkce	Vznik členství
Ing. Helena Berková	člen dozorčí rady	25. ledna 2016

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 byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s Mezinárodními účetními standardy upravenými právem Evropské unie (dále jen „IFRS“ nebo „Mezinárodní účetní standardy“). Jedná se o individuální účetní závěrku.

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

(a) Funkční měna

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Fondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí. Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(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, resp. v okamžiku, kdy Fond převzím kontrolu nad aktivem a je právopodobný budoucí prospěch z tohoto aktiva a v okamžiku, kdy Fondu vznikne povinnost ze závazku a je očekáván odliv ekonomického prospěchu.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond 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.

IFIS investiční fond, a.s.
Komentář k účetním výkazům
Období končící 31. prosince 2020

2. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

Finanční závazek nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost. 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) Přepočet 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, 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.

(d) Finanční nástroje a jejich oceňování

a. Peníze a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

b. Cenné papíry

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“.

IFIS investiční fond, a.s.
Komentář k účetním výkazům
Období končící 31. prosince 2020

2. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

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.

Fond 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 Fondu tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

c. Ostatní investice – pohledávky

Hlavním investičním aktivem Fondu jsou postoupené pohledávky. Tyto pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou proti výnosům/nákladům na základě znaleckých posudků a ocenění.

(e) Nefinanční investiční majetek oceňovaný reálnou hodnotou

Dalším investičním aktivem Fondu jsou nemovitosti. Fond primárně investuje zejména do nemovitostí sloužících jako zajištění postoupených pohledávek a tyto nemovitosti se snaží dále prodat. Nemovitosti jsou při pořízení oceněny pořizovací hodnotou včetně souvisejících nákladů. Následně je nemovitost minimálně jednou ročně oceňována reálnou hodnotou na základě ocenění vypracovaných oceňovatelem. Pohyby v reálných hodnotách jsou vykázány proti nákladům a výnosům.

(f) 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.

(g) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z krátkodobých úložek na peněžním trhu a dále z poskytnutých krátkodobých úvěrů.

(h) 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.

(i) Rezervy

Rezervy jsou zaznamenány, pokud má Fond současný závazek, který je výsledkem minulých událostí a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch a může být proveden spolehlivý odhad částky závazku.

(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. 2020 není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), je osobou identifikovanou k DPH.

(l) Odložená daň

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi daňovým základem aktiv a pasiv a jejich účetní hodnotou k rozvahovému dni. Odložené daňové závazky se vykazují z titulu všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložená daňová aktiva se vykazují z titulu všech daňově odčitatelných přechodných rozdílů a nevyužitých daňových ztrát v případě, že je pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk k tomu, aby odčitatelné přechodné rozdílů a nevyužité daňové ztráty převedené z minulých let mohly být využity.

Výše odložené daňové pohledávky převáděné do dalších období se vždy znovu posoudí k rozvahovému dni a sníží, pokud již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk k realizaci daně odložené daňové pohledávky nebo její části. Nevykázaná odložená daňová pohledávka se přecení vždy k rozvahovému dni a zaúčtuje, pokud je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný příjem umožní realizaci daně odložené daňové pohledávky.

Odložené daňové pohledávky a závazky se vypočtou na základě daňové sazby, která bude platná v období realizace daňové pohledávky nebo vyrovnání daňového závazku, s použitím daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných nebo vyhlášených k rozvahovému dni.

**IFIS investiční fond, a.s.
Komentář k účetním výkazům
Období končící 31. prosince 2020**

Odložená daň z titulu položek vykázaných do ostatního úplného výsledku se vykazuje v ostatním úplném výsledku, nikoli ve výkazu zisku a ztráty.

Odložené daňové pohledávky a závazky se vzájemně započtou, pokud existuje zákonné právo na jejich zápočet a vztahují se ke stejnému správci daně.

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni s vykazující účetní jednotkou, pokud tato osoba:
 - i. ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku;
 - ii. má podstatný vliv na vykazující účetní jednotku; nebo

- iii. ~~matěského podniku~~ vedení vykazující účetní jednotky nebo jejího
- b) Účetní jednotka je spřízněná s vykazující účetní jednotkou, pokud platí některá z těchto podmínek:
- Účetní jednotka a vykazující účetní jednotka jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
 - Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).
 - Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
 - Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
 - Účetní jednotka je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců vykazující účetní jednotky, nebo účetní
 - jednotky, která je spřízněná s vykazující účetní jednotkou. Je-li samotná vykazující účetní jednotka takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni s vykazující účetní jednotkou.
 - Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedenou v písmenu a).
 - Osoba uvedená v písm. a) bodu i) má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).

(n) Přehled o peněžních tocích

Výkazy o peněžních tocích uvádí změny v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech z provozní a finanční činnosti. Peněžní toky z provozní činnosti jsou vykázány za použití nepřímé metody. Čistý zisk před zdaněním je proto upraven o nepeněžní operace, jako jsou zisky a ztráty z přecenění, změny opravných položek a rezerv a také o změny stavu pohledávek a závazků. Dále jsou z této položky eliminovány všechny výnosy a náklady z finanční činnosti.

IFIS investiční fond, a.s. Komentář k účetním výkazům Období končící 31. prosince 2020

Peněžní toky z finanční činnosti jsou vykázány za použití nepřímé metody. Fond alokuje jednotlivé peněžní toky do provozní a finanční činnosti na základě podnikatelského modelu Fondu.

(o) Zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a finanční závazky se vzájemně započítávají a ve výkazu o finanční situaci se vykazují v čisté částce pouze v případě, že Fond má v současnosti právně vymahatelný nárok zaúčtované částky započítat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň vypořádat příslušný závazek.

2. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(p) Dopad vydaných Standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti

APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS) PŘIJATÝCH PRO POUŽITÍ V EU

Fond uvážil při sestavování účetní závěrky následující nové a novelizované IFRS a interpretace, jejichž účinnost je od 1. ledna 2020 a které neměly významný vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející roční účetní závěrkou za rok 2019:

Standard/Novelizace/Interpretace	Komentář
Koncepční rámec účetního výkaznictví	V březnu 2018 byl vydán nový Koncepční rámec účetního výkaznictví založeného na IFRS. Důvody novelizace spočívají v doplnění úpravy dosud neupravených oblastí, kterými jsou například úprava prezentace a zveřejňování informací, vymezení

vykazující jednotky, oceňování a oduznání. Dále byly aktualizovány definice aktiv a závazků a vyjasněny současné úpravy jako například pojetí nejistoty při oceňování.

Koncepční rámec se a priority netýká výkaznictví Společnost v první linii, neboť je nutné respektovat požadavky standardů a interpretací. V jeho důsledku však mohou být v budoucnu upravena stávající pravidla či jejich výklad, což povede i ke změnám účetních pravidel Společnosti.

Novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby

Novelizace IAS 1 a IAS 8 obsahuje novou definici pojmu významný, podle níž se účetní jednotka musí vyvarovat zastření informace, k čemuž by mohlo dojít například formou vágní formulace informací o významných položkách a událostech, nevhodnou agregací nebo disagregací, umístováním informací na různé pozice v účetní závěrce či poskytováním výrazně většího množství informací s důsledkem zakrývání informací podstatných. Při posuzování významnosti musí být brán zřetel na primární uživatele, nikoliv celou škálu možných uživatelů. V neposlední řadě musí být informace posuzovány tak, že lze očekávat, že mohou mít vliv na rozhodování uživatelů, nikoliv zdali jej ovlivní. Účinnost novelizace je prospektivní na události a transakce uskutečněné od počátku prvotní aplikace.

Novelizace nemá dopad na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace

Novelizace IFRS 3 se dotýká posouzení transakce pořízení jiného podniku a vyhodnocení, zdali taková transakce je podnikovou kombinací dle IFRS 3 nebo jen pořízením skupiny aktiv. Důsledky takového vyhodnocení jsou zásadní pro způsob zachycení a související ocenění. Novelizace odstraňuje z definice podniku podmínku, že důsledkem podnikové kombinace může být snížení nákladů, a nová definice je plně

IFIS investiční fond, a.s. Komentář k účetním výkazům Období končící 31. prosince 2020

orientována na výstupy kupovaného podniku. Novelizace nově zavádí test koncentrace, který bude volitelný a účetní jednotka jej může využít a rozhodnout, že reálná hodnota nabývaného celku je tvořena reálnou hodnotou nabývaného aktiva uvnitř celku, a proto je transakce zachycena jako pořízení skupiny aktiv, nikoliv jako podniková kombinace. Lze přijmout obecně platný závěr, že více transakcí může být klasifikováno právě jako pořízení skupiny aktiv, nikoliv jako podniková kombinace.

Novelizace nemá dopad na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7: Finanční nástroje: zveřejňování

Tato novelizace IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 je první reakcí IASB na potenciální změny, které může přinést reforma IBOR sazeb na účetní výkaznictví. IBOR sazby, kterými jsou například EURIBOR či PRIBOR, jsou uvažovány jako referenční úrokové sazby při určování variabilního úročení a vyjadřují náklady na získání úvěrového financování. Vzhledem k tomu, že se objevila otázka ohledně jejich dlouhodobého používání, zveřejněná novelizace IFRS upravuje postup při nahrazení existujících úrokových sazeb jinými alternativními sazbami a vypořádává dopady na zajišťovací účetnictví. Novelizace se dotýká i zveřejnění a přináší dodatečné požadavky na informace ohledně nejistoty vyplývající z reformy úrokových sazeb.

Novelizace nemá dopad na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 16 Leasingy

Novelizaci IFRS 16 účinnou od 1. června 2020. Novelizace reaguje praktickým zjednodušením na nová ujednání, která se v nájemních vztazích objevila v důsledku šíření covid-19. Novelizace se dotýká pouze nájemců a umožňuje úlevy vzniklé jako přímý důsledek pandemie covid-19 nevykazovat jako modifikaci leasingu přeceněním finančního závazku, ale jako úlevu z nájemného s přímým dopadem do zisku nebo ztráty.

Novelizace nemá dopad na účetní závěrku.

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS a interpretace, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Společnost je nepoužila při sestavování této účetní závěrky:

Standard/Novelizace/Interpretace	Komentář
IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinný pro období začínající 1. ledna 2023 a později, standard nebyl doposud schválen Evropskou unií)	IFRS 17 nahrazuje IFRS 4 Pojistné smlouvy a přináší novou komplexní úpravu pro pojistné smlouvy v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS. Standard se týká přímé odvětví pojišťovnictví. Společnost nevykazuje žádné pojistné smlouvy, a proto neočekává žádný dopad na finanční situaci a výkonnost.
Novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky (účinná pro období začínající 1. ledna 2023 a později, novelizace nebyla doposud schválena Evropskou unií)	Novelizace IAS 1 se zabývá klasifikací závazků na krátkodobé a dlouhodobé. Tato novelizace poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv jejich výši, okamžik jejich zachycení nebo informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání závazku. Aplikace bude probíhat retrospektivním přístupem.

Společnost posoudila novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

Novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky (účinná pro období začínající 1. ledna 2023 a později, novelizace nebyla doposud	Novelizace IAS 1 požaduje, aby účetní jednotka v účetní závěrce zveřejňovala významné účetní politiky. Společnost posoudila novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
---	---

12

IFIS investiční fond, a.s.

Komentář k účetním výkazům

Období končící 31. prosince 2020

schválena Evropskou unií)

Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby (účinná pro období začínající 1. ledna 2023 a později, novelizace nebyla doposud schválena Evropskou unií)	Novelizace vyjasňuje rozdíl mezi změnami účetních politik a změnami účetních odhadů. Toto rozlišení je důležité, protože změny účetních odhadů jsou aplikovány prospektivně na budoucí transakce a události, naproti tomu změny účetních politik jsou obecně aplikovány retrospektivně na minulé transakce a události. Společnost posoudila novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení (účinná pro období začínající 1. ledna 2022 a později, novelizace nebyla doposud schválena Evropskou unií)	Novelizace IAS 16 zakazuje účetní jednotce snižovat pořizovací náklady o výnosy z prodeje výrobků vytvořených během zkušební fáze majetku před uvedením do stavu pro zamýšlené využití. Nově mají být tyto výnosy a též související náklady uznány v zisku nebo ztrátě. Společnost posoudila novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
Novelizace IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva (účinná pro období začínající 1. ledna 2022 a později, novelizace nebyla doposud schválena Evropskou unií)	Novelizace IAS 37 vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouva ztrátová. Společnost posoudila novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (účinná pro období začínající 1. ledna 2022 a později, novelizace nebyla doposud schválena Evropskou unií)	Novelizace IFRS 3 pouze aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Konceptní rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do účetní závěrky Společnosti.
Novelizace IFRS 4 Pojistné smlouvy (účinná pro období začínající 1. ledna 2021 a později)	Novelizace reaguje na odložení účinnosti standardu IFRS 17 Pojistné smlouvy a mění pevné datum vypršení dočasné výjimky ve standardu IFRS 4 z použití standardu IFRS 9 Finanční nástroje tak, aby měly účetní jednotky povinnost použít IFRS 9 pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo po tomto datu, tedy společně se standardem IFRS 17.
Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 4 Pojistné smlouvy a IFRS 16 Leasingy (účinná pro období začínající 1. ledna 2021 a později)	Novelizace je druhou reakcí IASB na očekávané změny, které by měla přinést reforma IBOR sazeb na účetní výkaznictví. Novelizace upravuje postupy, jak v účetní závěrce reagovat na případné změny ve výši smluvních peněžních toků finančních nástrojů a v zajišťovacím účetnictví v důsledku změn IBOR sazeb. Společnost posoudila novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.
Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2018 – 2020 (účinný pro období začínající 1. ledna 2022 a později, projekt nebyl doposud schválen Evropskou unií)	Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2018 – 2020 zahrnuje novelizace následujících standardů: • novelizace IFRS 9 Finanční nástroje vyjasňuje poplatky, které má účetní jednotka uvážit, když posuzuje, zdali jsou podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně odlišné od podmínek původního závazku, jedná se tedy o vyjasnění 10% testu, • novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS zjednodušuje aplikaci IFRS 1 dceřinou společností, která se stává prvouživatelé později, než její mateřská společnost, kdy se zjednodušení týká ocenění kurzového rozdílu z převodu účetní závěrky, • Novelizace IAS 41 Zemědělství odstraňuje požadavek na vyloučení daňových peněžních toků z ocenění reálné hodnoty, aby došlo k sesouhlasení s požadavky jiných standardů. Společnost posoudila novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

13

IFIS investiční fond, a.s.
Komentář k účetním výkazům
Období končící 31. prosince 2020

2. ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(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. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

(a) Významné úsudky

i. Oceňování pohledávek a nemovitostí

Na základě svého předmětu podnikání rozhodl Fond, že v souladu se statutem bude nemovitostní aktiva a postoupené pohledávky zahrnovat do svého investičního portfolia, což bude mít dopad do použití metod oceňování. Tedy zejména:

- Předmětem podnikání Fondu je shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných investic od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejich akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných investic na základě určené investiční strategie a dále správa tohoto majetku.
- Hlavním účelem pořizování pohledávek, resp. nemovitostí je maximalizace výnosů z jejich vymáhání a prodeje, resp. pronájmu, případně prodeje. Z tohoto důvodu jsou tato aktiva považována za investiční aktiva Fondu
- Oceňuje investiční aktiva a jejich výkonnost reálnou hodnotou.

Na základě tohoto posouzení jsou nemovitosti a postoupené pohledávky v majetku Fondu oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

IFIS investiční fond, a.s.
Komentář k účetním výkazům
Období končící 31. prosince 2020

(b) Významné předpoklady a odhady

i. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 27.

4. POKLADNÍ HOTOVOST A POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pokladní hotovost	205	205
Běžné účty u bank	59 376	45 032
Celkem	59 581	45 237

Rozdíl zůstatků bankovních účtů mezi jednotlivými účetními obdobími je dán nepravidelností inkas a úplat za nákup pohledávek, vyjma inkas ze segmentu retailových pohledávek, tzn. stav bankovních účtů a kontokorentních úvěrů se v průběhu rozhodného období výrazně a nepravidelně mění.

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

5. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ – POHLEDÁVKY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Postoupené pohledávky	778 819	644 280
Zápůjčky	529 570	361 436
Celkem	1 308 389	1 005 716

Nárůst stavu pohledávek je dán zejména skutečností, že Fond dlouhodobě investuje, nevyplácí dividendy z dosaženého zisku a veškerý zisk investuje do dalších nákupů pohledávek a pohledávkových portfolií.

Pohledávky jsou přeceněny na reálnou hodnotu. Jedná se o pohledávky za tuzemskými právnickými a fyzickými osobami.

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

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Nominální hodnota pohledávek	8 617 053	7 287 661
Celkem	8 617 053	7 287 661

Meziroční rozdíl nominálních hodnot pohledávek je dán nákupem nových portfolií pohledávek.

IFIS investiční fond, a.s.
Komentář k účetním výkazům
Období končící 31. prosince 2020

6. NEFINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ**Změny dlouhodobého hmotného majetku neprovozního**

tis. Kč	Budovy a pozemky	Celkem
Reálná hodnota		
K 1. lednu 2019	23 754	23 754
Přirůstky/Úbytky	0	0
Změna reálné hodnoty	-8 324	-8 324
K 31. prosinci 2019	15 430	15 430
K 1. lednu 2020	15 430	23 754
Přirůstky/Úbytky	0	0
Změna reálné hodnoty	1 420	1 420
K 31. prosinci 2020	16 850	16 850

7. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poskytnuté zálohy (postupní ceny, ins. řízení)	13 035	1 425

Pohledávky z inkas za správcem pohledávek	4 732	6 491
Provozní pohledávky a pohledávky z prodeje	5 576	3 922
Rezerva na daň z příjmů se zohledněním zaplacených záloh	1 044	0
Celkem	24 387	11 838

Ostatní aktiva v sobě zahrnutí pohledávky z titulu zaplacených záloh na náklady insolvenčních řízení, kdy pohledávky jsou za dlužníky v insolvenčním řízení. S nárůstem objemu pohledávek, rostou i pohledávky z tohoto titulu. Další složkou ostatních aktiv jsou pohledávky, které byly předmětem fúze a jsou dlužníky realizovány v některých případech na účet správce pohledávek.

8. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Upsaný a plně splacený	2 000	2 000

Zákonný rezervní fond

Fond dosud netvořil rezervní fond.

16

IFIS investiční fond, a.s. Komentář k účetním výkazům Období končící 31. prosince 2020

Kapitálové fondy

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Ostatní kapitálové fondy (z titulu přeměn)	7 602	7 602
Celkem	7 602	7 602

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

Zisk za předchozí období byl převeden do nerozdělených zisků. Zisk za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 ve výši 188 669 tis. Kč bude navržen ke zvýšení Nerozdělených zisků předchozích období.

9. DLOUHODOBÉ PŮJČKY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Kontokorentní bankovní úvěr	152 861	81 642
Zápůjčky od nebankovních subjektů	0	0
Celkem	152 861	81 642

Kontokorentní úvěr je sjednán s Equa bank a.s. na základě Smlouvy o kontokorentním úvěru s úvěrovým rámcem do výše 210 mil. Kč se splatností 08/2021.

Rozdíl zůstatku kontokorentního úvěru mezi jednotlivými účetními obdobími je dán nepravidelností inkas a úplat za nákup pohledávek, vyjma inkas ze segmentu retailových pohledávek; stav bankovních účtů, a tedy i kontokorentního úvěru se v průběhu rozhodného období výrazně a nepravidelně mění.

10. ODLOŽENÁ DAŇ

Fond vykazuje odloženou daň z oceňovacích rozdílů k pohledávkám a nemovitostem v celkové výši 9 093 tis. Kč (k 31.12.2019: 6 949 tis. Kč). Odložená daň může být analyzována následovně:

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
---------	-------------------	-------------------

Odložená daň z přecenění nemovitostí	43	-28
Celkem	9 093	6 949

11. KRÁTKODOBÉ PŮJČKY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Kontokorentní bankovní úvěr (limit 130 mil. Kč)	49 466	77 800
Celkem	49 466	77 800

IFIS investiční fond, a.s.**Komentář k účetním výkazům****Období končící 31. prosince 2020**

Kontokorentní úvěr je sjednán se Sberbank CZ, a.s. na základě Smlouvy o úvěru – kontokorentní úvěr s 3měsíční výpovědní lhůtou.
Rozdíl zůstatku kontokorentního úvěru mezi jednotlivými účetními obdobími je

