

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA FOND S NÁZVEM:

## ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a jeho podfond Podfond ČCE (B)

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

### OBSAH

■ Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti Fondu	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013	3
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	7
■ Zpráva o vztazích	8
■ Výrok nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce	10
■ Účetní závěrka Fondu	12
■ Zpráva Představenstva o podnikatelské činnosti Podfondu	29
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013	31
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	36
■ Výrok nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce	39
■ Účetní závěrka Podfondu	41

# I. ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU FONDU O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI FONDU A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

Fond je nesamosprávným fondem ve smyslu § 8 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech („Zákon o investičních společnostech a investičních fondech“), jehož statutárním orgánem je investiční společnost QI investiční společnost, a.s. („Investiční společnost“), která prostřednictvím členství ve statutárním orgánu fond obhospodařuje. Investiční společnost v daném účetním období vykonávala činnost statutárního orgánu Fondu, zajišťovala jeho řízení a obchodní vedení, zastupovala Fond při jednání se třetími osobami a plnila veškeré povinnosti, které jí ukládají obecně závazné právní předpisy, stanovy, popř. vnitřní předpisy a smlouva o výkonu funkce.

Předmětem závazku Investiční společnosti je, vedle výkonu statutárního orgánu Fondu, také vedení administrace majetku Fondu tak, jak tuto činnost popisuje Zákon o investičních společnostech a investičních fondech.

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která vyčlenila veškerou investiční činnost do podfondu. Tímto podfondem je **Podfond ČCE(B)** (dále jen „Podfond“). Činnost spočívající ve správě majetku Fondu tedy směřovala především k majetku vyčleněnému k investicím v podfondu. V rámci činnosti obhospodařování Fondu Investiční společnost zajišťovala obhospodařování majetku Podfondu ve formě nákupů a prodejů investičních nástrojů a jiných aktiv v souladu s investičním procesem upraveným ve Smlouvě o výkonu funkce. V rámci své administrativní činnosti Investiční společnost zajišťovala výkon všech činností, které jsou součástí administrace investičního fondu, zejména vedení účetnictví, zajišťování právních služeb, compliance, interního auditu, oceňování majetku, výpočtu aktuálních hodnot investičních akcií podfondu, přípravy dokumentů Fondu i podfondu, komunikace s akcionáři a dalšími oprávněnými osobami včetně České národní banky.

Fond nemá s výjimkou prostředků umístěných na běžném účtu (prostředky ze složeného základního kapitálu) žádné prostředky. Fond nemá žádné příjmy ani výdaje. Fond slouží pouze jako nástroj pro vytvoření Podfondu. Cílem Fondu bylo v roce 2015 zhodnocením svěřených prostředků v majetku Podfondu měřeným v českých korunách překonávat výkonnost benchmarku, který je blíže specifikován ve statutu Fondu, v čemž hodlá fond pokračovat i v roce 2016.

Bližší informace o podnikatelské činnosti Fondu ve vztahu k majetku Podfondu jsou uvedeny ve výroční zprávě podfondu **Podfond ČCE(B)**.

V Praze dne 29. dubna 2016



QI investiční společnost, a.s.

individuální statutární orgán Fondu

zastoupená Ing. Lukášem Váchou, místopředsedou představenstva

## II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

### A. ÚDAJE O FONDU

#### Název fondu

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“)  
zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze  
zapsáno 5. března 2015, oddíl B, vložka 20449

#### IČO

038 27 089

#### Sídlo

Jungmannova 22/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

#### Podfond

Podfond ČCE (B) (dále jen „Podfond“)

#### Další údaje

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti, v rámci kterého není Fond oprávněn provádět svou vlastní administraci ani přesáhnout svůj rozhodný limit. Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jednotlivých podfondů. Fond nevydává investiční akcie.

#### Vedoucí osoby Fondu

Statutárním ředitelem Fondu je QI investiční společnost, a.s.

### B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OSOBÁCH PROVÁDĚJÍCÍCH SPRÁVU MAJETKU

#### Název společnosti

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 výkonu funkce byla uzavřena 11. 6. 2015.

#### Název společnosti

Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „Portfolio Manažer“)  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153

#### IČ

264 42 671

**Sídlo**

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 00

**Uzavřené smlouvy**

Smlouva o svěřeni obhospodařování byla uzavřena dne 2. 12. 2013 ve znění dodatku č. 1 ze dne 1. 7. 2015. Tato smlouva je uzavřena ve vztahu ke správě majetku umístěného v podfondu.

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

Viz zpráva představenstva Fondu o činnosti Fondu v části I.

**C. 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, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

**D. 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.

**E. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI**

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

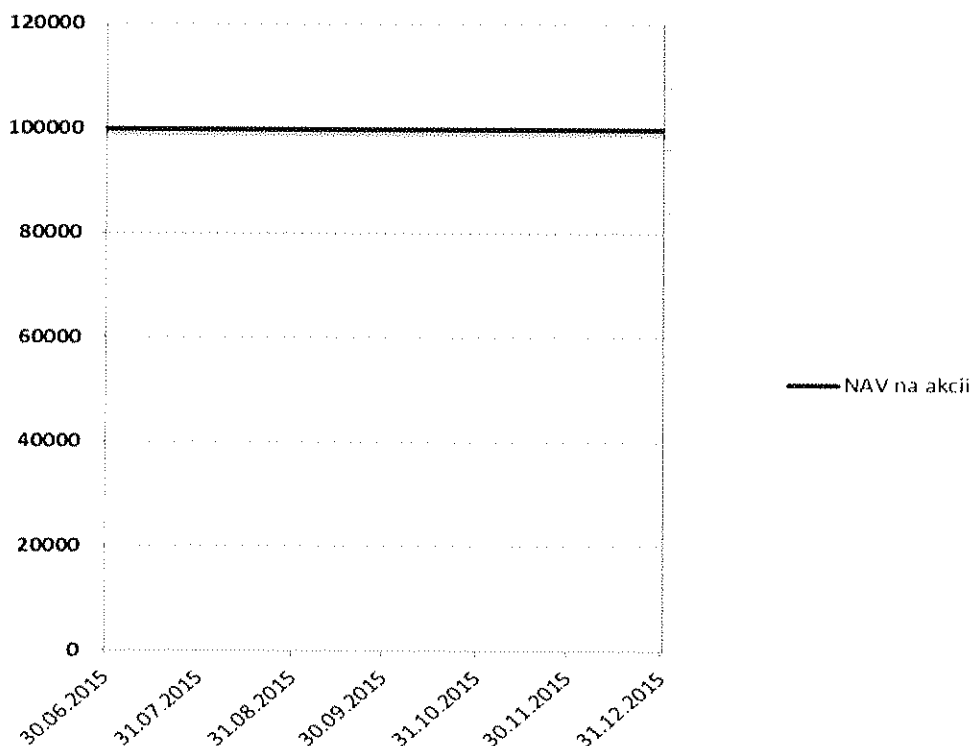
Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

**F. IDENTIFIKACI MAJETKU**

pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek:	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2015:
Zůstatky na běžných účtech	1 998	1 998

## G. VÝVOJ HODNOTY AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ V GRAFICKÉ PODOBĚ



## H. 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

Úplata za obhospodařování Fondu je hrazena z majetku Podfondu neboť většina činností, které obhospodařovatel vykonává, je prováděna vůči Podfondu. Fond existuje pouze za účelem existence Podfondu a nemá žádné příjmy ze své činnosti, neboť se jedná o nesamosprávný fond. Z toho důvodu není z majetku Fondu hrazena obhospodařovateli žádná odměna. Informace o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli z majetku Podfondu jsou uvedeny v ve výroční zprávě podfondu.

## I. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY

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

Fond nebyl v roce 2015 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

## J. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období došlo ke změně auditora. Ing. Janu Podlahovou nahradila společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00, IČ

496 191 87, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185, oprávnění vydané Komorou auditorů ČR pod č. 071. Dále došlo ke změnám v části statutu, která upravuje vydávání a odkupování investičních akcií.

#### K. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,

kteřé 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

Fond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

QI investiční společnost, a.s. jako obhospodařovatel Fondu vyplatila za rok 2015 mzdové a obdobné náklady ve výši 5 970 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů QI investiční společnosti, a.s. byla částka ve výši 2 016 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob QI investiční společnosti v roce 2015 byl devět. Společnost nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

#### L. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,

kteřé 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 QI investiční společnosti, a.s. jakožto obhospodařovatele Fondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti a Fondu činil v roce 2015 celkem 3 342 tis. Kč, z toho 1 125 tis. Kč činila pohyblivá složka.

#### M. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

Výkaz o finanční pozici v tis. CZK	Bežné období 31. 12. 2015
<b>Aktiva</b>	
Pohledávky za bankami	1 998
<i>z toho splatné na požádání</i>	1 998
Ostatní aktiva	2
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 000</b>
<b>Pasiva</b>	
Základní kapitál	2 000
<i>z toho splacený základní kapitál</i>	2 000
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 000</b>

Výkaz zisků a ztrát v tis. CZK	Období od 5.3. do 31.12.2015
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>0</b>
Daň z příjmu	0
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>0</b>

## 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 finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

### **B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU**

Fond bude i nadále sloužit, jako nástroj k vytvoření podfondu. Představenstvo neplánuje na úrovni Fondu žádné příjmy, ani výdaje. Aktuálně vytvořeným podfondem je Podfond ČCE(B). Cílem Fondu bylo v roce 2016 je zhodnocením svěřených prostředků v majetku Podfondu měřeným v českých korunách překonávat výkonnost benchmarku, který je blíže specifikován ve statutu Fondu. Informace o předpokládaném vývoji tohoto Podfondu jsou obsaženy v části III. výroční zprávy tohoto Podfondu.

### **C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO FONDU**

Fond vyčlenil veškerou svojí činnost do Podfondu. Na úrovni Fondu tudíž neprobíhá žádná investiční činnost, se kterou by byla spojena rizika. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfondu jsou uvedena v části III. výroční zprávy Podfondu.

### **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 NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ**

Fond nenabyl během rozhodného období 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 ORGANIZAČNÍ SLOŽKU PODNIKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá organizační složku podniku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

### III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která má monistickou strukturu orgánů. Orgány Fondu jsou valná hromada, statutární ředitel, správní rada a investiční výbor. Statutárním orgánem je statutární ředitel, do jehož působnosti patří obchodní vedení Fondu. Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Individuálním statutárním orgánem fondu je Investiční společnost, která je zároveň administrátorem, resp. obhospodařovatelem Fondu. Správní rada je kontrolním orgánem a z její působnosti je stanovami vyloučeno obchodní vedení.

#### A. STRUKTURA VZTAHŮ

##### Ovládající společnost:

Fond je osobou přímo ovládanou svým jediným akcionářem církví Českobratrská církev evangelická, IČ 00445223, se sídlem Jungmannova 9, 111 21 Praha 1.

##### Fond jako ovládaná společnost:

Obchodní jméno:	ČCE(B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo:	Jungmannova 22/9, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	038 27 089
DIČ:	CZ 038 27 089
Právní forma:	Akciová společnost
Hlavní předmět podnikání:	kolektivní investování
Registrace v obchodním rejstříku:	B 20449 vedená u Městského soudu v Praze
Statutární orgán Fondu – členové představenstva:	QI investiční společnost, a.s., IČ 279 11 497 Se sídlem Rybná 682/14, 110 05, Praha 1

##### Osoby ovládané stejnou ovládající společností:

- ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČ: 037 88 130, Jungmannova 22/9, 110 00 Praha 1,
- ČCE Reality a.s., IČ: 044 71 431, Jungmannova 22/9, 110 00 Praha 1,
- KALICH, nakladatelství a knihkupectví, s.r.o., IČ: 496 79 791, Jungmannova 9, Praha 1.

#### B. ÚLOHA FONDU

Fond je investičním fondem s proměnným základním kapitálem podle ustanovení § 154 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Úlohou společnosti je investovat prostřednictvím podfondů do aktiv definovaných ve Statutu Fondu a získávat na tyto investice prostředky od dalších investorů.

#### C. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Akcionář Českobratrská církev evangelická uplatňuje rozhodující vliv tak, že vykonává práva akcionáře Fondu prostřednictvím svého podílu na hlasovacích právech ve výši 100% všech hlasů ve Fondu, zejména rozhoduje v otázkách vyhrazených valné hromadě Fondu jako jediní akcionář při výkonu působnosti valné hromady Fondu.

#### D. PŘEHLED JEDNÁNÍ

učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládací osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Fondu zjištěného podle poslední účetní závěrky

V účetním období končícím dne 31. prosince 2015 nebyla učiněna na popud či ve prospěch akcionáře Českobratrská církev evangelická nebo dalších jí ovládaných osob právní a faktická jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu Společnosti.

#### E. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV

mezi Fondem a osobou ovládací nebo mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládací osobou

V účetním období končícím 31.12.2015 nedošlo k uzavření smluv mezi Fondem a společnostmi ovládanými stejnými osobami jednajícími ve shodě.

#### F. POSOUZENÍ, zda vznikla Fondu újma, a posouzení jejího vyrovnání

Fondu nevznikla v důsledku jednání a smluv uvedených shora v bodech D a E této zprávy o vztazích žádná újma. Ceny použité v transakcích mezi spojenými osobami odpovídají cenám, které by byly sjednány mezi nezávislými subjekty za stejných či obdobných podmínek. U služeb u nichž není možné zjistit obvyklé tržní podmínky, stanovily společnosti cenu transakce metodou relevantních nákladů a přiměřené ziskové přírážky.

#### G. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD

ze vztahů mezi ovládací osobou a Fondem a mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládací osobou

Začlenění Fondu do podnikatelského uskupení, jehož struktura je uvedena níže v této zprávě o vztazích, nepřináší Fondu žádné významné výhody ani nevýhody.

Statutární ředitel Fondu prohlašuje, že vypracoval tuto zprávu na základě všech jemu dostupných informací o vztazích mezi Fondem a osobami s úzkým propojením na Fond a mezi Fondem a osobami s nepřímým propojením na Fond dle §82 a násl. Zákona o obchodních korporacích pro účetní období od 5. března 2015 do 31. prosince 2015.

V Praze dne 31. 3. 2016



QI investiční společnost, a.s.

individuální statutární orgán Fondu

zastoupená Ing. Lukášem Váchou, místopředsedou představenstva





KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Pobřežní 648/1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Telephone +420 222 123 111  
Fax +420 222 123 100  
Internet www.kpmg.cz

## **Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., sestavené na základě českých účetních předpisů, tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Údaje o fondu ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. jsou uvedeny v bodě I přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán fondu ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

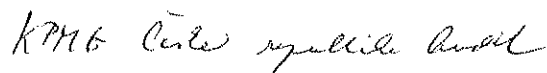
### *Ostatní informace*

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán fondu.

Náš výrok k účetní závěrce fondu ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. prosinci 2015 se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

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

V Praze, dne 29. dubna 2016



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71



Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner  
Evidenční číslo 2332



**ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2015**

**ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Sídlo: Praha 1, Jungmannova 22/9, PSČ 110 00

Identifikační číslo: 03827089

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 29. dubna 2016

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2015**

<b>Aktiva</b>		
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2015
<b>2. Pohledávky za bankami</b>	3	<b>1 998</b>
v tom: a) splatné na požádání		1 998
<b>11. Ostatní aktiva</b>	4	<b>2</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>2 000</b>

<b>Pasiva</b>		
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2015
<b>8. Základní kapitál</b>	5	<b>2 000</b>
z toho: a) splacený základní kapitál	5	2 000
<b>Pasiva celkem</b>		<b>2 000</b>

**ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Sídlo: Praha 1, Jungmannova 22/9, PSČ 110 00

Identifikační číslo: 03827089

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 29. dubna 2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015**

tis. Kč	Poznámka	období od 5.3. do 31.12.2015
19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním		0
23. Daň z příjmů		0
24. Zisk za účetní období po zdanění		0

**ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Sídlo: Praha 1, Jungmannova 22/9, PSČ 110 00

Identifikační číslo: 03827089

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 29. dubna 2016

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

tis. Kč	Poznámka	Oceňovací rozdíly	Základní kapitál	Emisní ážio	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 5. březnu 2015</b>		<b>0</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období		0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>		<b>0</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>

# ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 5. března 2015 na základě zápisu do Obchodního rejstříku ke stejnému datu. Fond je nesamosprávným investičním fondem.

V souladu se Statutem vytváří Fond podfondy. Podfond Fondu je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Jediným podfondem Fondu k datu účetní závěrky je Podfond ČCE (B) (dále jen „Podfond“). Podfond zahájil vydávání investičních akcií dne 2. července 2015 s přiděleným kódem ISIN CZ0008041589. Ke dni 31. prosince 2015 Podfond eviduje 107 574 354 ks vydaných investičních akcií Podfondu.

Základní kapitál je tvořen 20 ks listinných akcií na jméno (Zakladatelské akcie) ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč.

Cílem Fondu je zhodnocení svěřených prostředků. Za účelem dosažení tohoto cíle Fond investuje v rámci investiční činnosti vyčleněné do Podfondu zejména do dluhopisů a cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a fondy peněžního trhu a v nižší míře do cenných papírů vydávaných fondy kvalifikovaných investorů, akciovými fondy a jiných aktiv.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Fond svěřil obhospodařování svého majetku společnosti QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“). Společnost také provádí administraci Fondu. Sídlo společnosti je na adrese Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČ 279 11 497.

Společnost je jediným členem **Představenstva** Fondu.

K 31. prosinci 2015 měla **Správní rada** Fondu následující členy:

Jméno	Funkce	Vznik funkce
Jan Matějka	Předseda	5. března 2015
David Kuboň	Místopředseda	5. března 2015
Daniel Fojtů	Člen	5. března 2015
Radek Čtvrtlík	Člen	5. března 2015
Tomáš Turnský	Člen	5. března 2015

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond byl založen 5. března 2015. Z tohoto důvodu je účetní závěrka sestavena za období od 5. března 2015 do 31. prosince 2015.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních poptávkových cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční nástroj, Společnost stanovuje reálnou hodnotu finančních nástrojů Fondu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, analýzy diskontovaných peněžních toků, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Oceňovací metody odrážejí současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Společnosti posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

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

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

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

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

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

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)**

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

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů**

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

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

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

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

### **(d) Výnosové a nákladové úroky**

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení a úrokové výnosy z poskytnutých půjček. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody.

### **(e) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Pohledávky (pokračování)**

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.

### **(f) Tvorba rezerv**

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

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

### **(g) Přepočítání cizí měny**

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

### **(h) Finanční deriváty**

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)****(i) Dlouhodobý hmotný majetek**

V souladu s českými účetními předpisy Fond klasifikuje investice do dlouhodobého hmotného majetku jako dlouhodobý hmotný neprovozní majetek. Dlouhodobý hmotný neprovozní majetek je nejprve oceňován pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně je oceňován reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty dlouhodobého hmotného neprovozního majetku se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů. Způsob sestavení odpisových plánů a použité odpisové metody jsou uvedeny v následující tabulce:

<u>Druh majetku</u>	<u>Limit v Kč</u>	<u>Účetní odpisy, doba odpisování</u>
hmotný majetek neprovozní	přes 40 000	neodepisuje se

**(j) Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem**

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem zastoupená Společností, v němž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

**(k) Daň z příjmů a odložená daň**

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

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

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

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

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(l) Daň z přidané hodnoty**

Fond není plátcem DPH. Veškerá DPH na vstupu se stávají součástí vynaložených nákladů.

### **(m) Spřízněné strany**

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

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 6.

### **(n) Položky z jiného účetního období**

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

### **(o) Změny účetních metod**

Společnost za období od 5. března do 31. prosince 2015 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

### **(p) Prostředky investované do Fondu**

Finanční prostředky získané vydáním akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu.

## **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.

# ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

## 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2015
Běžné účty u bank	1 998
<b>Celkem</b>	<b>1 998</b>

## 4 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2015
Pohledávka za Podfondem	2
<b>Celkem</b>	<b>2</b>

## 5 VLASTNÍ KAPITÁL

### Základní kapitál

	31. prosince 2015
Základní kapitál Fondu (tis. Kč)	2 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy)	20

### Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Fond v roce 2015 nevykázal žádné náklady ani výnosy.

## 6 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2015
Pohledávky	
Přefakturace bank. poplatků	2

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

## **7 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií Fondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Fondu a to například na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů. Prostřednictvím oddělení risk managementu Investiční manažer pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími vyhláškami a statutem Fondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

**7 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)****(a) Úvěrové riziko**

Fond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s kreditním ratingem stanoveným ve statutu Fondu.

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů****31. prosince 2015**

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	1 998	0	1 998
Ostatní aktiva	2	0	2
<b>Celkem</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>

**(b) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. Z důvodů investic do zahraničních cenných papírů mohou v důsledku takových pohybů kolísat výsledky Fondu.

Fond má veškerá aktiva i závazky denominovány v české koruně.

## 7 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

### (c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, změny kuponové sazby nebo splatnosti.

#### 31. prosince 2015

tis. Kč	Do 3	3 - 12	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
	měsíců	měsíců				
Pohledávky za bankami	1 998	0	0	0	0	1 998
Ostatní aktiva	2	0	0	0	0	2
<b>Celkem aktiva</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 000	2 000
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
<b>Gap</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 000</b>	<b>0</b>

# ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

## 7 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

### (d) Riziko likvidity

Fond není vystaven přílišnému riziku likvidity, neboť jediným zdrojem investic je Základní kapitál. Peněžní prostředky akcionářů jsou vykázány ve vlastním kapitálu. V následující tabulce, která člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

#### 31. prosince 2015

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	1 998	0	0	0	0	1 998
Ostatní aktiva	2	0	0	0	0	2
<b>Celkem aktiva</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 000	2 000
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
<b>Gap</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 000</b>	<b>0</b>

## **8 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

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

*Datum sestavení*

29. dubna 2016

*Podpis statutárního zástupce*



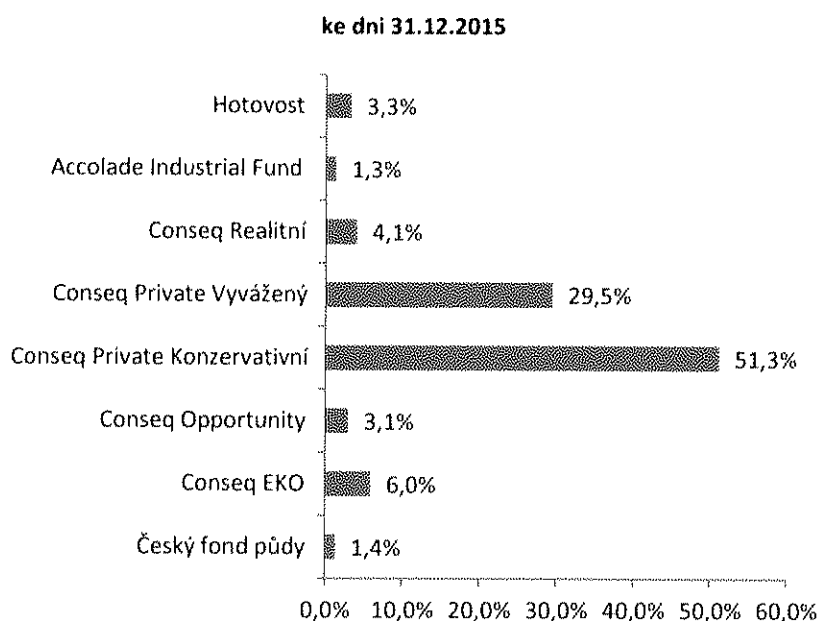
Mgr. Vladan Kubovec

# I. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA FONDU O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI FONDU A O STAVU MAJETKU PODFONDU

Fond ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. („Fond“) je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která vyčlenila veškerou investiční činnost do podfondu. Tímto podfondem je **Podfond ČCE(B)** („Podfond“).

V roce 2015 docházelo ke zhodnocování svěřených prostředků v majetku Podfondu měřeným v českých korunách překonávat výkonnost benchmarku, který je blíže specifikován ve statutu Fondu. Za účelem dosažení tohoto cíle Fond investoval zejména do dluhopisů a cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a fondy peněžního trhu a fondy fondů. V nižší míře investoval do cenných papírů vydávaných fondy kvalifikovaných investorů, akciovými fondy, nemovitostními fondy a jiných aktiv.

Ve složení portfolia nenastaly v průběhu roku 2015 výraznější změny. Portfolio bylo z větší části (přes 50 %) zainvestováno konzervativně ve fondu fondů Private Invest Konzervativní. Akciová složka byla zastoupena především investicí do fondu fondů Private Invest Vyvážený. Dále byly přikupovány přímou investicí alternativní fondy s podkladovými aktivy jako jsou nemovitosti, solární elektrárny, či zemědělská půda. Složení ke konci roku 2015 vypadalo následovně:



**Conseq realitní i Conseq Ekoenergetický** zůstaly v průběhu posledního kvartálu bez nových akvizic, u obou fondů jsou ale v hledáčku nové projekty s regionálním či středoevropským zaměřením. V případě Ekoenergetického fondu byla situace komplikovaná postojem ERÚ ohledně ne/vypsání podpory obnovitelným zdrojům, uvedeným do provozu v letech 2006 až 2012. K potvrzení nakonec došlo v posledních dnech roku.

**Fond Conseq Opportunity** profitoval v roce 2015 zejména z aktivní měnové strategie zaměřené na posilování amerického dolaru a dále na investice do srbských státních dluhopisů. České úrokové swapy navíc zastavily svůj klesající trend a na čtvrtletní výkonnosti se taktéž podepsaly mírně

pozitivně.

Dařilo se také **Českému fondu půdy**, který byl hlavním přispěvatelem k celoroční výkonnosti fondů Conseq Private Invest. Z pohledu uplynulého kvartálu byl nicméně jeho příspěvek k výkonnosti portfolia, vzhledem k oceňovací frekvenci, zatím pouze nepatrný (fond byl do portfolia zařazen na konci října).

**Pro fondy fondů Conseq Private Vyvážený a Konzervativní** bylo poslední čtvrtletí roku 2015 poznamenáno zvýšenou volatilitou na finančních trzích. Nejprve na nich zavládl optimismus, podpořený očekáváním větší monetární podpory od ECB a zastavení zpomalování v Číně, konec roku se však nesl ve znamení korekcí, které částečně vymazaly předchozí zisky. Z regionálního pohledu se za celý rok 2015 nejvíce dařilo akciím v Evropě a Japonsku.

V průběhu posledního čtvrtletí jsme v rámci struktury fondů snížili zastoupení akciových fondů ve prospěch ostatních typů aktiv. Zároveň jsme přidali fondy Fidelity US High Yield a European High Yield.

Dne 11. prosince 2015 byl do fondu pořízen Accolade Industrial Fund. Tento fond navýšil svým zastoupením podíl alternativních investic o 1,2 %. Fond se specializuje na development komerčních nemovitostí v oblasti spedice. Do fondu spadají průmyslové budovy, ve kterých jsou nyní nájemci jako Assa Abloy či Linde. Příjmy realizuje prostřednictvím inkasovaných nájmů a jeho předpokládané zhodnocení je více, než 7 % p.a.

Vývoj fondu ČCE (B) byl v období od vzniku fondu do 31.12.2015 negativní. Hodnota akcií klesla ve sledovaném období o 0,70 %, přičemž největší vliv na to mělo dění ve třetím kvartálu. Kvůli obecnému poklesu na akciových trzích, způsobeného zpomalováním čínské ekonomiky, poklesl především fond fondů Conseq Private Invest Vyvážený. Svou roli sehrála také ECB, která neuspokojila investory svou měnovou politikou a především ve 3Q došlo ke zvýšení výnosů i na státních dluhopisech. Naopak 4Q byl pro fond velmi dobrý, rostly všechny složky portfolia. Svou pozitivní kontribuci potvrdily také alternativní investice.

V Praze dne 29. dubna 2016



QI investiční společnost, a.s.

individuální statutární orgán Fondu

zastoupená Ing. Lukášem Váchou, místopředsdou představenstva

## II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

### A. ÚDAJE O PODFONDU

#### Název podfondu

Podfond ČCE (B), (dále jen „Podfond“)  
ISIN: CZ0008041589  
zapsaný v seznamu podfondů vedeném ČNB dne 16. 3. 2015

### B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OSOBÁCH PROVÁDĚJÍCÍCH SPRÁVU MAJETKU PODFONDU

#### Název společnosti

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“)  
zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze  
zapsáno 5. března 2015, oddíl B, vložka 20449

#### IČO

038 27 089

#### Sídlo

Jungmannova 22/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

#### Název společnosti

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 výkonu funkce byla uzavřena 11. 6. 2015.

#### Název společnosti

Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „Portfolio Manažer“)  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153

#### IČ

264 42 671

#### Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 00

#### Uzavřené smlouvy

Smlouva o svěřeni obhospodařování byla uzavřena dne 2. 12. 2013 ve znění dodatku č. 1 ze dne 1. 7. 2015.

### Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k Podfondu v daném účetním období

Viz zpráva představenstva Fondu o podnikatelské činnosti Fondu a o stavu majetku Podfondu v části I.

### C. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

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

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

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář Podfondu.

### E. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

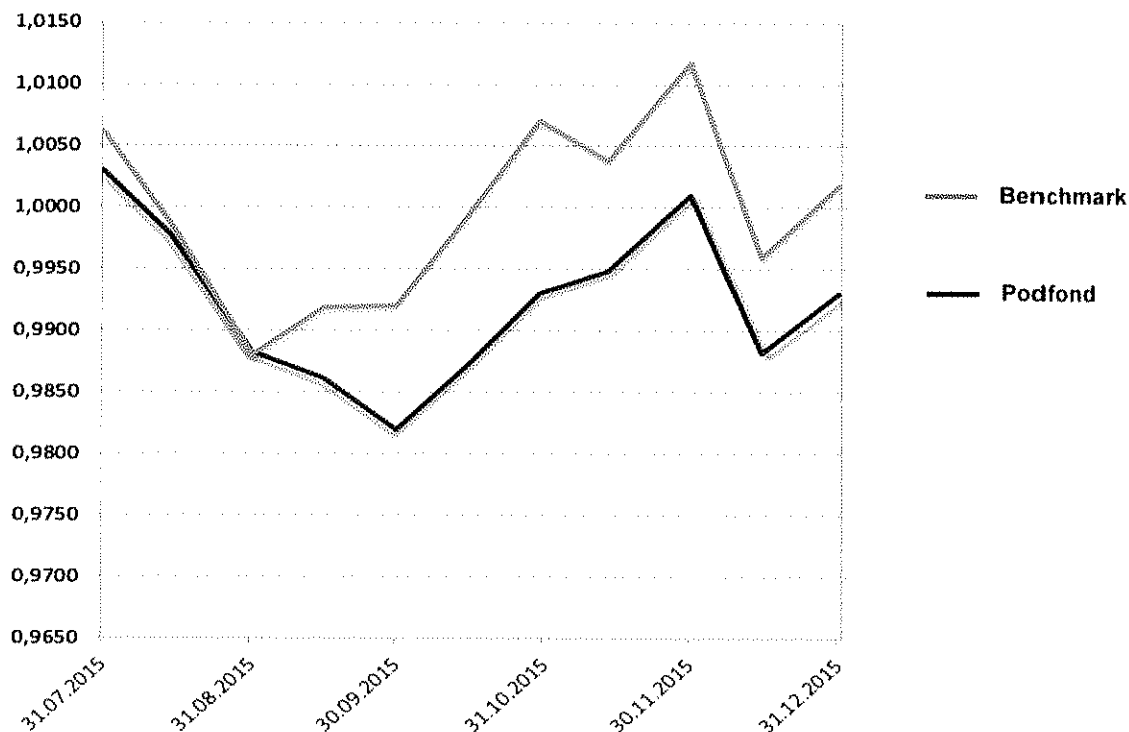
### F. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

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

Majetek:	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2015
CZ0008472859	4 280	4 354
CZ0008473394	6 291	6 394
CZ0008473790	3 232	3 267
CZ0008474178	54 826	54 778
CZ0008474186	32 388	31 597
MT7000011102	1 500	1 500
MZ7000014940	1 433	1 432
UCB 2111557054	3 617	3 617

## G. VÝVOJ HODNOTY AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ V GRAFICKÉ PODOBĚ

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



## H. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODFONDU

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 Podfonde náklady na činnost depozitáře ve výši 57 tis. Kč, z čehož bylo k 31.12.2015 vyplaceno 49 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Podfonde náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora ve výši 163 tis. Kč, které k 31.12.2015 nebyly vyplaceny. Náklady na audit v rozhodném období 2015 vznikly ve výši 42 tis. Kč, k 31.12.2015 nebyly vyplaceny.

## I. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY

kteře se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfonde v rozhodném období

Podfond nebyl v roce 2015 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfonde.

## J. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU PODFONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období došlo ke změně auditora Podfonde. Ing. Janu Podlahovou nahradila společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00, IČ 49619187, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka

24185, oprávnění vydané Komorou auditorů ČR pod č. 071. Dále došlo ke změnám v části statutu, která upravuje vydávání a odkupování investičních akcií.

#### K. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,

kteřé 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

QI investiční společnost, a.s. jako obhospodařovatel Podfondu vyplatila za rok 2015 mzdové a obdobné náklady ve výši 5 970 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů QI investiční společnosti, a.s. byla částka ve výši 2 016 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob QI investiční společnosti v roce 2015 byl devět. Společnost nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Podfondu.

#### L. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,

kteřé 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 QI investiční společnosti, a.s. jakožto obhospodařovatele Podfondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti a Podfondu činil v roce 2015 celkem 3 342 tis. Kč, z toho 1 125 tis. Kč činila pohyblivá složka.

#### M. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU

##### ROZVAHA

##### K 31. PROSINCI 2015

###### Aktiva

tis. Kč	31. prosince 2015
Pohledávky za bankami	3 617
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	103 323
Ostatní aktiva	94
<b>Aktiva celkem</b>	<b>107 034</b>

###### Pasiva

tis. Kč	31. prosince 2015
Závazky vůči bankám	8
Kapitálové fondy	107 574
Ostatní pasiva	207
Zisk nebo ztráta za účetní období	-755
<b>Pasiva celkem</b>	<b>107 034</b>

**ROZVAHA****K 31. PROSINCI 2015**

tis. Kč	31. prosince 2015
Hodnoty předané k obhospodařování	106 819
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>	<b>106 819</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY****ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015**

tis. Kč	Období od 16.3.2015 do 31.12.2015
Výnosy z poplatků a provizí	104
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-627
Náklady na poplatky a provize	- 8
Správní náklady	-264
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-795</b>
Daň z příjmu	-40
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>-755</b>

### III. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

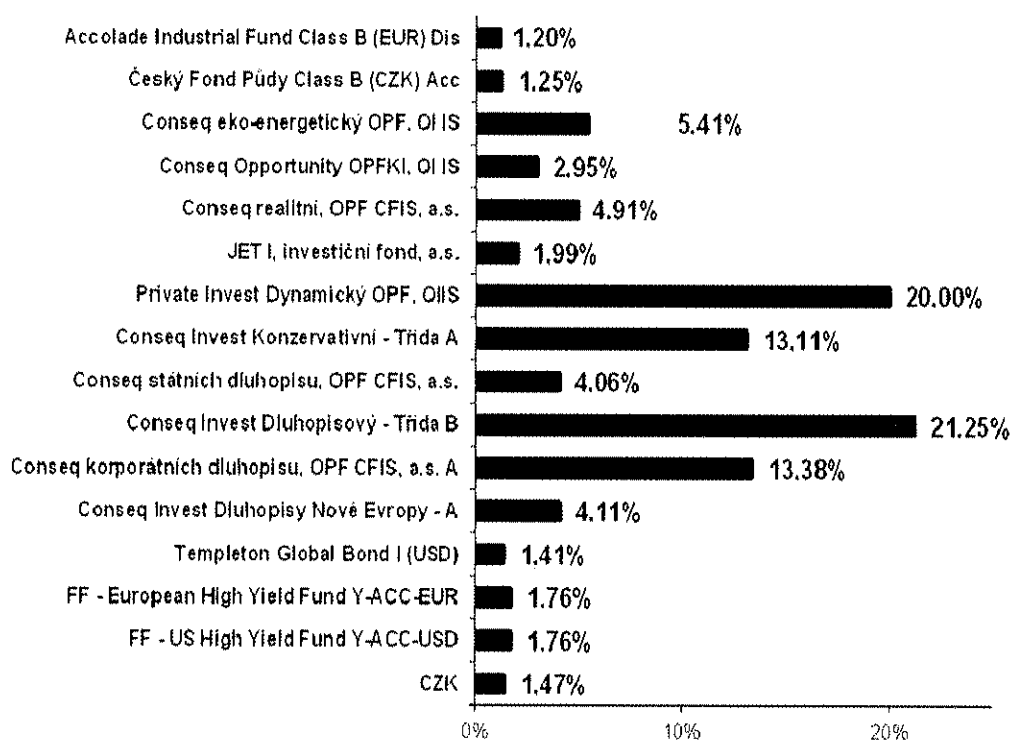
podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

#### 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 finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

#### B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU

Během dubna 2016 plánuje obhospodařovatel podfondu restrukturalizaci portfolia. Restrukturalizace byla již navržena investičnímu výboru fondu, který ji akceptoval na svém jednání. Samotná restrukturalizace spočívá v rozpadu fondu fondů Private Invest Konzervativní na jednotlivé fondy, za účelem lepší a rychlejší možnosti reagovat na aktuální dění na dluhopisových trzích. Zároveň budou alternativní investice nakupovány především napřímo a pouze akciová část portfolia bude zastoupena prostřednictvím fondu fondů Private Invest Profi. Nově sestavené portfolio by mělo mít následující podobu:



### **C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU**

Investici do Podfondu doprovází jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.
- b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfondu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).
- c) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.
- d) Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu investičních akcií Podfondu z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní či v pravidelném objemu odprodávané, resp. obchodované na příslušných trzích. Dalším opatřením je mimojiné udržování potřebného objemu majetku Podfondu ve formě bankovních vkladů.
- e) Riziko související s investičním zaměřením Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.
- f) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele.
- g) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.
- h) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.
- i) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů způsobené nevhodným výběrem cílových fondů nedosahujících očekávaných výnosností nebo jiných žádoucích charakteristik.
- j) Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv a s tím spojené možnosti ekonomické, politické či právní nestability.
- k) Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond účast.
- l) Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.
- m) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji aktiva.
- n) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií až na dva roky.

### **D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

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

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

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

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

Podfond nemá organizační složku podniku v zahraničí.





KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Pobřežní 648/1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Telephone +420 222 123 111  
Fax +420 222 123 100  
Internet www.kpmg.cz

## Zpráva nezávislého auditora pro podílníky podfondu Podfond ČCE (B)

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky podfondu Podfond ČCE (B) sestavené na základě českých účetních předpisů, tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Údaje o podfondu Podfond ČCE (B) jsou uvedeny v bodě I přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán fondu ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu Podfond ČCE (B) k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Ostatní informace*

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán fondu.

Náš výrok k účetní závěrce podfondu Podfond ČCE (B) k 31. prosinci 2015 se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

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

V Praze, dne 29. dubna 2016

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner  
Evidenční číslo 2332



**Podfond ČCE (B)**

**ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2015**

**Podfond ČCE (B)**

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Sídlo: Praha 1, Jungmannova 22/9, PSČ 110 00

Identifikační číslo: 03827089

Právní forma: a.s.

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 29. dubna 2016

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2015**

<b>Aktiva</b>		
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2015
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>3 617</b>
v tom: a) splatné na požádání		3 617
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	4	<b>103 323</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>94</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>107 034</b>

<b>Pasiva</b>		
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2015
<b>Závazky vůči bankám</b>	6	<b>8</b>
v tom: b) ostatní závazky		8
<b>Ostatní pasiva</b>	7	<b>207</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	8	<b>107 574</b>
<b>Ztráta za účetní období</b>	8	<b>-755</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>107 034</b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2015**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2015
Hodnoty předané k obhospodařování	9	106 819
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>106 819</b>

**Podfond ČCE (B)**

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Sídlo: Praha 1, Jungmannova 22/9, PSČ 110 00

Identifikační číslo: 03827089

Právní forma: a.s.

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 29. dubna 2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015**

tis. Kč	Poznámka	období od 16.3.2015 do	
			31.12.2015
Výnosy z poplatků a provizí	10		104
Náklady na poplatky a provize	11		-8
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12		-627
Správní náklady	13		-264
<i>v tom: b) ostatní správní náklady</i>			-264
Ztráta z běžné činnosti před zdaněním			-795
Daň z příjmů	14		40
<b>Ztráta za účetní období po zdanění</b>			<b>-755</b>

**Podfond ČCE (B)**

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Sídlo: Praha 1, Jungmannova 22/9, PSČ 110 00

Identifikační číslo: 03827089

Právní forma: a.s.

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 29. dubna 2016

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

tis. Kč	Poznámka	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 16. březnu 2015</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emise investičních akcií	8	107 574	0	107 574
Čistý zisk/ztráta za účetní období	8	0	-755	-755
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>		<b>107 574</b>	<b>-755</b>	<b>106 819</b>

## **Podfond ČCE (B)**

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

### **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Podfond ČCE (B) (dále jen „Podfond“) je podfondem fondu ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“).

Podfond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 16. března 2015.

Fond je nesamosprávným investičním fondem, který byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 5. března 2015 na základě zápisu do obchodního rejstříku.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen “ZISIF”), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Podfond zahájil vydávání investičních akcií dne 2. července 2015 s přiděleným kódem ISIN CZ0008041589. Ke dni 31. prosince 2015 Podfond eviduje 107 574 354 ks vydaných investičních akcií Podfondu.

Investiční akcie jsou zaknihovanými cennými papíry a nemají jmenovitou hodnotu.

Cílem Fondu je zhodnocení svěřených prostředků. Za účelem dosažení tohoto cíle Fond investuje v rámci investiční činnosti vyčleněné do Podfondu zejména do dluhopisů a cenných papírů vydávaných Dluhopisovými fondy a Fondy peněžního trhu a v nižší míře do cenných papírů vydávaných fondy kvalifikovaných investorů, Akciovými fondy a jiných aktiv.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Fond svěřil obhospodařování svého majetku společnosti QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“). Společnost také provádí administraci Fondu. Sídlo společnosti je na adrese Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČ 27911497.

## **Podfond ČCE (B)**

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 16. března 2015. Z tohoto důvodu je účetní závěrka sestavena za období od 16. března do 31. prosince 2015.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních poptávkových cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční nástroj, Společnost stanovuje reálnou hodnotu finančních nástrojů Podfondu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, analýzy diskontovaných peněžních toků, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Oceňovací metody odráží současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Společnosti posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

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

### **(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 Podfondu, 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 Podfond stane smluvním partnerem operace.

## **Podfond ČCE (B)**

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)**

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

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

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů**

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

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

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

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

### **(d) Výnosové a nákladové úroky**

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení a úrokové výnosy z poskytnutých půjček. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody.

## **Podfond ČCE (B)**

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

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.

### **(f) Tvorba rezerv**

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

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

### **(g) Přepočtení cizí měny**

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

### **(h) Finanční deriváty**

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

## Podfond ČCE (B)

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (i) Dlouhodobý hmotný majetek

V souladu s českými účetními předpisy Podfond klasifikuje investice do dlouhodobého hmotného majetku jako dlouhodobý hmotný neprovozní majetek. Dlouhodobý hmotný neprovozní majetek je nejprve oceňován pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně je oceňován reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty dlouhodobého hmotného neprovozního majetku se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů. Způsob sestavení odpisových plánů a použité odpisové metody jsou uvedeny v následující tabulce:

<u>Druh majetku</u>	<u>Limit v Kč</u>	<u>Účetní odpisy, doba odpisování</u>
hmotný majetek neprovozní	přes 40 000	neodepisuje se

### (j) Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem zastoupená Společností, v němž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

### (k) Daň z příjmů a odložená daň

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

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulé období.

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

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

### (l) Daň z přidané hodnoty

Podfond není plátcem DPH. Veškerá DPH na vstupu se stávají součástí vynaložených nákladů.

## **Podfond ČCE (B)**

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(m) Spřízněné strany**

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

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 15.

### **(n) Položky z jiného účetního období**

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

### **(o) Změny účetních metod**

Společnost za období od 16. března do 31. prosince 2015 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

### **(p) Prostředky investované do Fondu**

Finanční prostředky získané vydáním investičních akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Podfondu. Společnost (Podfond) je povinna odkoupit investiční akcii Podfondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkoupení investiční akcie. Vklady akcionářů jsou vykazány jako zvýšení kapitálových fondů.

### **(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.

## Podfond ČCE (B)

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

### 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2015
Běžné účty u bank	3 617
<b>Celkem</b>	<b>3 617</b>

### 4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Všechny podílové listy jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Podílové listy ostatních fondů kvalifikovaných investorů tvoří nejvýznamnější položku aktiv Podfondu.

tis. Kč	31. prosince 2015
Podílové listy	103 323
<b>Celkem</b>	<b>103 323</b>

Převážná většina podílových listů v portfoliu Fondu je upisována a odprodávána za aktuální hodnotu fondového kapitálu na podílový list a vykupována prostřednictvím Společnosti, nebo jí pověřenou osobou, která vede primární evidenci těchto cenných papírů a zveřejňuje hodnotu podílového listu.

Podrobnější členění podílových listů je uvedeno v části 16. Finanční riziko.

### 5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2015
Udržovací provize	54
Odložená daňová pohledávka	40
<b>Celkem</b>	<b>94</b>

Odložená daňová pohledávka vznikla z titulu dosažené daňové ztráty.

### 6 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2015
Ostatní závazky	8
<b>Celkem</b>	<b>8</b>

## Podfond ČCE (B)

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

### 7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2015
Dohadné účty pasivní	205
Ostatní závazky	2
<b>Celkem</b>	<b>207</b>

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2015 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 42 tis. Kč a odměnu za obhospodařování Podfondu ve výši 163 tis. Kč.

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2015 neobsahují žádné závazky po splatnosti.

### 8 VLASTNÍ KAPITÁL

	31. prosince 2015
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	106 819
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	107 574 354
Vlastní kapitál na 1 investiční akcií (Kč)	0,9930

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Podfondu připadající na jeden investiční akcie.

Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podfondu.

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
<b>Zůstatek k 16. březnu 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prodané investiční akcie	107 574 354	107 574
Odkoupené inv. akcie	0	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>107 574 354</b>	<b>107 574</b>

#### Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Ztráta za rok 2015 ve výši 755 tis. Kč je navržena k převodu do neuhrazených ztrát.

## Podfond ČCE (B)

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

---

### 9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu v celkové výši 106 819 tis. Kč k 31. prosinci 2015 obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 13.

### 10 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	období od 16.3. do 31.12.2015
Udržovací provize	104
<b>Celkem</b>	<b>104</b>

### 11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	období od 16.3. do 31.12.2015
Bankovní poplatky	8
<b>Celkem</b>	<b>8</b>

### 12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	období od 16.3. do 31.12.2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-627
<b>Celkem ztráta</b>	<b>-627</b>

## Podfond ČCE (B)

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

### 13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	období od 16.3. do 31.12.2015
Náklady na obhospodařování Fondu	163
Náklady na služby Depozitáře	57
Náklady na odměnu auditorské společnosti	42
Ostatní správní náklady	2
<b>Celkem</b>	<b>264</b>

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se statutem.

Náklady na obhospodařování Podfondu činily v souladu se statutem Fondu max. 0,3 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Pokud je průměrná hodnota fondového kapitálu vyšší, než 100 mil. Kč, náleží Společnosti za obhospodařování 300 tis. Kč + 0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu nad 100 mil. Kč za účetní období.

Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Podfondu 0,07 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu Podfondu.

### 14 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇ

Vzhledem k tomu, že Podfond realizoval za období od 16. března do 31. prosince 2015 daňovou ztrátu ve výši 795 tis. Kč, nebyla tvořena rezerva na daň z příjmu.

Odloženou daňovou pohledávku vytvářenou proti výnosům z titulu ztráty v roce 2015 uplatnitelné proti ziskům v následujících letech lze popsat takto:

tis. Kč	2015
Daňová ztráta v roce 2015	795
<b>Odložená daňová pohledávka (5%)</b>	<b>40</b>

## **15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31. prosince 2015
Závazky	
Dohadné účty pasivní	163

---

tis. Kč	2015
Výnosy	
Výnosy z poplatků a provizí	104
Náklady	
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	163

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

V roce 2015 realizoval Fond náklady na obhospodařování v celkové výši 163 tis. Kč, hrazené Společnosti.

## **16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

Podfond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Podfond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií podfondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfondu a to například na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů. Prostřednictvím oddělení risk managementu Investiční manažer pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími vyhláškami a statutem Podfondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

## Podfond ČCE (B)

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

### 16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

#### (a) Úvěrové riziko

Podfond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Podfondu. Společnost řídí úvěrové riziko Podfondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Podfond investuje výhradně do instrumentů s kreditním ratingem stanoveným ve statutu Podfondu.

#### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

##### 31. prosince 2015

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	3 617	0	3 617
Podílové listy, účasti	100 391	2 932	103 323
Ostatní aktiva	94	0	94
<b>Celkem</b>	<b>104 102</b>	<b>2 932</b>	<b>107 034</b>

#### Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2015
Finanční sektor (fondy)	100 391
<b>Celkem</b>	<b>100 391</b>

## Podfond ČCE (B)

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

### 16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

#### (b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. Z důvodů investic do zahraničních cenných papírů mohou v důsledku takových pohybů kolísat výsledky Podfondu.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči měnovému riziku k 31. prosinci 2015

#### 31. prosince 2015

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	3 617	3 617
Podílové listy, účasti	1 432	101 891	103 323
Ostatní aktiva	0	94	94
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1 432</b>	<b>105 602</b>	<b>107 034</b>
Závazky vůči bankám	0	8	8
Ostatní pasiva	0	207	207
Vlastní kapitál	0	106 819	106 819
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>107 034</b>	<b>107 034</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>1 432</b>	<b>-1 432</b>	<b>0</b>

## Podfond ČCE (B)

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

### 16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

#### (c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Podfondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, změny kuponové sazby nebo splatnosti.

#### 31. prosince 2015

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	3 617	0	0	0	0	3 617
Podílové listy	0	0	0	0	103 323	103 323
Ostatní aktiva	54	0	0	0	40	94
<b>Celkem aktiva</b>	<b>3 671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103 363</b>	<b>107 034</b>
Závazky vůči bankám	8	0	0	0	0	8
Ostatní pasiva	207	0	0	0	0	207
Vlastní kapitál	0	0	0	0	106 819	106 819
<b>Celkem pasiva</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>106 819</b>	<b>107 034</b>
<b>Gap</b>	<b>3 456</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 456</b>	<b>0</b>

**Podfond ČCE (B)**

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

**16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)****(d) Riziko likvidity**

Podfond je vystaven čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním investičních akcií svých akcionářů. Peněžní prostředky akcionářů jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně statut Podfondu umožňuje zpětný odkup investičních akcií, což představuje největší riziko likvidity Podfondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce, která člení aktiva a pasiva Podfondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

**31. prosince 2015**

tis. Kč	Do 3	3 - 12	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez	
	měsíců	měsíců			specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	3 617	0	0	0	0	3 617
Podílové listy	0	0	0	0	103 323	103 323
Ostatní aktiva	54	0	40	0	0	94
<b>Celkem aktiva</b>	<b>3 671</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>103 323</b>	<b>107 034</b>
Závazky vůči bankám	8	0	0	0	0	8
Ostatní pasiva	207	0	0	0	0	207
Vlastní kapitál	0	0	0	0	106 819	106 819
<b>Celkem pasiva</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>106 819</b>	<b>107 034</b>
<b>Gap</b>	<b>3 456</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>-3 496</b>	<b>0</b>


## **17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

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

*Datum sestavení*

29. dubna 2016

*Podpis statutárního zástupce*



Mgr. Vladan Kubovec