

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA SPOLEČNOST S NÁZVEM:

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

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

### 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.	8
■ Zpráva o vztazích	9
■ Výrok nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce	11
■ Účetní závěrka Fondu	15

## I. ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU FONDU O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI FONDU A O STAVU JEHO 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 2016 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 2017.

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

V Praze dne 26. dubna 2017



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. Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jednotlivých podfondů. Fond nevydává investiční akcie. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti. Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat.

#### **Vedoucí osoby Fondu**

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

### **B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI**

v daném účetním období

#### **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.

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

Viz. zpráva představenstva Fondu o činnosti Fondu v části I.

### **C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽEROVI FONDU**

v rozhodném období, a době, po kterou činnost portfollo manažera vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

#### **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. Portfolio Manažer je obchodníkem s cennými papíry, poskytující mimo jiné od roku 2001 i investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání.

### **D. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU**

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období došlo ke změně četnosti oceňování majetku a dluhů z investiční činnosti Fondu, které bude nově prováděno pravidelně čtyřikrát ročně. Dále došlo ke změně termínu pro hrazení úplaty za administraci a obhospodařování Fondu a k navýšení minimální částky, za kterou mohou být investiční akcie podfondu vydávány, na 1 000 000 CZK, a to v případě, kdy administrátor Fondu vydá písemné potvrzení o vhodnosti investice do příslušného podfondu vzhledem k investorovu finančnímu zázemí, investičním cílům, odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic. Byla upravena pravidla pro vydávání a odkupování investičních akcií.

### **E. 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 3808 (dále jen „Depozitář“).

### **F. 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.

### **G. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI**

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

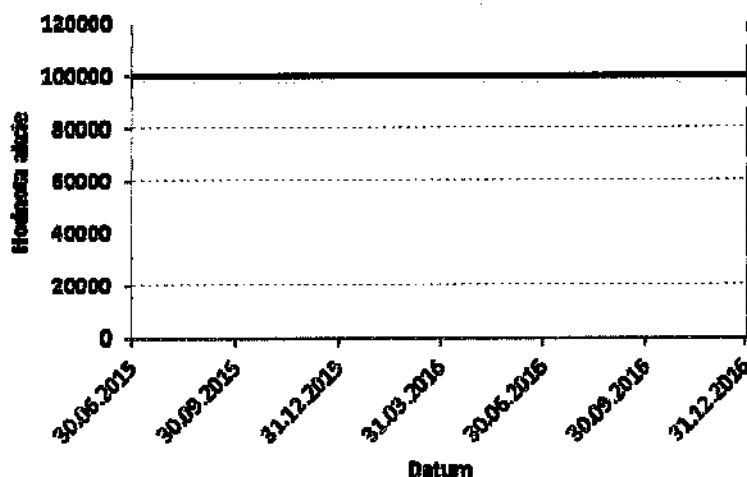
Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

#### H. IDENTIFIKACE 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 31.12.2016:
Zůstatky na běžných účtech	2 000	2 000

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



#### J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY

kteří 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 2016 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

#### K. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

#### L. 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 ve výroční zprávě Podfondu.

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

kteřé mohou být považovány za odměny, vypláčených 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 vyplátil

Fond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

QI investiční společnost, a.s. jako obhospodařovatel Fondu vyplatila za rok 2016 mzdové a obdobné náklady ve výši 7 199 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů QI investiční společnosti, a.s. byla částka ve výši 2 653 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob QI investiční společnosti v roce 2016 byl deset. Společnost nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

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

kteřé mohou být považovány za odměny, vypláčených 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 2016 celkem 3 707 tis. Kč, z toho 1 543 tis. Kč činila pohyblivá složka.

**O. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU**

<b>Výkaz o finanční pozici v tis. CZK</b>	<b>Běžné období 31. 12. 2016</b>	<b>Běžné období 31. 12. 2015</b>
<b>Aktiva</b>		
Pohledávky za bankami	2 000	1 998
<i>z toho splatné na požádání</i>	2 000	1 998
Ostatní aktiva	0	2
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
<b>Pasiva</b>		
Základní kapitál	2 000	2 000
<i>z toho splacený základní kapitál</i>	2 000	2 000
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
<b>Výkaz zisků a ztrát v tis. CZK</b>		
	<b>Období do 31.12.2016</b>	<b>Období od 5.3. do 31.12.2015</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období činnosti před zdaněním</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Daň z příjmu	0	0
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>0</b>	<b>0</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 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 v roce 2017 bude zhodnocení 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 svoji 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**

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 POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

## IV. 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

#### Ovládací společnost:

Fond je osobou přímo ovládanou svým jediným akcionářem církví Českobratrská církev evangelická, IČ 00445223, se sídlem Jungmannova 22/9, 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:	Shromažďování peněžních prostředků nebo peněží ocenitelných věcí 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 peněží ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.
Registrace v obchodním rejstříku:	B 20449 vedená u Městského soudu v Praze
Statutární orgán Fondu – statutární ředitel:	QI investiční společnost, a.s., IČ 279 11 497, se sídlem Rybná 682/14, 110 05, Praha 1

#### Osoby ovládané stejnou ovládací 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 22/9, Praha 1,
- STABET Chleby, s.r.o., IČ 475 47 707, Bohnice, Chleby 50.

### 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 ovládající 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 2016 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 ovládající nebo mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

V účetním období končícím 31.12.2016 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 ovládající osobou a Fondem a mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající 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 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016.

V Praze dne 31. 3. 2017



QI investiční společnost, a.s.

individuální statutární orgán Fondu

zastoupená Ing. Lukášem Váchou, místopředsdou představenstva





**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

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

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

***Základ pro výrok***

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

***Ostatní informace***

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

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během



auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu a správní rady Fondu za účetní závěrku***

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá správní rada Fondu.

#### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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



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

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

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



**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky investičního fondu ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2017

*KPMG Česká republika Audit*

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 2016**

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

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

Identifikační číslo: 038 27 089

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 26. dubna 2017

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2016****Aktiva**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>2 000</b>	<b>1 998</b>
v tom: a) splatné na požádání		2 000	1 998
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>2 000</b>	<b>2 000</b>

**Pasiva**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>Základní kapitál</b>	5	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
z toho: a) splacený základní kapitál	5	2 000	2 000
<b>Pasiva celkem</b>		<b>2 000</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: 038 27 089

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 26. dubna 2017

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016**

tis. Kč	Poznámka	Rok 2016	období od 5.3. do 31.12.2015
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	6	<b>40</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	7	<b>-40</b>	<b>0</b>
v tom: a) náklady na zaměstnance		-40	0
z toho: aa) mzdy a platy		-30	0
ab) social. a zdrav. pojištění		-10	0
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Daň z příjmů</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

Identifikační číslo: 038 27 089

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 26. dubna 2017

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016**

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	5	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>

tis. Kč	Poznámka	Oceňovací rozdíly	Základní kapitál	Emisní ážio	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2016</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	5	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</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 2016

### 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 2016 Podfond eviduje 121 474 624 ks vydaných investičních akcií Podfondu (k 31. prosinci 2015: 107 574 354 ks).

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 2016 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

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

---

### **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 srovnávacím obdobím pro rok 2016 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 Společností 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 částí. 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 částí, 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.

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

---

### **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) 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 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 přečteny 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“.

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

---

### 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>Límit 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 8.

### **(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 2015 do 31. prosince 2016 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 2016

### 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Běžné účty u bank	2 000	1 998
<b>Celkem</b>	<b>2 000</b>	<b>1 998</b>

### 4 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávka za Podfondem	0	2
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

### 5 VLASTNÍ KAPITÁL

#### Základní kapitál

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Základní kapitál Fondu (tis. Kč)	2 000	2 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy)	20	20

#### Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Fond v roce 2016 i za období od 5.3.2015 do 31.12.2015 vykázal nulový hospodářský výsledek.

### 6 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2016	od 5.3. do 31.12.2015
Přefakturace nákladů na odměnu správní rady na Podfond	40	0
<b>Celkem</b>	<b>40</b>	<b>0</b>

### 7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond vyplatil v souladu se smlouvami o výkonu funkce členům správní rady odměny ve výši 30 tis. Kč (období od 5.3.2015 do 31.12.2015: 0 tis. Kč) a související náklady na zdravotní a sociální pojištění ve výši 10 tis. Kč (období od 5.3.2015 do 31.12.2015: 0 tis. Kč).

## **8 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky		
Přefakturace bank. poplatků	0	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.

## **9 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.

**9 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(a) Úvěrové riziko**

Fond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořízených 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 2016**

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

**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.

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

**9 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 2016**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 000	0	0	0	0	2 000
<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>

**31. prosince 2015**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	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>

**ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2016**

**9 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 2016**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	2 000	0	0	0	0	2 000
<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>

**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>

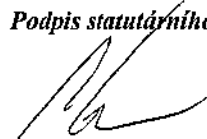
## 10 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2016.

*Datum sestavení*

26. dubna 2017

*Podpis statutárního zástupce*



Mgr. Vladan Kubovec



# VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA PODFOND SPOLEČNOSTI ČCE (B), INVESTIČNÍ FOND S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, A.S., S NÁZVEM:

## Podfond ČCE (B)

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

### OBSAH

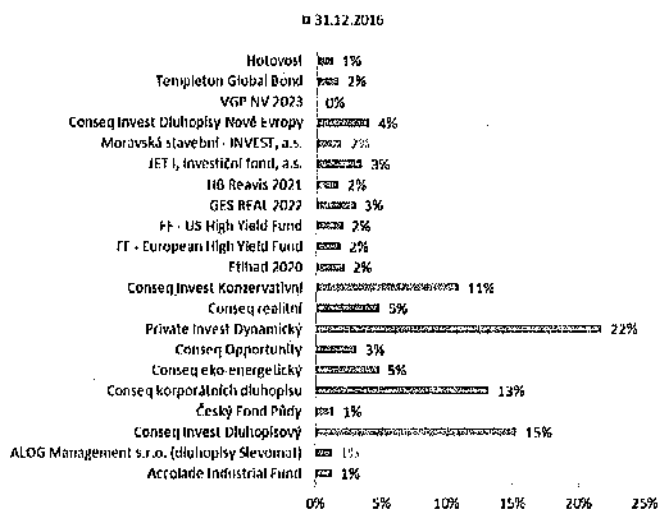
■ Zpráva Představenstva o podnikatelské činnosti Podfondu	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013	3
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	10
■ Výrok nezávislého audítora k výroční zprávě a účetní závěrce	13
■ Účetní závěrka Podfondu	16

# 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 2016 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, cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy, fondy peněžního trhu, fondy fondů, fondy kvalifikovaných investorů, akciovými fondy, nemovitostními fondy a jiných aktiv.

Portfolio bylo v roce 2016 aktivně obhospodařováno. Ke konci roku 2016 konzervativní složku tvořily především fond fondů Private Invest Konzervativní, dluhopisové fondy a přímé investice do konkrétních dluhopisů. Akciová složka byla zastoupena především investicí do fondu fondů Private Invest Dynamický. Ve fondu byly zastoupeny i tzv. alternativní investice s podkladovými aktivy jako jsou komerční a průmyslové nemovitosti, solární elektrárny, či zemědělská půda. Zastoupení nejvýznamnějších složek portfolia Podfondu ke konci roku 2016 vypadalo následovně:



Vývoj fondu ČCE (B) byl v období od 31.prosince 2015 do 31.prosince 2016, vzhledem ke konzervativní investiční politice, pozitivní. Hodnota investiční akcie vzrostla ve sledovaném období o 2,97 %.

V Praze dne 26. 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.

#### **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. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽEROVI FONDU

v rozhodném období, a době, po kterou činnost portfolio manažera vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

#### 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 svěření obhospodařování byla uzavřena dne 2. 12. 2013 ve znění dodatku č. 1 ze dne 1. 7. 2015. Portfolio Manažer je obchodníkem s cennými papíry poskytující mimo jiné od roku 2001 i investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání.

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

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období došlo ke změně četnosti oceňování majetku a dluhů z investiční činnosti Fondu, které bude nově prováděno pravidelně čtyřikrát ročně. Dále došlo ke změně termínu pro hrazení úplaty za administraci a obhospodařování Fondu a k navýšení minimální částky, za kterou mohou být investiční akcie podfondu vydávány, na 1 000 000 CZK, a to v případě, kdy administrátor Fondu vydá písemné potvrzení o vhodnosti investice do příslušného podfondu vzhledem k investorovu finančnímu zázemí, investičním cílům, odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic. Byla upravena pravidla pro vydávání a odkupování investičních akcií.

### E. 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“).

### F. 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.

### G. 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.

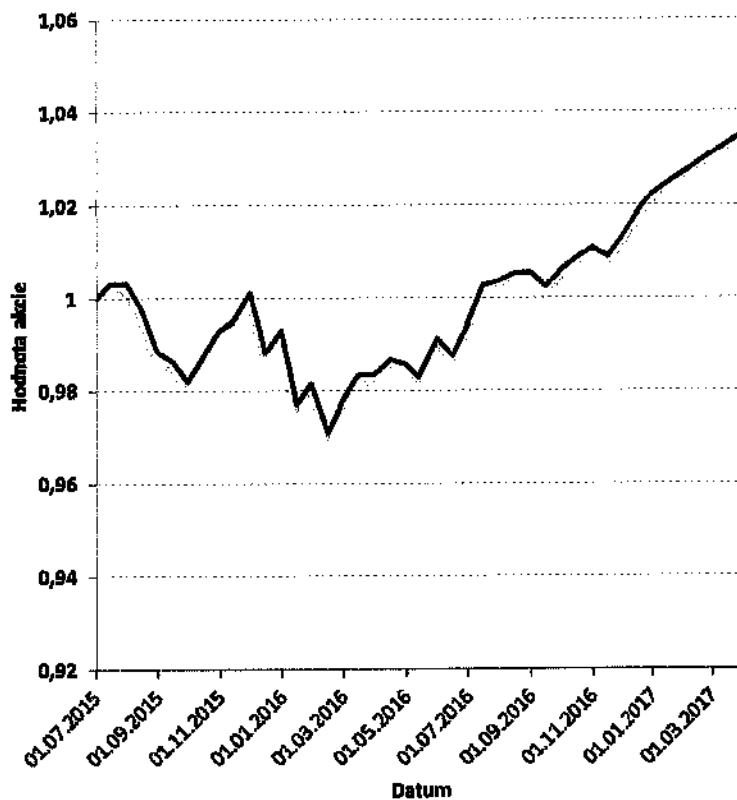
#### H. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

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

<i>Majetek:</i>	<i>Pořizovací cena v tis. Kč</i>	<i>Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2016</i>
MT7000014940	1 433	1 546
CZ0003515322	1 500	1 511
IE0031282886	18 635	18 953
MT7000011102	1 500	1 695
CZ0008473873	16 000	16 357
CZ0008473394	6 291	5 950
CZ0008473790	3 652	3 849
CZ0008474160	23 909	26 911
CZ0008472859	5 780	6 000
IE0034074827	13 279	13 409
XS1293573397	2 514	2 616
LU0346390270	2 102	2 225
LU0370788753	2 115	2 487
CZ0003513921	3 589	3 665
CZ0003513608	2 015	2 040
770003976971	3 982	4 234
CZ0003515108	2 295	2 302
IE00B0SY6161	4 910	4 942
LU0181997262	1 701	1 993

### I. 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



### J. 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 Podfondu v rozhodném období

Podfond nebyl v roce 2016 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

### K. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

#### **L. 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 Podfondu náklady na činnost depozitáře ve výši 224 tis. Kč, z čehož bylo k 31.12.2016 vyplaceno 215 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Podfondu náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora ve výši 325 tis. Kč, z čehož bylo k 31.12.2016 vyplaceno 162 tis. Kč. Dále Podfondu vznikl náklad z titulu výkonnostní odměny ve výši 45 tis. Kč. Náklady na audit v rozhodném období 2016 vznikly ve výši 85 tis. Kč, k 31.12.2016 nebyly vyplaceny.

#### **M. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH 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

QI investiční společnost, a.s. jako obhospodařovatel Podfondu vyplatila za rok 2016 mzdové a obdobné náklady ve výši 7 199 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů QI investiční společnosti, a.s. byla částka ve výši 2 653 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob QI investiční společnosti v roce 2016 byl deset. Společnost nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Podfondu.

#### **N. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH 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 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 2016 celkem 3 707 tis. Kč, z toho 1 543 tis. Kč činila pohyblivá složka.

## O. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU

### ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2016

#### Aktiva

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky za bankami	1 998	3 617
Dluhové cenné papíry	12 134	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	110 551	103 323
Ostatní aktiva	0	94
<b>Aktiva celkem</b>	<b>124 683</b>	<b>107 034</b>

#### Pasiva

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Závazky vůči bankám	0	8
Ostatní pasiva	309	207
Rezervy	165	0
Kapitálové fondy	121 074	107 574
Neuhrazená ztráta z předchozích období	-755	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	3 890	-755
<b>Pasiva celkem</b>	<b>124 683</b>	<b>107 034</b>

### PODROZVAHA

K 31. PROSINCI 2016

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Hodnoty předané k obhospodařování	124 209	106 819
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>	<b>124 209</b>	<b>106 819</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016**

tis. Kč	Období do 31.12.2016	Období do 31.12.2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	127	0
Výnosy z poplatků a provizí	158	104
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 594	-627
Náklady na poplatky a provize	-13	- 8
Ostatní provozní náklady	-40	0
Správní náklady	-731	-264
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>4 095</b>	<b>-795</b>
Daň z příjmu	-205	-40
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>3 890</b>	<b>-755</b>

### III. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

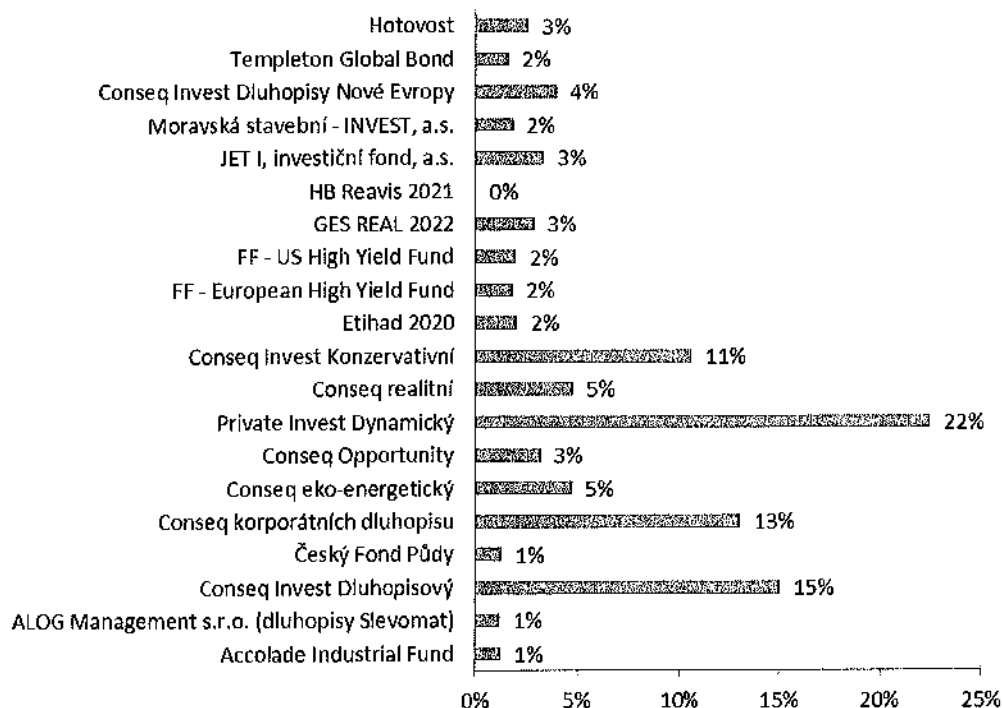
podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

#### 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 prvního kvartálu 2017 docházelo jen k dílčím změnám v portfoliu fondu. Z důvodu rostoucí expozice na britský trh a obav z dlouhodobých dopadů na tamní realitní trh byly vyprodány dluhopisy slovenského developera HB Reavis. Portfolio podfondu mělo k 31. 3. 2017 následující podobu:



Při další činnosti obhospodařování fondu v roce 2017 budou i nadále respektovány investiční limity. Podle nich bude minimálně polovina portfolia zainvestována do konzervativních investičních nástrojů, od nástrojů peněžního trhu po cenné papíry vydané fondy kvalifikovaných investorů, které jsou strukturou majetku fondy fondů. Zbýlá část portfolia bude nadále využívat atraktivnějších výnosů v oblasti akciových trhů, fondů kvalifikovaných investorů a také korporátních dluhopisů fixním i variabilním výnosem do splatnosti. Investiční strategie fondu bude nadále sledovat dění na světových finančních trzích a rebalancovat investiční nástroje dle aktuální situace s přihlédnutím na investiční limity.

### C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDŮ

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 omežováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní či v pravidelném objemu odprodávané, resp. obchodované na příslušných trzích. Dalším opatřením je mimo jiné 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 omežováno 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 NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Fond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.

**F. 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.

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

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.





**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

## **Zpráva nezávislého auditora pro investory investičního podfondu Podfond ČCE (B)**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Podfond ČCE (B) (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

### ***Základ pro výrok***

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

### ***Ostatní informace***

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech



významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu a správní rady Společnosti za účetní závěrku***

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá správní rada Společnosti.

#### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy

reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

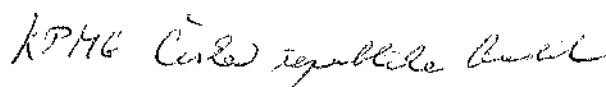
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky investičního podfondu Podfond ČCE (B) k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2017



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 2016**

**Podfond ČCE (B)**

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

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

Identifikační číslo: 038 27 089

Právní forma: a.s.

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 26. dubna 2017

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2016**

<b>Aktiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>1 998</b>	<b>3 617</b>
v tom: a) splatné na požádání		1 998	3 617
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>12 134</b>	<b>0</b>
v tom: b) ostatních subjektů		12 134	0
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	5	<b>110 551</b>	<b>103 323</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>0</b>	<b>94</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>124 683</b>	<b>107 034</b>

<b>Pasiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>Závazky vůči bankám</b>	7	<b>0</b>	<b>8</b>
v tom: b) ostatní závazky		0	8
<b>Ostatní pasiva</b>	8	<b>309</b>	<b>207</b>
<b>Rezerva na daň</b>	17	<b>165</b>	<b>0</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	9	<b>121 074</b>	<b>107 574</b>
<b>Neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	9	<b>-755</b>	<b>0</b>
<b>Ztráta za účetní období</b>	9	<b>3 890</b>	<b>-755</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>124 683</b>	<b>107 034</b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2016**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>Hodnoty předané k obhospodařování</b>	10	<b>124 209</b>	<b>106 819</b>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>124 209</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: 038 27 089  
 Právní forma: a.s.  
 Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů  
 Datum sestavení: 26. dubna 2017

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
 ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016**

tis. Kč	Poznámka	období od 1.1.2016 do 31.12.2016	období od 16.3.2015 do 31.12.2015
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	11	<b>127</b>	<b>0</b>
z toho: úroky z dluhových cen. papírů		127	0
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	12	<b>158</b>	<b>104</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	13	<b>-13</b>	<b>-8</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	14	<b>4 594</b>	<b>-627</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>	15	<b>-40</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	16	<b>-731</b>	<b>-264</b>
<i>v tom: b) ostatní správní náklady</i>		-731	-264
<b>Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>4 095</b>	<b>-795</b>
<b>Daň z příjmů</b>	17	<b>-205</b>	<b>40</b>
<b>Ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>3 890</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: 038 27 089

Právní forma: a.s.

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 26. dubna 2017

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016**

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

tis. Kč	Poznámka	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2016</b>					
		107 574	0	-755	106 819
	Rozdělení výsledku hospodaření	0	-755	755	0
	Emise investičních akcií	13 500	0	0	13 500
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	3 890	3 890
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>					
		121 074	-755	3 890	124 209

## **Podfond ČCE (B)**

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

---

### **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 2016 Podfond eviduje 121 474 624 ks vydaných investičních akcií Podfondu (k 31. prosinci 2015: 107 574 354 ks).

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 279 11 497.

## **Podfond ČCE (B)**

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

---

## **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 srovnávacím obdobím pro rok 2016 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 2016

---

## **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 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.

## **Podfond ČCE (B)**

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

---

## **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 zirátkami 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 2016

## 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 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 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 2016

---

## **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 18.

### **(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 rok 2016 a za období od 16. března 2015 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 vykázány 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 2016

### 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Běžné účty u bank	1 998	3 617
<b>Celkem</b>	<b>1 998</b>	<b>3 617</b>

### 4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	12 134	0
<b>Celkem</b>	<b>12 134</b>	<b>0</b>

### 5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Všechny podílové listy a akcie 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 2016	31. prosince 2015
Podílové listy	106 317	103 323
<b>Celkem</b>	<b>106 317</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.

Podfond vlastní akcie jednoho titulu (uzavřený investiční fond):

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Akcie	4 234	0
<b>Celkem</b>	<b>4 234</b>	<b>0</b>

Podrobnější členění podílových listů je uvedeno v části 19. Tržní riziko.

## Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

### 6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Udržovací provize	0	54
Odložená daňová pohledávka	0	40
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>94</b>

Odložená daňová pohledávka vznikla v roce 2015 z titulu dosažené daňové ztráty. Více informací o odložené daňové pohledávce je uvedeno v poznámce 17.

### 7 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní závazky	0	8
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>8</b>

### 8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dohadné účty pasivní	309	205
Ostatní závazky	0	2
<b>Celkem</b>	<b>309</b>	<b>207</b>

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2016 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 85 tis. Kč (k 31. prosinci 2015: 42 tis. Kč), odměnu za obhospodařování Podfondu vč. výkonnostní odměny ve výši 215 tis. Kč (k 31. prosinci 2015: 163 tis. Kč) a odměnu depozitáře ve výši 9 tis. Kč (k 31. prosinci 2015: 0 tis. Kč).

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2016 ani k 31. prosinci 2015 neobsahují žádné závazky po splatnosti.

## Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

### 9 VLASTNÍ KAPITÁL

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	124 209	106 819
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	121 474 624	107 574 354
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	1,0225	0,9930

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

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>

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
<b>Zůstatek k 1. lednu 2016</b>	<b>107 574 354</b>	<b>107 574</b>
Prodané investiční akcie	13 900 270	13 500
Odkoupené inv. akcie	0	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>121 474 624</b>	<b>121 074</b>

#### Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Ztráta za rok 2015 ve výši 755 tis. Kč byla převedena do neuhrazených ztrát z předchozích let. Čistý zisk za rok 2016 ve výši 3 890 tis. Kč byl navržen k úhradě neuhrazených ztrát předchozích období a k převodu do nerozdělených zisků z předchozích let.

**Podfond ČCE (B)**

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

**10 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Podfondu v celkové výši 124 209 tis. Kč k 31. prosinci 2016 obhospodařuje Společnost (k 31. prosinci 2015: 106 819 tis. Kč). Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 16.

**11 VÝNOSY Z ÚROKŮ**

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2016	období od 16.3. do 31.12.2015
Úroky z dluhových cenných papírů	127	0
<b>Celkem</b>	<b>127</b>	<b>0</b>

**12 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2016	období od 16.3. do 31.12.2015
Udržovací provize	158	104
<b>Celkem</b>	<b>158</b>	<b>104</b>

**13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2016	období od 16.3. do 31.12.2015
Bankovní poplatky	13	8
<b>Celkem</b>	<b>13</b>	<b>8</b>

**14 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2016	období od 16.3. do 31.12.2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	4 591	-627
Zisk/ztráta z měnových operací	3	0
<b>Celkem ztráta</b>	<b>4 594</b>	<b>-627</b>

**Podfond ČCE (B)**

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

**15 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2016	období od 16.3. do 31.12.2015
Přefakturace SICAV	40	0
<b>Celkem</b>	<b>40</b>	<b>0</b>

**16 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2016	období od 16.3. do 31.12.2015
Náklady na obhospodařování Fondu	325	163
Výkonnostní odměna	45	0
Náklady na služby Depozitáře	224	57
Náklady na odměnu auditorské společnosti	127	42
Ostatní správní náklady	10	2
<b>Celkem</b>	<b>731</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. + DPH z hodnoty vlastního kapitálu Podfondu.

**17 DAŇ Z PŘÍJMŮ****(a) Daň z příjmů**

tis. Kč	2016	2015
Daň splatná za běžné účetní období	- 165	0
Odložená daň	- 40	40
<b>Celkem</b>	<b>- 205</b>	<b>40</b>

## Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta před zdaněním	4 095	- 795
Daňový základ	4 095	- 795
Použití daňových ztrát předchozích období	- 795	0
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b>	<b>- 165</b>	<b>0</b>

### (c) Odložená daňová pohledávka

Odložená daňová pohledávka ve výši 40 tis. Kč byla počítána ze ztráty roku 2015 za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém bude daňová pohledávka uplatněna, tj. 5 %.

V roce 2016 byla odložená daňová pohledávka ve výši 40 tis. Kč uplatněna.

Podfond v roce 2016 tvořil rezervu na daň z příjmu ve výši očekávané daňové povinnosti, tj. 165 tis. Kč.

## 18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Závazky		
Dohadné účty pasivní	215	163
tis. Kč	2016	2015
Výnosy		
Výnosy z poplatků a provizí	158	104
Náklady		
Poplatky za obhospodařování a výkonnostní poplatky placené Společnosti	370	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 2016 realizoval Fond náklady na obhospodařování a výkonnostní odměnu v celkové výši 370 tis. Kč (za období od 16.3.2015 do 31.12.2015: 163 tis. Kč), hrazené Společnosti.

## **Podfond ČCE (B)**

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

---

### **19 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 2016

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

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

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů****31. prosince 2016**

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	1 998	0	1 998
Dluhové cenné papíry	9 518	2 616	12 134
Podílové listy a akcie	63 301	47 250	110 551
Ostatní aktiva	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>74 817</b>	<b>49 866</b>	<b>124 683</b>

**31. prosince 2015**

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	3 617	0	3 617
Dluhové cenné papíry	0	0	0
Podílové listy a akcie	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 2016	31. prosince 2015
Finanční sektor	112 062	103 323
Stavebnictví	8 007	0
Zpracovatelský průmysl	2 616	0
<b>Celkem</b>	<b>122 685</b>	<b>103 323</b>

**Podfond ČCE (B)**

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

**19 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 2016

**31. prosince 2016**

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	89	4	1 905	1 998
Dluhové cenné papíry	2 616	0	9 518	12 134
Podílové listy a akcie	4 480	3 771	102 300	110 551
Ostatní aktiva	0	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>7 185</b>	<b>3 775</b>	<b>113 723</b>	<b>124 683</b>
Ostatní pasiva	0	0	309	309
Rezervy	0	0	165	165
Vlastní kapitál	0	0	124 209	124 209
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>124 683</b>	<b>124 683</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>7 185</b>	<b>3 775</b>	<b>-10 960</b>	<b>0</b>

**31. prosince 2015**

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	3 617	3 617
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Podílové listy a akcie	0	1 432	101 891	103 323
Ostatní aktiva	0	0	94	94
<b>Celkem aktiva</b>	<b>0</b>	<b>1 432</b>	<b>105 602</b>	<b>107 034</b>
Závazky vůči bankám	0	0	8	8
Ostatní pasiva	0	0	207	207
Vlastní kapitál	0	0	106 819	106 819
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>107 034</b>	<b>107 034</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>0</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 2016

**19 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 2016**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 998	0	0	0	0	1 998
Dluhové cenné papíry	2 040	1 511	4 918	3 665	0	12 134
Podílové listy a akcie	0	0	0	0	110 551	110 551
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>4 038</b>	<b>1 511</b>	<b>4 918</b>	<b>3 665</b>	<b>110 551</b>	<b>124 683</b>
Ostatní pasiva	309	0	0	0	0	309
Rezervy	0	165	0	0	0	165
Vlastní kapitál	0	0	0	0	124 209	124 209
<b>Celkem pasiva</b>	<b>309</b>	<b>165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>124 209</b>	<b>124 683</b>
<b>Gap</b>	<b>3 729</b>	<b>1 346</b>	<b>4 918</b>	<b>3 665</b>	<b>-13 658</b>	<b>0</b>

**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
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Podílové listy a akcie	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 2016

**19 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 2016**

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
Dluhové cenné papíry	0	0	8 469	3 665	0	12 134
Podílové listy a akcie	0	0	0	0	110 551	110 551
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1 998</b>	<b>0</b>	<b>8 469</b>	<b>3 665</b>	<b>110 551</b>	<b>124 683</b>
Ostatní pasiva	309	0	0	0	0	309
Rezervy	0	165	0	0	0	165
Vlastní kapitál	0	0	0	0	124 209	124 209
<b>Celkem pasiva</b>	<b>309</b>	<b>165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>124 209</b>	<b>124 683</b>
<b>Gap</b>	<b>1 689</b>	<b>-165</b>	<b>8 469</b>	<b>3 665</b>	<b>-13 658</b>	<b>0</b>

**31. prosince 2015**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	3 617	0	0	0	0	3 617
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
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>

**Podfond ČCE (B)**

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

---

**20 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 2016.

*Datum sestavení*

26. dubna 2017

*Podpis statutárního zástupce*



Mgr. Vladan Kubovec