

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 2018

OBSAH

■ Zpráva statutárního orgánu 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 auditora k výroční zprávě a účetní závěrce	12
■ Účetní závěrka Podfondu	16

I. ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU 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 2018 docházelo ke zhodnocování svěřených prostředků v majetku Podfondu měřenému v českých korunách s cílem překonávat výkonnost benchmarku, který je bližší specifikován níže či 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.

Fond sleduje benchmark, který je tvořen indexem českých státních dluhopisů Bloomberg Effas Czech 1Y+ (CHGATR Index) s vahou 50,0 %, indexem globálních státních dluhopisů ML Global Government Bond (WOG1 Index) s vahou 10,0 %, indexem světových akcií MSCI Daily TR Net World USD (NDDUWI index) s vahou 10 %, indexem akcií rozvíjejících se trhů MSCI Emerging Markets (MXEF Index) s vahou 5 %, indexem středo- a východoevropských akcií CECE Composite EUR (CECEEUR index) s vahou 5 % a indexem, který vznikne denním úročením geometrického průměru sazby peněžního trhu pro CZK 6M PRIBID (PRIO6M Index) v dané Investiční periodě, s vahou 20,0%.

Portfolio bylo v roce 2018 aktivně obhospodařováno. Ke konci roku 2018 tvořily konzervativní složku 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.

Zhodnocení akcií fondu ČCE (B) bylo v období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 mírně pozitivní, a to v prostředí, kdy srovnávací etalon (benchmark) postupně rostl až na úroveň hodnoty akcií. Hodnota investiční akcie vzrostla ve sledovaném období o 0,13 %.

V Praze dne 26. dubna 2018



QI investiční společnost, a.s.

individuální statutární orgán Fondu

zastoupená Mgr. Vladanem Kubovcem, členem 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

IČO

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

IČO

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. 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

Dne 17.05.2018 došlo ke změně statutu Podfondu v souvislosti se snížením základního kapitálu Fondu z 2 000 000 Kč na 200 000 Kč.

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 OSOBE 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.

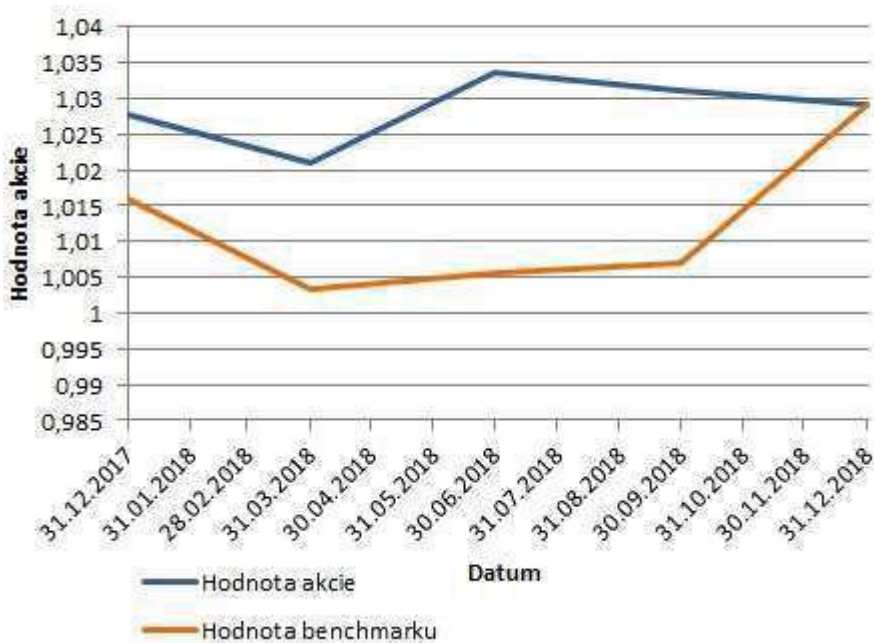
H. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

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

Majetek:	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2018
CZ0008474160	27 714	28 851
IE0034074827	13 279	13 591
IE0031282886	12 868	13 137
CZ0008473873	10 307	10 493
CZ0008472859	6 705	7 381
IE00B0SY6161	7 490	6 698
CZ0008473790	5 182	6 688
CZ0008473394	6 291	6 657
IE0031283520	6 261	6 156
CZ0008475456	6 000	5 988
770003976971	4 608	4 070
CZ0003513921	3 589	3 987
CZ0003518565	3 000	3 105
CZ0003517708	3 000	3 063
CZ0000001003	3 000	3 043
CZ0000001011	3 028	3 035
CZ0003519407	3 022	3 011
CZ0008475597	3 000	3 004
LU0181997262	2 829	2 870
CZ0003515108	2 295	2 606
CZ0003704595	2 500	2 554
MT7000011102	1 500	1 915
MT7000014940	53	1 884
CZ0003520181	1 500	1 515

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), uvede 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 2018 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 268 tis. Kč, z čehož bylo k 31.12.2018 vyplaceno 257 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Podfondu náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora ve výši 367 tis. Kč, z čehož bylo k 31.12.2018 vyplaceno 179 tis. Kč. Dále Podfondu vznikl náklad z titulu výkonnostní odměny ve výši 237 tis. Kč. Náklady na audit v rozhodném období 2018 vznikly ve výši 85 tis. Kč, k 31.12.2018 nebyly vyplaceny.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,

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

Mzdové a obdobné náklady Investiční společnosti za rok 2018 činí 5 832 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů Investiční společnosti byla částka ve výši 1 674 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob Společnosti v roce 2018 byl deset.

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

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

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

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Investiční společnosti a Fondu činily v roce 2018 celkem 1 864 tis. Kč, z toho 615 tis. Kč činila pohyblivá složka.

VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2018

Aktiva

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky za bankami	4 373	667
Dluhové cenné papíry	26 916	12 763
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	119 382	124 587
Ostatní aktiva	266	205
Aktiva celkem	150 937	138 222

Pasiva

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky vůči bankám	0	10
Ostatní pasiva	546	644
Rezervy	14	0
Kapitálové fondy	146 444	133 894
Neuhrazená ztráta z předchozích období	3 674	3 135
Zisk nebo ztráta za účetní období	259	539
Pasiva celkem	150 937	138 222

PODROZVAHA

K 31. PROSINCI 2018

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky z pevných termínových operací	2 263	1 065
v tom: b) s měnovými nástroji	2 263	1 065
Hodnoty předané k obhospodařování	150 377	137 568
Podrozvahová aktiva celkem	152 640	138 633

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky z pevných termínových operací	2 246	1 073
v tom: b) s měnovými nástroji	2 246	1 073
Podrozvahová pasiva celkem	2 246	1 073

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

tis. Kč	Období do 31.12.2018	Období do 31.12.2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	852	323
Výnosy z poplatků a provizí	447	76
Zisk nebo ztráta z finančních operací	61	1 318
Náklady na poplatky a provize	-24	-22
Ostatní provozní náklady	-100	-100
Správní náklady	-963	-1 028
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	273	567
Daň z příjmu	-14	-28
Zisk za účetní období po zdanění	259	539

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 PODFUNDU

Během prvního kvartálu 2019 došlo k umístění volné hotovosti podfondu do atraktivně úročených vkladů u České národní banky prostřednictvím fondu Conseq depozitní Plus. Obhospodařovatel tak využívá vyšších korunových úrokových sazeb, aby efektivně zhodnocoval konzervativní část portfolia. Ostatní pozice jsou nastaveny v souladu s očekávaným vývojem a nebylo třeba je upravovat.

Při další činnosti obhospodařování fondu v roce 2019 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 fondu 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. Na tuto rizikovou složku jsme však postupně opatrnější a její podíl zůstává na neutrální váze, tj. není nadvážen podíl akciové složky.

Obhospodařovatel bude nadále využívat skutečnosti, že úrokové sazby v České republice jsou na výrazně vyšší úrovni než v eurozóně a i prosté uložení hotovosti formou depozit či repo operací s Českou národní bankou přináší velmi solidní zhodnocení (v porovnání s posledními třemi lety). 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 PODFUNDU

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 Podfondu z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu investičních akcií Podfondu z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní či v pravidelném objemu odprodávané, resp. obchodované na příslušných trzích. Další

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 omezoáno 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 ZAHRAŇÍ

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

V Praze dne 26. dubna 2019



QI investiční společnost, a.s.

individuální statutární orgán Fondu

zastoupená Mgr. Vladanem Kubovcem, členem 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 akcionáře 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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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 významné (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 způsobitelné 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 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 nepřetržitosti a použití předpokladu nepřetržitosti 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.

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 (koluze), 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 Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti 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. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu Podfond ČCE (B) k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Podfond ČCE (B)

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

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2018**

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2018**

Aktiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky za bankami	3	4 373	667
v tom: a) splatné na požádání		4 373	667
Dluhové cenné papíry	4	26 916	12 763
v tom: b) ostatních subjektů		26 916	12 763
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	119 382	124 587
Ostatní aktiva	6	266	205
Aktiva celkem		150 937	138 222

Pasiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky vůči bankám	7	0	10
v tom: b) ostatní závazky		0	10
Ostatní pasiva	8	546	644
Rezerva na daň	17	14	0
Kapitálové fondy	9	146 444	133 894
Nerozdělený zisk z předchozích období	9	3 674	3 135
Zisk za účetní období	9	259	539
Pasiva celkem		150 937	138 222

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2018**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky z pevných termínových operací	19	2 263	1 065
v tom: b) s měnovými nástroji		2 263	1 065
Hodnoty předané k obhospodařování	10	150 377	137 568
Podrozvahová aktiva celkem		152 640	138 633

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky z pevných termínových operací	19	2 246	1 073
v tom: b) s měnovými nástroji		2 246	1 073
Podrozvahová pasiva celkem		2 246	1 073

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018**

tis. Kč	Poznámka	období od 1.1.2018 do 31.12.2018	období od 1.1.2017 do 31.12.2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	852	323
z toho: úroky z dluhových cen. papírů		852	323
Výnosy z poplatků a provizí	12	447	76
Náklady na poplatky a provize	13	-24	-22
Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	61	1 318
Ostatní provozní náklady	15	-101	-100
Správní náklady	16	-962	-1 028
<i>v tom: b) ostatní správní náklady</i>		-962	-1 028
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		273	567
Daň z příjmů	17	-14	-28
Zisk za účetní období po zdanění		259	539

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018**

tis. Kč	Poznámka	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017					
		121 074	-755	3 890	124 209
Rozdělení výsledku hospodaření	9	0	3 890	-3 890	0
Emise investičních akcií	9	12 820	0	0	12 820
Čistý zisk/ztráta za účetní období	9	0	0	539	539
Zůstatek k 31. prosinci 2017					
		133 894	3 135	539	137 568

tis. Kč	Poznámka	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2018					
		133 894	3 135	539	137 568
Rozdělení výsledku hospodaření	9	0	539	-539	0
Emise investičních akcií	9	12 550	0	0	12 550
Čistý zisk/ztráta za účetní období	9	0	0	259	259
Zůstatek k 31. prosinci 2018					
		146 444	3 674	259	150 377

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

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 2018 Podfond eviduje 146 122 167 ks vydaných investičních akcií Podfondu (k 31. prosinci 2017: 133 852 712 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 2018

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. Srovnávacím obdobím pro rok 2018 je období roku 2017.

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 odrážejí současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Společnosti posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Účetní závěrka 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 2018

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 2018

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(e) Pohledávky

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

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

(g) Přepočtení cizí měny

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

(h) Finanční deriváty

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

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

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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 2018

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(l) 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.

(m) 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.

(n) Změny účetních metod

Společnost za rok 2018 a za rok 2017 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

(o) 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 vykazovány jako zvýšení kapitálových fondů.

(p) 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 2018

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Běžné účty u bank	4 373	667
Celkem	4 373	667

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	5 588	2 527
Vydané nefinančními institucemi		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	21 328	10 236
Celkem	26 916	12 763

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 2018	31. prosince 2017
Podílové listy		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	115 312	119 825
Celkem	115 312	119 825

Prevažná 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 2018	31. prosince 2017
Akcie		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	4 070	4 762
Celkem	4 070	4 762

Podrobnější členění podílových listů je uvedeno v části 21. Tržní riziko.

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Udržovací provize	111	25
Daňové pohledávky	83	55
Měnové pohledávky	18	0
Výplata kuponu-pohledávka	54	125
Celkem	266	205

7 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní závazky	0	10
Celkem	0	10

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dohadné účty pasivní	546	629
Měnové závazky	0	15
Celkem	546	644

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2018 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 85 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 85 tis. Kč), odměnu za obhospodařování Podfondu vč. výkonnostní odměny ve výši 448 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 534 tis. Kč) a odměnu depozitáře ve výši 13 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 10 tis. Kč).

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 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 2018

9 VLASTNÍ KAPITÁL

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	150 377	137 568
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	146 122 167	133 852 712
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	1,0291	1,0278

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
Zůstatek k 1. lednu 2017	121 474 624	121 074
Prodané investiční akcie	12 378 088	12 820
Odkoupené inv. akcie	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2017	133 852 712	133 894

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 1. lednu 2018	133 852 712	133 894
Prodané investiční akcie	12 269 455	12 550
Odkoupené inv. akcie	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2018	146 122 167	146 444

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Čistý zisk za rok 2017 ve výši 539 tis. Kč byl převeden do nerozdělených zisků předchozích období a k převodu do nerozdělených zisků z předchozích let.

Čistý zisk za rok 2018 ve výši 259 tis. Kč byl navržen 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 2018

10 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu v celkové výši 150 377 tis. Kč k 31. prosinci 2018 obhospodařuje Společnost (k 31. prosinci 2017: 137 568 tis. Kč). Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 16.

11 VÝNOSY Z ÚROKŮ

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2018	období od 1.1. do 31.12.2017
Úroky z dluhových cenných papírů	852	323
Celkem	852	323

12 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2018	období od 1.1. do 31.12.2017
Udržovací provize	447	76
Celkem	447	76

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2018	období od 1.1. do 31.12.2017
Bankovní poplatky	24	22
Celkem	24	22

14 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2018	období od 1.1. do 31.12.2017
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	14	1 514
Zisk/ztráta z měnových operací	47	-196
Celkem zisk	61	1 318

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

15 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2018	období od 1.1. do 31.12.2017
Přefakturace SICAV	101	100
Celkem	101	100

16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2018	období od 1.1. do 31.12.2017
Náklady na obhospodařování Fondu	367	349
Výkonnostní odměna	237	309
Náklady na služby Depozitáře	268	257
Náklady na odměnu auditorské společnosti	85	85
Ostatní správní náklady	5	28
Celkem	962	1 028

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	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	- 14	- 28
Odložená daň	0	0
Celkem	- 14	- 28

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	273	567
Daňový základ	273	567
Použití daňových ztrát předchozích období	0	0
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	- 14	- 28

(c) Rezerva na daň

Podfond v roce 2018 tvořil rezervu na daň z příjmu ve výši očekávané daňové povinnosti, tj. 14 tis. Kč (2017: 28 tis. Kč).

(d) 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.

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky		
Dohadné účty pasivní	461	534

tis. Kč	2018	2017
Výnosy		
Výnosy z poplatků a provizí	447	76
Náklady		
Poplatky za obhospodařování a výkonnostní poplatky placené Společnosti	604	658
Ostatní provozní náklady – přefakturace SICAV	100	100

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.

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

V roce 2018 realizoval Fond náklady na obhospodařování a výkonnostní odměnu v celkové výši 604 tis. Kč (za rok 2017: 658 tis. Kč), hrazené Společnosti.

19 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2018			31. prosince 2017		
	Podrozvah. položky		RH	Podrozvah. položky		RH
	Pohl.	Záv.		Pohl.	Záv.	
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	2 263	2 246	17	1 065	1 073	-15
Celkem	2 263	2 246	17	1 065	1 073	-15

Fond uzavřel měnový swap na výměnu USD za CZK s datem vypořádání obchodu k 7. lednu 2019.

20 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2018		2018		2018	
Výnosy z úroků a podobné výnosy	794		19		38	
Výnosy z poplatků a provizí	447		0		0	
Náklady na poplatky a provize	-24		0		0	
Zisk nebo ztráta z finančních operací	607		-395		-151	
Ostatní provozní náklady	-100		0		0	
Správní náklady	-963		0		0	

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2017		2017		2017	
Výnosy z úroků a podobné výnosy	310		13		0	
Výnosy z poplatků a provizí	3		0		0	
Náklady na poplatky a provize	-22		0		0	
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 788		-470		0	
Ostatní provozní náklady	-100		0		0	
Správní náklady	-1 028		0		0	

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

21 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 2018

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

(a) Úvěrové riziko

Podfond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných 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 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	4 373	0	4 373
Dluhové cenné papíry	20 839	6 077	26 916
Podílové listy a akcie	73 131	46 250	119 382
Ostatní aktiva	266	0	266
Celkem	98 610	52 327	150 937

31. prosince 2017

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	667	0	667
Dluhové cenné papíry	12 763	0	12 763
Podílové listy a akcie	72 101	52 486	124 587
Ostatní aktiva	205	0	205
Celkem	85 736	52 486	138 222

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Korporace	1 514	0
Finanční sektor	5 588	122 352
Reality	10 697	0
Stavebnictví	3 011	7 201
Těžba a hutnictví	122 445	3 036
Zpracovatelský průmysl	0	4 761
Informační technologie	3 043	0
Celkem	146 298	137 350

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

21 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 2018

31. prosince 2018

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	2 281	3	2 089	4 373
Dluhové cenné papíry	0	0	26 916	26 916
Podílové listy a akcie	2 870	1 884	114 628	119 382
Ostatní aktiva	0	0	266	266
Celkem aktiva	5 151	1 887	143 899	150 937
Závazky vůči bankám	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	546	546
Rezervy	0	0	14	14
Vlastní kapitál	0	0	150 377	150 377
Celkem pasiva	0	0	150 937	150 937
Podrozvahová aktiva	0	0	2 264	2 264
Podrozvahová pasiva	2 247	0	0	2 247
Čistá devizová pozice	2 904	1 887	- 4 774	17

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**31. prosince 2017**

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	6	3	658	667
Dluhové cenné papíry	0	0	12 763	12 763
Podílové listy a akcie	2 665	1 715	120 207	124 587
Ostatní aktiva	0	0	205	205
Celkem aktiva	2 671	1 718	133 833	138 222
Závazky vůči bankám	0	0	10	10
Ostatní pasiva	0	0	644	644
Rezervy	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	137 568	137 568
Celkem pasiva	0	0	138 222	138 222
Podrozvahová aktiva	0	0	1 065	1 065
Podrozvahová pasiva	1 073	0	0	1 073
Čistá devizová pozice	1 598	1 718	-3 324	-8

(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.

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

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 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 373	0	0	0	0	4 373
Dluhové cenné papíry	6 053	4 578	10 697	5 588	0	26 916
Podílové listy a akcie	0	0	0	0	119 382	119 382
Ostatní aktiva	0	0	0	0	266	266
Celkem aktiva	10 426	4 578	10 697	5 588	119 648	150 937
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	546	0	0	0	0	546
Rezervy	0	14	0	0	0	14
Vlastní kapitál	0	0	0	0	150 377	150 377
Celkem pasiva	546	14	0	0	150 377	150 937
Gap	9 880	4 564	10 697	5 588	-30 729	0

31. prosince 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	667	0	0	0	0	667
Dluhové cenné papíry	0	3 035	7 201	2 527	0	12 763
Podílové listy a akcie	0	0	0	0	124 587	124 587
Ostatní aktiva	0	0	0	0	205	205
Celkem aktiva	667	3 035	7 201	2 527	124 792	138 222
Závazky vůči bankám	10	0	0	0	0	10
Ostatní pasiva	644	0	0	0	0	644
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	137 568	137 568
Celkem pasiva	654	0	0	0	137 568	138 222
Gap	13	3 035	7 201	2 527	-12 776	0

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

21 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 2018

tis. Kč	Do 3	3 - 12	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez	Celkem
	měsíců	měsíců			specifikace	
Pohledávky za bankami	4 373	0	0	0	0	4 373
Dluhové cenné papíry	0	0	19 813	7 103	0	26 916
Podílové listy a akcie	0	0	0	0	119 382	119 382
Ostatní aktiva	183	83	0	0	0	266
Celkem aktiva	4 556	83	19 813	7 103	119 382	150 937
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	546	0	0	0	0	546
Rezervy	0	14	0	0	0	14
Vlastní kapitál	0	0	0	0	150 377	150 377
Celkem pasiva	546	14	0	0	150 377	150 937
Gap	4 010	69	19 813	7 103	-30 995	0

31. prosince 2017

tis. Kč	Do 3	3 - 12	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez	Celkem
	měsíců	měsíců			specifikace	
Pohledávky za bankami	667	0	0	0	0	667
Dluhové cenné papíry	0	0	10 236	2 527	0	12 763
Podílové listy a akcie	0	0	0	0	124 587	124 587
Ostatní aktiva	150	55	0	0	0	205
Celkem aktiva	817	55	10 236	2 527	124 587	138 222
Závazky vůči bankám	10	0	0	0	0	10
Ostatní pasiva	644	0	0	0	0	644
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	137 568	137 568
Celkem pasiva	654	0	0	0	137 568	138 222
Gap	163	55	10 236	2 527	-12 981	0

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Podfondu k 31. prosinci 2018.

Datum sestavení

26. dubna 2019

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Vladan Kubovec