

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 2019

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	4
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	9
■ Výrok nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce	12
■ Účetní závěrka Podfondu	15

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 2019 docházelo ke zhodnocování svěřených prostředků v majetku Podfondu měřenému v českých korunách s cílem 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 2019 aktivně obhospodařováno. Ke konci roku 2019 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 2019 do 31. prosince 2019 velmi pozitivní a překonalo svůj srovnávací etalon (benchmark). Hodnota investiční akcie vzrostla ve sledovaném období o 7,39 %, přičemž benchmark zaostal na 6,06 %.

Začátkem ledna letošního roku se začal, v té době zcela nepozorovaně, projevovat faktor, který dále zcela bezprecedentně ovlivnil nejen úvod roku 2020, ale viděno dnešní optikou pravděpodobně předurčil i několik následujících let. Virová nákaza s původem v čínském Wu-chanu v provincii Chu-pej velmi rychle přerostla v celosvětovou pandemii a vyústila v přijetí bezpečnostních opatření, zcela ochromujících ekonomickou aktivitu v Evropě, USA a v podstatě celém zbytku světa. Tomu odpovídal i vývoj na finančních trzích, které reagovaly masivními propady, oslabením měn a vymizením likvidity na trhu korporátních dluhopisů.

Takové chování finančních trhů a vývoj hodnoty aktiv jsme naposledy mohli pozorovat v počátcích finanční krize roku 2008, přičemž v některých případech byla nynější volatilita ještě výraznější, umocněna pasivními strukturami finančních trhů. Přestože reálně očekáváme výrazné dopady a pokles ekonomické aktivity v průběhu většiny roku 2020, spojené se zvýšením nezaměstnanosti, nárůstem kreditních marží a míry úvěrových selhání, máme za to, že okamžitá vládní opatření a alokovaná fiskální kapacita umožní zmírnění celého procesu a postupný návrat k původním úrovním ekonomické aktivity s pozitivní odezvou na akciových trzích a v celkové valuaci investičních aktiv.

Bez ohledu na výše zmíněné a intenzitu prvotních ekonomických ztrát vychází náš přístup i nadále z dlouhodobé vize a valuaci aktiv v průběhu prvního a druhého kvartálu 2020 vnímáme spíše jako jednorázovou anomálii, jejíž intenzita bude plně funkcí délky trvání bezpečnostních opatření, než jako nový normál dlouhotrvající recese.

Přestože výhled pro letošní rok není kvůli pandemii nikterak příznivý, věříme, že díky finanční a kapitálové síle Společnosti a také díky zkušenému týmu zaměstnanců se nám podaří bezpečně překonat období ekonomické nejistoty a že i v těchto složitých podmínkách dokážeme našim klientům nabídnout zajímavé investiční příležitosti.

V Praze dne 30. dubna 2020



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 ve znění dodatku č.1 ze dne 29.11. 2016

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 pozdějších dodatků. 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 nedošlo ke změně statutu Podfondu.

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.

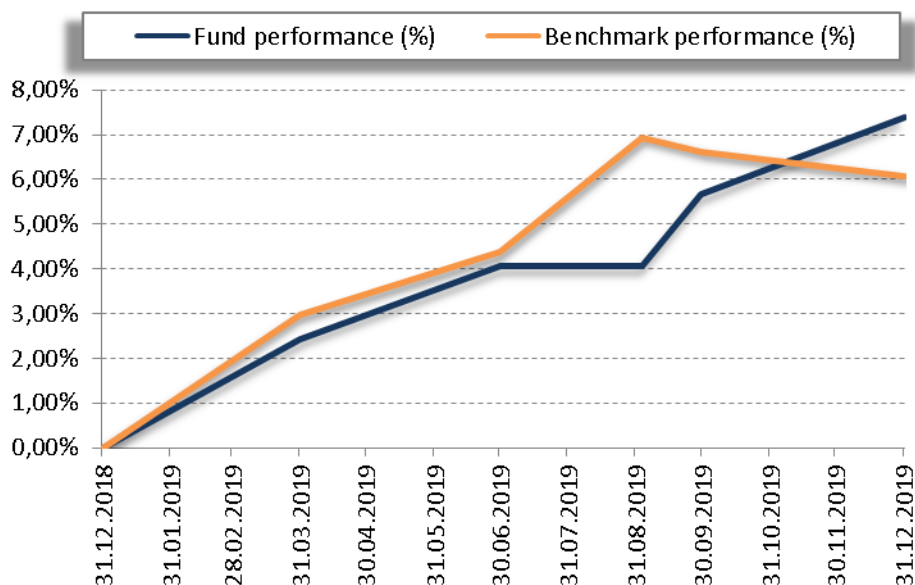
H. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

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

Majetek:	ISIN	Podíl k 31.12.2019	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota vtis. Kč k 31.12. 2019
Vklady u bank			686	686
AccoladeIFBEUR	MT7000014940	1,27 %	53	2 062
BondFundB	IE0031282886	5,94 %	9 090	9 651
CeFoPudyBCZK	MT7000011102	1,24 %	1 500	2 014
CNICLNf/23	NO0010856750	1,61 %	2 633	2 616
ConseqCorpBondA	CZ0008473873	6,15 %	9 365	10 002
ConseqEKO	CZ0008473394	4,52 %	6 291	7 347
ConseqOpportunity	CZ0008473790	4,80 %	5 182	7 800
ConseqPriDynCZK	CZ0008474160	15,79 %	21 681	25 657
ConseqReality	CZ0008472859	4,82 %	6 705	7 838
ConservativeBFA	IE0034074827	10,41 %	16 449	16 916
EnernTech3CZK	CZ0008475456	4,30 %	6 000	6 991
EPHFINF/22	CZ0003519407	1,85 %	3 022	3 002
EQUAb4.4/27	CZ0003704595	1,55 %	2 500	2 527
EquityFundB	IE0031283520	4,18 %	6 261	6 787
FINEPb4.80/22	CZ0003518565	1,90 %	3 000	3 094
GESREALb0/22	CZ0003513921	2,57 %	3 589	4 180
INFRONTf/23	NO0010850613	1,62 %	2 626	2 630
JET_I_IF	770003976971	2,06 %	4 608	3 352
JET2IFFCZK	CZ0008475597	1,86 %	3 000	3 031
MCIfe/23	CZ0000001003	1,87 %	3 000	3 046
MNDf/22	CZ0003517708	1,88 %	3 000	3 049
MSIb0/21	CZ0003515108	1,67 %	2 295	2 713
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	4,68 %	7 490	7 608
PPFFHf/27	CZ0000001011	1,87 %	3 028	3 037
SAXAGSb7/23	IT0005339194	1,95 %	3 288	3 176
SSGfe/24	SE0013234325	1,58 %	2 550	2 571
Tcentrumf/24	CZ0003520181	1,56 %	2 505	2 529
TempGlobBondIUSD	LU0181997262	1,81 %	2 829	2 935
TEMPTONf/23	NO0010861792	1,60 %	2 599	2 608

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 2019 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 290 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2019 vyplaceno 278 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Podfondu náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora ve výši 385 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2019 vyplaceno 185 tis. Kč. Dále Podfondu vznikl náklad z titulu výkonnostní odměny ve výši 288 tis. Kč. Náklady na audit v rozhodném období 2019 vznikly ve výši 97 tis. Kč, k 31. 12. 2019 nebyly vyplaceny.

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

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

Mzdové a obdobné náklady Investiční Společnosti za rok 2019 činí 5 033 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů Investiční Společnosti byla částka ve výši 1 433 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob Investiční Společnosti v roce 2019 byl osm.

Investiční 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 2019 celkem 1 163 tis. Kč, z toho 485 tis. Kč činila pohyblivá složka.

N. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONU

STAV MAJETKU

Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2019 aktiva v celkové výši 162 681 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 686 tis. Kč, investicemi do Cenných papírů ve výši 161 782 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 213 tis. Kč.

Pasiva

Celková Pasiva fondu k 31. prosinci 2019 ve výši 162 681 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem fondu ve výši 161 494 tis. Kč, závazky vůči nebankovním subjektům 585 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 602 tis. Kč.

Výsledek hospodaření

Celkový zisk fondu k 31. prosinci 2019 činí 11 117 tis. Kč.

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

S výjimkou pandemie nemoci COVID-19, o jejíchž předpokládaných důsledcích pojednává část 22 (Následné události) přílohy účetní závěrky, žádné významné informace tohoto druhu nejsou známé a žádné předmětné skutečnosti nenastaly.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU

Během prvního kvartálu 2020 došlo k prudkému zhoršení situace na finančních trzích. Virová nákaza s původem v Číně velmi rychle přerostla v celosvětovou pandemii a vyústila v přijetí bezpečnostních opatření, zcela ochromujících ekonomickou aktivitu v Evropě, USA a v podstatě celém zbytku světa. Tomu odpovídal i vývoj na finančních trzích, které reagovaly masivními propady, oslabením měn a vymizením likvidity na trhu korporátních dluhopisů.

Bez ohledu na výše zmíněné a intenzitu prvotních ekonomických ztrát vychází přístup obhospodařovatele fondu i nadále z dlouhodobé vize a valuaci aktiv v průběhu prvního a druhého kvartálu 2020 vnímá spíše jako jednorázovou anomálii, než jako nový normál dlouhotrvající recese.

Při další činnosti obhospodařování fondu v roce 2020 se bude obhospodařovatel snažit využít nižších cen rizikových aktiv (akcií a korporátních dluhopisů) k novým nákupům, samozřejmě při respektování investičních limitů. 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 využívat atraktivnějších výnosů v oblasti akciových trhů, fondů kvalifikovaných investorů a také korporátních dluhopisů s fixním i variabilním výnosem do splatnosti.

Obhospodařovatel fondu bude nadále sledovat dění na světových finančních trzích a rebalancovat investiční nástroje dle aktuální situace.

C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU

Investici do Podfondu doprovází jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

a) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.

b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfondu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).

c) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.

d) Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že 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. 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 omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele.

g) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.

h) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.

i) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů způsobené nevhodným výběrem cílových fondů nedosahujících očekávaných výnosností nebo jiných žádoucích charakteristik.

j) Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv a s tím spojené možnosti ekonomické, politické či právní nestability.

k) Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond účast.

l) Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.

m) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji aktiva.

n) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií až na dva roky.

D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

E. INFORMACE O 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.

Čestné prohlášení

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci fondu, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu.

V Praze dne 30. dubna 2020



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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 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 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.

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 vznikat 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 události 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. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Podfond ČCE (B) k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

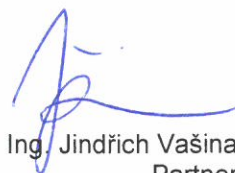
V Praze, dne 30. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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



Ing. Ondřej Fikrle
Partner



Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

Podfond ČCE (B)

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

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2019**

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2019**

Aktiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky za bankami	3	686	4 373
v tom: a) splatné na požádání		572	4 373
b) ostatní pohledávky		114	0
Dluhové cenné papíry	4	41 790	26 916
v tom: b) ostatních subjektů		41 790	26 916
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	119 992	119 382
Ostatní aktiva	6	213	266
v tom: a) deriváty		74	0
d) ostatní aktiva		139	0
Aktiva celkem		162 681	150 937
Pasiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní pasiva	7	602	546
Rezerva na daň	16	585	14
Kapitálové fondy	8	146 444	146 444
Nerozdělený zisk z předchozích období	8	3 933	3 674
Zisk za účetní období	8	11 117	259
Vlastní kapitál/Čistá aktiva celkem		161 494	150 377
Pasiva celkem		162 681	150 937

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2019**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky z pevných termínových operací	18	13 674	2 263
v tom: b) s měnovými nástroji		13 674	2 263
Hodnoty předané k obhospodařování	9	161 494	150 377
Podrozvahová aktiva celkem		175 168	152 640

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky z pevných termínových operací	18	13 594	2 246
v tom: b) s měnovými nástroji		13 594	2 246
Podrozvahová pasiva celkem		13 594	2 246

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCÍ 2019**

tis. Kč	Poznámka	období od 1.1.2019 do 31.12.2019	období od 1.1.2018 do 31.12.2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	1 125	852
z toho: úroky z dluhových cen, papírů		1 125	852
Výnosy z poplatků a provizí	11	619	447
Náklady na poplatky a provize	12	-26	-24
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	11 149	61
z toho: realizované		1 450	-310
: nerealizované		9 699	372
Ostatní provozní náklady	14	-101	-101
Správní náklady	15	-1 062	-962
v tom: b) ostatní správní náklady		-1 062	-962
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		11 704	273
Daň z příjmů	16	-587	-14
Zisk za účetní období po zdanění		11 117	259

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019**

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

tis. Kč	Poznámka	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2019		146 444	3 674	259	150 377
Rozdělení výsledku hospodaření	9	0	259	-259	0
Emise investičních akcií	9	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	9	0	0	11 117	11 117
Zůstatek k 31. prosinci 2019		146 444	3 933	11 117	161 494

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

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 2019 Podfond eviduje 146 122 167 ks vydaných investičních akcií Podfondu (k 31. prosinci 2018: 146 122 167 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 2019

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 2019 je období roku 2018.

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 2019

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 2019

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 případech, 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 2019

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.

Daň z příjmu

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.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát - daňové pohledávky.

Odložená daň

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 2019

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 2019 a za rok 2018 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 vykázány jako zvýšení kapitálových fondů.

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(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 2019

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	572	4 373
Ostatní pohledávky	114	0
Celkem	686	4 373

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

Všechny dluhové cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Vydané finančními institucemi		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	0	5 588
Vydané nefinančními institucemi		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	41 790	21 328
Celkem	41 790	26 916

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 2019	31. prosince 2018
Podílové listy		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	119 992	115 312
Celkem	119 992	115 312

Převážná většina podílových listů v portfoliu Podfondu 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 2019	31. prosince 2018
Akcie		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	3 352	4 070
Celkem	3 352	4 070

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

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

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Udržovací provize	139	111
Daňové pohledávky	0	83
Kladná reálná hodnota derivátů	74	18
Výplata kuponu-pohledávka	0	54
Celkem	213	266

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dohadné účty pasivní	602	546
Celkem	602	546

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2019 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 85 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 85 tis. Kč), odměnu za obhospodařování Podfondu vč. výkonnostní odměny ve výši 505 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 448 tis. Kč) a odměnu depozitáře ve výši 12 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 13 tis. Kč).

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 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 2019

8 VLASTNÍ KAPITÁL

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	161 494	150 377
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	146 122 167	146 122 167
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	1,1052	1,0291

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 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

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 1. lednu 2019	146 122 167	146 444
Prodané investiční akcie	0	0
Odkoupené inv. akcie	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2019	146 122 167	146 444

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Čistý zisk za rok 2018 ve výši 259 tis. Kč byl převeden do nerozdělených zisků předchozích období a k převodu do nerozdělených zisků z předchozích let.

Čistý zisk za rok 2019 ve výši 11 117 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 2019

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu v celkové výši 161 494 tis. Kč k 31. prosinci 2019 obhospodařuje Společnost (k 31. prosinci 2018: 150 377 tis. Kč). Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 16.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2019	období od 1.1. do 31.12.2018
Úroky z dluhových cenných papírů	1 125	852
Celkem	1 125	852

11 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2019	období od 1.1. do 31.12.2018
Udržovací provize	619	447
Celkem	619	447

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2019	období od 1.1. do 31.12.2018
Bankovní poplatky	26	24
Celkem	26	24

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2019	období od 1.1. do 31.12.2018
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	11 078	14
Zisk/ztráta z měnových operací	-27	47
Zisk/ztráta z derivátových operací	98	
Celkem zisk	11 149	61

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

14 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2019	období od 1.1. do 31.12.2018
Přefakturace SICAV	101	101
Celkem	101	101

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	období od 1.1. do 31.12.2019	období od 1.1. do 31.12.2018
Náklady na obhospodařování Fondu	385	367
Výkonnostní odměna	288	237
Náklady na služby Depozitáře	290	268
Náklady na odměnu auditorské společnosti	97	85
Ostatní správní náklady	2	5
Celkem	1 062	962

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.

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	587	14
Celkem	587	14

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	11 704	273
Příjmy nezahrnované do základu daně (dividendy)	0	0
Daňový základ	11 704	273
Použití daňových ztrát předchozích období	0	0
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	587	14
Samostatný základ daně zdaňovaný srážkovou daní (dividendy)	0	0
Srážková daň ve výši 15 %	0	0
Daň celkem	587	14

(c) Rezerva na daň

Podfond v roce 2019 tvořil rezervu na daň z příjmu ve výši očekávané daňové povinnosti, tj. 585 tis. Kč (2018: 14 tis. Kč).

17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky		
Dohadné účty pasivní	505	461

tis. Kč	2019	2018
Výnosy		
Výnosy z poplatků a provizí	619	447
Náklady		
Poplatky za obhospodařování a výkonnostní poplatky placené Společnosti	673	604
Ostatní provozní náklady – přefakturace SICAV	101	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 2019

V roce 2019 realizoval Podfond náklady na obhospodařování a výkonnostní odměnu v celkové výši 673 tis. Kč (za rok 2018: 604 tis. Kč), hrazené Společností.

18 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2019			31. prosince 2018		
	Podrozvah. položky		RH	Podrozvah. položky		RH
	Pohl.	Záv.		Pohl.	Záv.	
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	13 674	13 594	75	2 263	2 246	17
Celkem	13 674	13 594	75	2 263	2 246	17

Podfond uzavřel měnový swap na výměnu EUR za CZK.

19 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní
	2019		2019		2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	769		349		7
Výnosy z poplatků a provizí	619		0		0
Náklady na poplatky a provize	26		0		0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 757		392		0
Ostatní provozní náklady	101		0		0
Správní náklady	1 062		0		0

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

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

20 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 2019

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 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	686	0	0	686
Dluhové cenné papíry	22 085	14 438	5 267	41 790
Podílové listy a akcie	72 018	47 974	0	119 992
Ostatní aktiva	213	0	0	213
Celkem	95 002	62 412	5 267	162 681

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

Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

Sektor	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Korporace	5 136	1 514
Finanční sektor	5 564	5 588
Reality	10 979	10 697
Stavebnictví	0	3 011
Těžba a hutnictví	3 070	122 445
Zpracovatelský průmysl	6 178	0
Informační technologie	5 661	3 043
Ostatní	5 202	
Celkem	41 790	146 298

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

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 2019

31. prosince 2019

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	3	112	571	686
Dluhové cenné papíry	21	13 601	28 168	41 790
Podílové listy a akcie	2 935	2 062	114 995	119 992
Ostatní aktiva	0	0	213	213
Celkem aktiva	2 959	15 775	143 947	162 681
Závazky vůči bankám	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	602	602
Rezervy	0	0	585	585
Vlastní kapitál	0	0	161 494	161 494
Celkem pasiva	0	0	162 681	162 681
Podrozvahová aktiva	0	0	13 674	13 674
Podrozvahová pasiva	0	13 594	0	13 594
Čistá devizová pozice	2 959	15 775	-18 734	0

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

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

(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 2019

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

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

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	686	0	0	0	0	686
Dluhové cenné papíry	16 472	5 577	14 176	5 564	0	41 790
Podílové listy a akcie	0	0	0	0	119 992	119 992
Ostatní aktiva	0	0	0	0	213	213
Celkem aktiva	17 158	5 577	14 176	5 564	120 205	162 681
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	602	0	0	0	0	602
Rezervy	0	585	0	0	0	585
Vlastní kapitál	0	0	0	0	161 494	161 494
Celkem pasiva	602	585	0	0	161 494	162 681
Gap	16 556	4 992	14 176	5 564	-41 289	0

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

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

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 2019

tis. Kč	Do 3	3 - 12	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez	Celkem
	měsíců	měsíců			specifikace	
Pohledávky za bankami	686	0	0	0	0	686
Dluhové cenné papíry	0	0	36 226	5 564	0	41 790
Podílové listy a akcie	0	0	0	0	119 992	119 992
Ostatní aktiva	0	213	0	0	0	213
Celkem aktiva	686	213	36 226	5 564	119 992	162 681
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	602	0	0	0	0	602
Rezervy	0	585	0	0	0	585
Vlastní kapitál	0	0	0	0	161 494	161 494
Celkem pasiva	602	585	0	0	161 494	162 681
Gap	84	-372	36 226	5 564	-41 502	0

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

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Bezprecedentní bezpečnostní a zdravotní opatření zavedená k zastavení šíření pandemie Covid-19 zasáhla mnohé ekonomické subjekty od firem přes podnikatele až po zaměstnance. Přijatými restrikcemi byla postižena většina ekonomických sektorů a dopad na domácí či světovou ekonomiku se dá v tuto chvíli jen stěží odhadovat. Vedení Společnosti si uvědomuje, že závažnost ekonomických dopadů je závislá na rozsahu a době trvání restriktivních opatření, a proto průběžně sleduje vývoj boje s pandemií v ČR i ve světě, a v případě významných změn předpokladů přikročí k revizi ekonomického výhledu, vč. parametrů stresových scénářů.

Okamžitý negativní dopad měla pandemie na ocenění aktiv Podfondu, která poklesla v důsledku poklesu cen investičních instrumentů. Nicméně, po odeznění pandemie uvolnění restriktivních opatření očekáváme poměrně rychlé oživení a postupný návrat ke stavu před vypuknutím pandemie.

Výše popsaná ekonomická rizika jsou monitorována a řízená na úrovni skupiny Conseq, jejíž je Společnost součástí. Kromě monitorování ekonomických rizik, přijala skupina Conseq řadu opatření na zajištění nepřerušeno provozu a ochrany zdraví svých zaměstnanců, zejména:

- většině zaměstnanců byla nařízena práce z domova;
- zaměstnanci, kteří vykonávají práci na pracovišti jsou povinni dodržovat principy sociálního distancování;
- osobní kontakty klientů a zaměstnanců byly pozastaveny;
- skupina Conseq zajistila ochranné a desinfekční prostředky pro zaměstnance.

Skupina Conseq se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií Covid-19 domnívá, že přijatá opatření a její kapitálová přiměřenost jsou dostatečné na to, aby skupina Conseq včetně Společnosti překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře a mohla nadále obhospodařovat Podfond v plném rozsahu.

Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Podfondu, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost, její finanční stav a provozní výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Podfond ČCE (B)

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2019.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

30. dubna 2020

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Vladan Kubovec