

VÝROČNÍ ZPRÁVA

CFH investiční fond SICAV, a.s.
za rok končící 31. prosince 2019



Obsah

1	Základní údaje o Fondu, podfondech a účetním období.....	4
2	Fond.....	5
2.1	Předmět činnosti Fondu.....	5
2.2	Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu a Podfondů	5
2.3	Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy.....	5
2.4	Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období	6
2.5	Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.....	6
2.6	Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu	6
3	CFH Podfond 1.....	7
3.1	Investiční cíle podfondu CFH Podfond 1	7
3.2	Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu a podfondů	7
3.3	Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy.....	7
3.4	Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období	8
3.5	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	8
3.6	Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě.....	8
3.7	Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných k podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podfondu v rozhodném období.....	9
3.8	Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií.....	9
3.9	Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Podfondu.....	9
4	CFH Podfond 2.....	10
4.1	Investiční cíle podfondu CFH Podfond 2.....	10
4.2	Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu a podfondů	10
4.3	Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy.....	10
4.4	Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období	11
4.5	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	11

4.6	Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě.....	11
4.7	Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných k podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podfondu v rozhodném období.....	12
4.8	Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií.....	12
4.9	Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Podfondu.....	12
5	Společná část pro Fond a Podfondy	13
5.1	Údaje o odměňování	13
5.2	Údaje o kontrolovaných osobách	14
5.3	Informace o likviditě, rizikovém profilu Fondu a podfondů, systému řízení rizik a pákovém efektu	14
5.4	Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) Fondu, resp. jeho podfondů v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí.....	14
5.5	Identifikační údaje depozitáře Fondu a podfondů a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával.....	15
5.6	Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem Fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu	15
5.7	Identifikační údaje hlavního podpůrce.....	15
5.8	Ostatní informace vyžadované právními předpisy	15
5.9	Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT -Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů.....	15
	Použité zkratky	16
	Příloha č. 1 - Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu	17
	Příloha č. 2 - Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem	18
	Příloha č. 3 - Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu CFH Podfond 1.....	19
	Příloha č. 4 - Účetní závěrka Podfondu CFH Podfond 1 ověřená auditorem.....	20
	Příloha č. 5 - Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu CFH Podfond 2.....	21
	Příloha č. 6 - Účetní závěrka Podfondu CFH Podfond 2 ověřená auditorem.....	22
	Příloha č. 7 - Zpráva o vztazích za účetní období	23
	Příloha č. 8 - Identifikace majetku Fondu a Podfondů, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu a Podfondů	24

1 Základní údaje o Fondu, podfondech a účetním období

Název fondu:	CFH investiční fond SICAV, a.s.,
IČO:	073 17 930
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Obhospodařovatel:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	275 90 241
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.
Účetní období:	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Podfond:	CFH Podfond 1
Účetní období:	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Podfond:	CFH Podfond 2
Účetní období:	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019

2 Fond

2.1 Předmět činnosti Fondu

CFH investiční fond SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) byl dne 28.6.2018 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedených ČNB. Následně byl Fond dne 25.7.2018 zapsán do obchodního rejstříku.

V souladu s přijatými stanovami a statutem Fondu byl dne 9.8.2018 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedených ČNB k tomuto Fondu podfond vedený pod názvem CFH Podfond 1 a následně dne 28.11.2018 byl do seznamu investičních fondů s právní osobností vedených ČNB k tomuto Fondu zapsán podfond vedený pod názvem CFH Podfond 2.

2.2 Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu a Podfondů

Fond má splacen základní kapitál ve výši 100 000 Kč a v průběhu účetního období byly z majetku Fondu hrazeny zejména správní náklady. Majetek je tvořen vklady zakladatele a nepředpokládá se investování ani jiná činnost na vrub této části. Fond nemá zdroje výnosů ani nákladů.

V souladu se stanovami Fondu a se souhlasem valné hromady Fondu rozhodl Obhospodařovatel, jakožto statutární ředitel Fondu, o zřízení CFH Podfondu 1 a CFH Podfondu 2.

Fond k 31.12.2019 dosáhl ztráty ve výši 55 887 Kč a vlastní kapitál má hodnotu 14 755 Kč. Nízká hodnota vlastního kapitálu bude předmětem jednání zasedání valné hromady Fondu. Jako možné řešení navrhne Obhospodařovatel Fondu příplatek k základnímu kapitálu.

2.3 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Na základě zasedání valné hromady dne 23. 12. 2019 byla společnost AVANT investiční společnost, a.s. odvolána z funkce statutárního ředitele a obhospodařovatele a administrátora Fondu s účinností od 31. 12. 2019 a namísto ní byla do funkce jmenována společnost DELTA Investiční společnost, a.s. s účinností od 1. 1. 2020.

Dne 15.1.2020 DELTA Investiční společnost a.s. v souladu s §76 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, pozastavila vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných k podfondům. Důvodem pozastavení byla skutečnost, že z důvodu změny obhospodařovatele Fondu a podfondů došlo k zániku závazku z depozitářské smlouvy. S účinností od 2.4.2020 došlo k obnovení vydávání a odkupování investičních akcií a nakládání s majetkem z důvodu uzavření nové depozitářské smlouvy se stávajícím depozitářem Československou obchodní bankou, a.s.

Sídlo Fondu a jeho Podfondů bylo 16. 1. 2020 změněno na Laubova 1729/8, Vinohrady, 130 00 Praha 3.

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 („koronavirus“). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Směnné kurzy oslabily, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit

zaznamenávají významné fluktuace. Protože se situace neustále vyvíjí, Obhospodařovatel není v současné době schopný spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond. Jakýkoliv negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Fond do účetnictví a účetní závěrky za rok 2020. Obhospodařovatel nicméně zvažil potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospěl k závěru, že nemá významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

2.4 Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k podstatné změně statutu Fondu.

2.5 Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

tis. Kč	
Odměna obhospodařovateli	0
Úplata depozitáři	0
Odměna auditora	18
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Ostatní daně a poplatky	1
Právní a notářské služby	11
Daňové poradenství	5
Poradenské a konzultační služby	14
Ostatní správní náklady	2

2.6 Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu

Tato informace je obsahem Přílohy č. 8 této výroční zprávy.

3 CFH Podfond 1

3.1 Investiční cíle podfondu CFH Podfond 1

Investiční cíle podfondu jsou uvedeny ve statutu podfondu a jedná se o setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři podfondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem bez sektorového a geografického omezení jako jsou zejména: investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu, finanční deriváty, cenné papíry vydané fondem nebo zahraničním fondem, případně účasti v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů jakožto aktiva dlouhodobě překonávající výnosy, s tím, že výnosy investic podfondu budou převážně opatřovány příjmem kapitálových zisků, z dividend a z úroků z poskytnutých úvěrů. Převážná část zisků plynoucích z portfolia podfondu bude v souladu s investičním cílem uvedeným výše dále reinvestována.

3.2 Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu a podfondů

3.2.1 Přehled investičních činností CFH Podfond 1

Poskytnutí postupného čerpání úvěru na základě Smlouvy o úvěru do výše 500 mil. Kč společnosti Fair Credit Czech s.r.o., IČO: 04455835 k zajištění provozního financování ze dne 19. 11. 2018 – celkové čerpání za rok 2019 bylo k 31. 12. 2019 199 mil. Kč.

3.2.2 Přehled výsledků CFH Podfond 1

CFH Podfond 1 k 31. 12. 2019 dosáhl zisku ve výši 14 970 741 Kč a vlastní kapitál má hodnotu 354 920 405 Kč.

3.2.3 Předpokládaný vývoj a popis hlavních rizik CFH Podfond 1

V průběhu roku 2020 bude CFH Podfond 1 realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu zejména formou poskytnutí úvěrů, investic do investičních cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů, cenných papírů vydaných fondem nebo zahraničním fondem, případně investováním do majetkových účastí.

3.3 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Na základě zasedání valné hromady dne 23. 12. 2019 byla společnost AVANT investiční společnost, a.s. odvolána z funkce statutárního ředitele a obhospodařovatele a administrátora Fondu s účinností od 31. 12. 2019 a namísto ní byla do funkce jmenována společnost DELTA Investiční společnost, a.s. s účinností od 1. 1. 2020.

Dne 15.1.2020 DELTA Investiční společnost a.s. v souladu s §76 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, pozastavila vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných k podfondům. Důvodem pozastavení byla skutečnost, že z důvodu změny obhospodařovatele Fondu a podfondů došlo k zániku závazku z depozitářské smlouvy. S účinností od 2.4.2020 došlo k obnovení vydávání a odkupování investičních akcií a nakládání s majetkem z důvodu uzavření nové depozitářské smlouvy se stávajícím depozitářem Československou obchodní bankou, a.s.

Sídlo Fondu a jeho Podfondů bylo 16. 1. 2020 změněno na Laubova 1729/8, Vinohrady, 130 00 Praha 3.

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 („koronavirus“). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Směnné kurzy oslabily, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace. Protože se situace neustále vyvíjí, Obhospodařovatel není v současné době schopný spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond. Jakýkoliv negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Fond do účetnictví a účetní závěrky za rok 2020. Obhospodařovatel nicméně zvážil potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospěl k závěru, že nemá významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

3.4 Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k podstatné změně statutu Fondu.

3.5 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

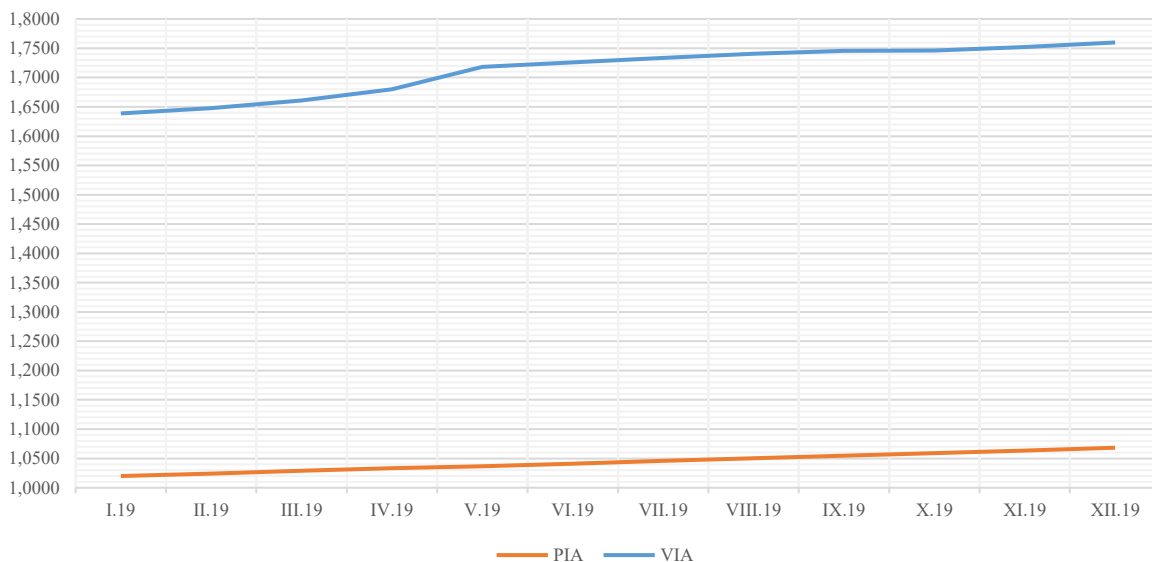
tis. Kč	
Odměna obhospodařovateli	1 616
Úplata depozitáři	706
Odměna auditora	175
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Daňové poradenství	24
Ostatní správní náklady	2

3.6 Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě

CFH Podfond 1 vydával v účetním období 2 druhy investičních akcií:

- PIA - prioritní investiční akcie,
- VIA - výkonnostní investiční akcie.

CFH Podfond 1
Vývoj hodnoty investičních akcií VIA a PIA v roce 2019



3.7 Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných k podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podfondu v rozhodném období

Na účet podfondu nejsou evidovány žádné soudní nebo rozhodčí spory.

3.8 Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií

Fond v účetním období nevyplatil na účet podfondu podíl na zisku ani zálohu na podíl na zisku.

3.9 Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Podfondu

Tato informace je obsahem Přílohy č. 8 této výroční zprávy.

4 CFH Podfond 2

4.1 Investiční cíle podfondu CFH Podfond 2

Investiční cíle podfond jsou uvedeny ve statutu podfondu a jedná se o setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři podfondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem bez sektorového a geografického omezení jako jsou zejména: investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu, finanční deriváty, cenné papíry vydané fondem nebo zahraničním fondem, případně účasti v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů jakožto aktiva dlouhodobě překonávající výnosy, s tím, že výnosy investic podfondu budou převážně opatřovány příjmem kapitálových zisků, z dividend a z úroků z poskytnutých úvěrů. Převážná část zisků plynoucích z portfolia podfondu bude v souladu s investičním cílem uvedeným výše dále reinvestována.

4.2 Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu a podfondů

4.2.1 Přehled investičních činností CFH Podfond 2

Obhospodařovatel realizoval na účet CFH Podfondu 2 zejména níže uvedené transakce:

- poskytnutí postupného čerpání úvěru na základě Smlouvy o úvěru do výše 300 mil. Kč společnosti Fair Credit International, SE, IČO: 04424115 k zajištění provozního financování ze dne 20. 12. 2018 – celkové čerpání za rok 2019 bylo k 31. 12. 2019 82,3 mil. Kč;
- poskytnutí zajištěného úvěru s limitem 100 mil. Kč společnosti Fair Credit Czech s.r.o., IČO: 04455835 k zajištění provozního financování ze dne 30. 4. 2019 a s čerpáním úvěru k 31.12.2019 ve výši 60 mil. Kč.

4.2.2 Přehled výsledků CFH Podfond 2

CFH Podfond 2 k 31.12.2019 dosáhl zisku ve výši 13 519 002 Kč a vlastní kapitál má hodnotu 272 126 343 Kč.

4.2.3 Předpokládaný vývoj a popis hlavních rizik CFH Podfond 2

V průběhu roku 2019 bude CFH Podfond 2 realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu zejména formou poskytnutí úvěrů, investic do investičních cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, případně investováním do majetkových účastí.

4.3 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Na základě zasedání valné hromady dne 23. 12. 2019 byla společnost AVANT investiční společnost, a.s. odvolána z funkce statutárního ředitele a obhospodařovatele a administrátora Fondu s účinností od 31. 12. 2019 a namísto ní byla do funkce jmenována společnost DELTA Investiční společnost, a.s. s účinností od 1. 1. 2020.

Dne 15.1.2020 DELTA Investiční společnost a.s. v souladu s §76 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, pozastavila vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných k podfondům. Důvodem

pozastavení byla skutečnost, že z důvodu změny obhospodařovatele Fondu a podfondů došlo k zániku závazku z depozitářské smlouvy. S účinností od 2.4.2020 došlo k obnovení vydávání a odkupování investičních akcií a nakládání s majetkem z důvodu uzavření nové depozitářské smlouvy se stávajícím depozitářem Československou obchodní bankou, a.s.

Sídlo Fondu a jeho Podfondů bylo 16. 1. 2020 změněno na Laubova 1729/8, Vinohrady, 130 00 Praha 3.

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 („koronavirus“). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Směnné kurzy oslabily, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace. Protože se situace neustále vyvíjí, Obhospodařovatel není v současné době schopný spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond. Jakýkoliv negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Fond do účetnictví a účetní závěrky za rok 2020. Obhospodařovatel nicméně zvážil potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospěl k závěru, že nemá významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

4.4 Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k podstatné změně statutu Fondu.

4.5 Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování podfondů, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

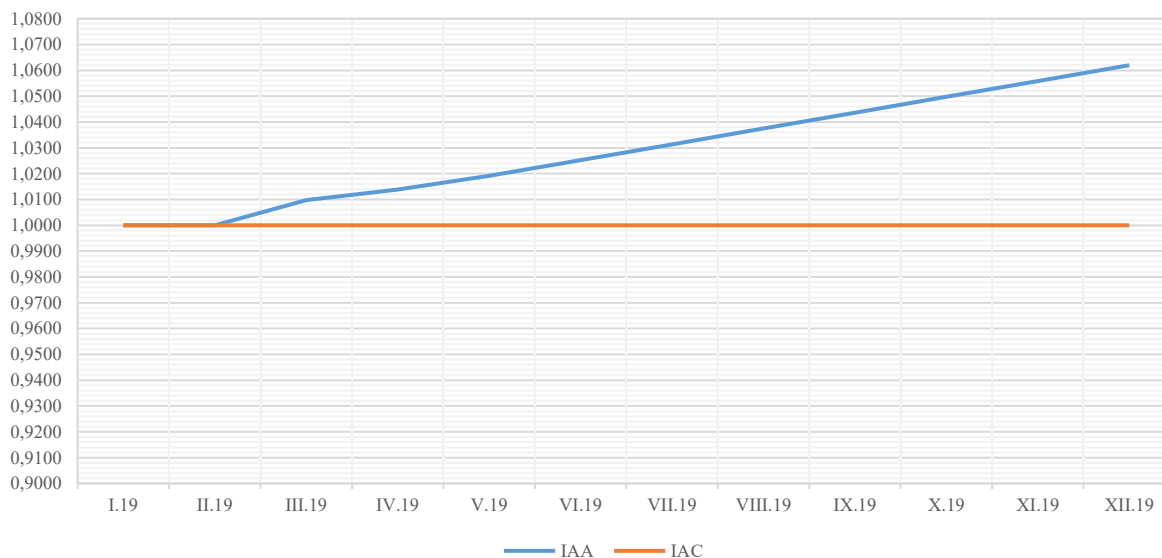
tis. Kč	
Odměna obhospodařovateli	1 350
Úplata depozitáři	866
Odměna auditora	175
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Správa a úschova cenných papírů	32
Právní a notářské služby	2
Daňové poradenství	24
Ostatní správní náklady	3

4.6 Vývoj hodnoty investičních akcií podfondů v grafické podobě

CFH Podfond 2 vydával v účetním období 2 druhy investičních akcií:

- a) investiční akcie A („IAA“),
- b) investiční akcie C („IAC“).

CFH Podfond 2
Vývoj hodnoty investičních akcií IAA a IAC v roce 2019



4.7 Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných k podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podfondu v rozhodném období

Na účet podfondu nejsou evidovány žádné soudní nebo rozhodčí spory.

4.8 Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií

Fond v účetním období nevyplatil na účet podfondu podíl na zisku ani zálohu na podíl na zisku.

4.9 Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Podfondu

Tato informace je obsahem Přílohy č. 8 této výroční zprávy.

5 Společná část pro Fond a Podfondy

5.1 Údaje o odměňování

Obhospodařovatel vytvořil systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Obhospodařovatel uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněčují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

Zaměstnanci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci jejich pracovní pozice nebo funkce mají podstatný vliv na rizikový profil fondu: členové představenstva a dozorčí rady, ředitelé správy majetku.

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

Obhospodařovatel je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých zaměstnanců. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedená čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem fondu jeho zaměstnancům, neboť zaměstnanci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem Fondu a podfondů celkem:

Fond	Pevná složka odměn	Pohyblivá složka odměn	Počet příjemců	Odměny za zhodnocení kapitálu
CFH Podfond 1	1 034 338 Kč	0 Kč	46	0 Kč
CFH Podfond 2	864 099 Kč	0 Kč	46	0 Kč

Fond	Odměny vedoucích osob	Počet příjemců	Odměny ostatních zaměstnanců	Počet příjemců
CFH Podfond 1	113 345 Kč	4	920 994 Kč	42
CFH Podfond 2	94 690 Kč	4	769 410 Kč	42

Odměna za zhodnocení kapitálu Fondu ani podfondů nebyla v účetním období vyplacena.

5.2 Údaje o kontrolovaných osobách

Ve vztahu k Fondu, resp. Podfondům nebo obhospodařovateli nespĺňuje definici § 34 odst. 1 ZISIF žádná právnická osoba.

5.3 Informace o likviditě, rizikovém profilu Fondu a podfondů, systému řízení rizik a pákovém efektu

Aktiva fondu a podfondů ani z části nepodléhají zvláštním opatřením v důsledku jejich nelikvidnosti ve smyslu Článku 108 odst. 2 AIFMR. Obhospodařovatel v průběhu účetního období nezavedl zvláštní opatření k řízení likvidity Fondu a podfondů. Pravidla a případná omezení při odkupování investičních akcií jsou uvedena ve statutu Fondu a podfondů nebo v příslušných právních předpisech.

Rizikový profil Fondu a podfondů je detailně popsán ve statutu Fondu a podfondů. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v rizikovém profilu Fondu a podfondů ani k překročení limitů pro diverzifikaci rizika stanovených statutem fondu a podfondů.

Obhospodařovatel při obhospodařování majetku Fondu a podfondů využívá systém řízení rizik založený zejména na limitech pro diverzifikaci rizika stanovených ve statutu Fondu a podfondů. Osoba provádějící správu majetku Fondu a podfondů není oprávněna uskutečnit transakci, pokud by to bylo v rozporu s limity pro diverzifikaci rizika. Obhospodařovatel Fondu ustanovil v rámci systému řízení rizik zvláštní nezávislé oddělení zodpovědné za řízení rizik. Toto oddělení řízení rizik vyhodnocuje rizika, kterým obhospodařovatel při své činnosti čelí, zejména posuzuje rizika investičních transakcí, vyhodnocuje soulad investičních transakcí s limity pro diverzifikaci rizik a provádí další úkony nezbytné pro efektivní řízení investičních a operačních rizik. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v systému řízení rizik uplatňovaným obhospodařovatelem.

Obhospodařovatel Fondu nevyužívá při obhospodařování Fondu a podfondů pákového efektu.

5.4 Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) Fondu, resp. jeho podfondů v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Jméno a příjmení: Ing. Milan Novotný

Další identifikační údaje: Datum narození 8. 3. 1970, bytem Úžice, Čekanov 38, 285 06 Sázava

Výkon činnosti portfolio manažera pro fond: celé účetní období

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Inženýrský titul získal na Vysoké škole ekonomické v Praze, v oboru finance, následná mnohaletá praxe v bankovníctví a finančních institucích týkající se zejména správy majetkových účastí, řešení

pohledávek a poskytování úvěrů, včetně správy fondů kvalifikovaných investorů v posledním období.

5.5 Identifikační údaje depozitáře Fondu a podfondů a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával

Název: Československá obchodní banka, a.s.

IČO: 000 01 350

Sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, 150 57

Výkon činnosti depozitáře pro fond i oba podfondy: celé účetní období

5.6 Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem Fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

5.7 Identifikační údaje hlavního podpůrce

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

5.8 Ostatní informace vyžadované právními předpisy

Fond ani podfondy nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond ani podfondy nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond ani podfondy nemají zaměstnance a nejsou aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond ani podfondy nemají organizační složku podniku v zahraničí.

5.9 Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT -Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů

V účetním období nedošlo k žádným operacím se SFT a swapy veškerých výnosů.

Zpracoval: Peter Koždoň, MSc. MBA

Funkce: pověřený zmocněnec

Dne: 21. dubna 2020

Podpis:



Použité zkratky

AIFMR	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Příloha č. 1 - Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře fondu CFH investiční fond SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu **CFH investiční fond SICAV, a.s.** (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkaz zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 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 období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 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 Fondu.

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 nebo zda se jinak tyto informace nejvíce 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 splňující 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.

IČ: 25307410, DIČ: CZ25307410, Společnost je zapsána v obchodním rejstříku u Krajského soudu Brno, oddíl C, vložka 23682
Bankovní spojení: ČSOB Zlín 213848961/0300, E-mail: kmaudit@volny.cz, tel./fax: +420 577 601 288, mobil: + 420 602 747 790
Adresa zlínské kanceláře: KM Audit, s.r.o., tř. T. Bati 299, budova a.s. SPUR, 764 22 Zlín-Louky

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

- ostatní informace, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a správní rady Fondu za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá správní rada.

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 rozhodnutí, která uživatele účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významná (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, úmyslné opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladů nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem 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.

Auditorská společnost: KM Audit, s.r.o.

Sídlo: Kollárova 528/1, 767 01 Kroměříž

Číslo oprávnění KAČR: 314

Ing. Lubomír GABRIEL, statutární auditor

Číslo oprávnění KAČR: 1425

Jednatel společnosti KM Audit, s.r.o.



V Brně dne 24. dubna 2020

Příloha č. 2 - Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

ROZVAHA

31.12.2019

IČ
07317930

(tisíce Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

CFH investiční fond SICAV, a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní
jednotky



Laubova 1729/8

130 00 Praha - Vinohrady

Aktiva	31.12.2019	31.12.2018
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		
2 Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování		
v tom a) vydané vládními institucemi		
b) ostatní		
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	47	32
v tom a) splatné na požádání	47	32
b) ostatní pohledávky		
4 Pohledávky za nebankovními subjekty		
v tom a) splatné na požádání		
b) ostatní pohledávky		
5 Dluhové cenné papíry		
v tom a) vydané vládními institucemi		
b) vydané ostatními osobami		
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
7 Účasti s podstatným vlivem		
z toho: v bankách		
8 Účasti s rozhodujícím vlivem		
z toho: v bankách		
9 Dlouhodobý nehmotný majetek		
z toho: a) zřizovací výdaje		
b) goodwill		
10 Dlouhodobý hmotný majetek		
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		
11 Ostatní aktiva		7
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu		
13 Náklady a příjmy příštích období		
Aktiva celkem	47	39



Pasiva	31.12.2019	31.12.2018
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		
v tom: splatné na požádání		
ostatní pohledávky		
2 Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen		
v tom: splatné na požádání		
ostatní pohledávky		
3 Závazky z dluhových cenných papírů		
v tom: emitované dluhové cenné papíry		
ostatní závazky z dluhových cenných papírů		
4 Ostatní pasiva	32	18
5 Výnosy a výdaje příštích období		
6 Rezervy		
v tom: na důchody a podobné závazky		
na daně		
ostatní		
7 Podřízené závazky		
8 Základní kapitál	100	100
z toho: splacený základní kapitál		
9 Emisní ážio		
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku:		
v tom: povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
ostatní rezervní fondy		
ostatní fondy ze zisku		
11 Rezervní fond na nové ocenění		
12 Kapitálové fondy	50	0
13 Oceňovací rozdíly		
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-79	0
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	-56	-79
Pasiva celkem	47	39

Sestaveno dne: 20.4.2020	Sestavil:  Ing. Martin Nevídal, MSc.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:  Peter Kozdoň, MSc. MBA, pověřený zmocněncem
-----------------------------	---	---

OVĚŘENO A SOUHLASÍ



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31.12.2019

IČ
07317930

(tisíce Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní
jednotky

CFH investiční fond SICAV, a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní
jednotky

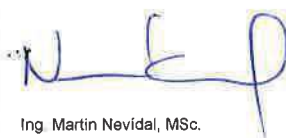
Laubova 1729/8

130 00 Praha - Vinohrady

	31.12.2019	31.12.2018
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		
b) úroky z ostatních aktiv		
2 Náklady na úroky a podobné náklady		
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		
3 Výnosy z akcií a podílů		
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		
4 Výnosy z poplatků a provizí		
5 Náklady na poplatky a provize	5	1
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací		
7 Ostatní provozní výnosy		
8 Ostatní provozní náklady		
9 Správní náklady	51	78
v tom: a) náklady na zaměstnance		
z toho: aa) mzdy a platy		
ab) sociální a zdravotní pojištění		
b) ostatní správní náklady	51	78
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		
14 Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		
15 Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		
16 Rozpuštění ostatních rezerv		
17 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		
18 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-56	-79
19 Mimořádné výnosy		
20 Mimořádné náklady		
21 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		
22 Daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-56	-79

Sestaveno dne:
20.4.2020

Sestavil:



Ing. Martin Nevídal, MSc.

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



Peter Kozdoň, MSc. MBA, pověřený zmocněnec



"OVĚŘENO A SOUHLASÍ"

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO
KAPITÁLU
31.12.2019**



Obchodní firma nebo jiný název účetní
jednotky
CFH investiční fond SICAV, a.s.

IČ
07317930

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky
**Laubova 1729/8
130 00 Praha - Vinohrady**

(tisíce Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek 31.12.2018	100	0	0	0	0	0	-79	21
Změny účetních metod								
Opravy zásadních chyb								
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do VH								
Zisk/Ztráta za účetní období							-56	-56
Dividendy								
Převody do fondů								
Použití fondů								
Emise akcií								
Snížení základního kapitálu								
Nákupy vlastních akcií								
Ostatní změny					50			50
Zůstatek k 31.12.2019	100	0	0	0	50	0	-135	15

Sestaveno dne: 20.4.2020	Sestavil:  Ing. Martin Nevidal, MSc.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:  Peter Koždoň, MSc./MBA, pověřený zmapovatelem
-----------------------------	---	---



OVĚŘENO A SOUHLASÍ

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

31.12.2019

IČ
07317930

(tisíce Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky



CFH investiční fond SICAV, a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní
jednotky

Laubova 1729/8

130 00 Praha - Vinohrady

	31.12.2019	31.12.2018
1 Poskytnuté přísliby a záruky		
2 Poskytnuté zástavy		
3 Pohledávky ze spotových operací		
4 Pohledávky z pevných termínových operací		
5 Pohledávky z opcí		
6 Odepsané pohledávky		
7 Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		
8 Hodnoty předané k obhospodařování	47	39
9 Přijaté přísliby a záruky		
10 Přijaté zástavy a zajištění		
11 Závazky ze spotových operací		
12 Závazky z pevných termínových operací		
13 Závazky z opcí		
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		
15 Hodnoty převzaté k obhospodařování		

Sestaveno dne: 20.4.2020	Sestavil:  Ing. Martin Nevidal, MSc.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:  Peter Koždoň, MSc. MBA, pověřený zmocněnec
-----------------------------	---	--



"OVĚŘENO A SOUHLASÍ"

CFH investiční fond SICAV, a.s.

Příloha řádné účetní závěrky

k 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)



Obsah

1	Obecné informace	3
2	Východiska pro přípravu účetní závěrky	4
3	Důležité účetní metody	4
4	Změny účetních metod	6
5	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty.....	6
6	Identifikovaná hlavní rizika dle Statutu	8
7	Vztahy se spřízněnými osobami.....	8
8	Významné události po datu účetní závěrky	9

1 Obecné informace

CFH investiční fond SICAV, a. s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“ nebo „Společnost“) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“). Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 25. 7. 2018.

Povolení k činnosti Společnosti bylo uděleno dne 28. 6. 2018 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako „ZISIF“), a tímto dnem se Fond považuje za investiční Fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF.

1.1 Předmět podnikání Fondu

Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

1.2 Obhospodařovatel a administrátor Fondu

Obhospodařovatelem Investičního fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Investičního fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) byl od 25. 7. 2018 do 31.12.2019 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241.

AVANT investiční společnost, a.s. byla na základě rozhodnutí zakladatelů Investičního fondu ze dne 14. 6. 2018 jmenována individuálním statutárním orgánem Investičního fondu, tj. Investiční fond byl oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

1.3 Sídlo Investičního Fondu

Rohanské nábřeží 671/15
186 00 Praha 8
Česká republika

1.4 Statutární orgán

Statutární ředitel AVANT investiční společnost, a.s., od 25. 7. 2018
IČ: 275 90 241

Při výkonu funkce zastupuje Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
pověřený zmocněnec

Mgr. Robert Robek
pověřený zmocněnec

1.5 Správní rada

Předseda správní rady Martin Valkovič od 5. 12. 2018

Člen správní rady Jan Nejedlý od 25. 7. 2018

K 31. 12. 2019 byl vlastníkem Společnosti jediný akcionář pan Martin Nejedlý (100 % zakladatelských akcií, 100 000 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě).

V rozhodném období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

1.6 Investiční strategie Fondu

Fond v roce 2018 zřídil podfondy CFH Podfond 1 a CFH Podfond 2 s vlastní investiční strategií.

V průběhu roku 2019 Fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Účetní závěrka fondu CFH investiční fond SICAV, a. s. nezohledňuje finanční pozici a výkonnost CFH Podfond 1 a CFH Podfond 2.

1.7 Depozitář

Československá obchodní banka, a. s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění v rozhodném období bylo účinné od 11. prosince 2018 (dále jen „depozitář“).

2 Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

Předkládaná účetní závěrka Fondu je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2019, za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 (dále též „účetní období“).

Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

3 Důležité účetní metody

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

3.1 Den 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, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

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

3.2 Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů / vlastnímu kapitálu*. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „*Výnosy z úroků a podobné výnosy*“.

3.3 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady Fond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Fondu, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového není dotčen účel časového rozlišení a Fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

3.4 Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB 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 vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „*Zisk nebo ztráta z finančních operací*“.

3.5 Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená dan vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích

3.6 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

3.7 Regulační požadavky

Fond a Podfondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář – Československá obchodní banka, a. s. dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Podfondu probíhá v souladu se Zákonem.

4 Změny účetních metod

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

5 Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

5.1 Správní náklady

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

tis. Kč	
Ostatní daně a poplatky	1
Auditorské služby	18
Právní a notářské služby	11
Daňové poradenství	5
Poradenské a konzultační služby	14
Ostatní správní náklady	2
Celkem	51

Odměna za obhospodařování majetku Fondu společností AVANT investiční společnost, a.s. nebyla v uvedeném období fakturována.

Fond neměl v účetním období zaměstnance. Ředitel správy majetku je zaměstnancem AVANT investiční společnost, a.s. individuálního statutárního orgánu akciové společnosti, který současně vykonává funkci obhospodařovatele Fondu.

Fond v souladu s depozitářskou smlouvou depozitářské poplatky neplatí. Veškeré náklady a výnosy jsou realizovány v České republice.

5.2 Půjčky a úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

Fond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžítá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

5.3 Pohledávky za bankami

tis. Kč	
Zůstatky na běžných účtech	47
Celkem	47

5.4 Ostatní pasiva

tis. Kč	
Dohadné položky pasivní	32
Celkem	32

Dohadné položky pasivní představují dohad na audit.

5.5 Základní kapitál a kapitálové fondy

Splacený základní kapitál fondu činí 100 tis. Kč. Kapitálové fondy představují hodnotu příplatku mimo základní kapitál fondu ve výši 50 tis. Kč, který byl poskytnut na základě Smlouvy o poskytnutí příplatku ze dne 24.7.2019.

5.6 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Za sledované účetní období eviduje fond ztrátu ve výši 56 tis. Kč. Ztráta bude převedena na účet nerozděleného zisku/ztráty Fondu.

5.7 Splatná daň z příjmu

tis. Kč	
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-56
Výnosy nepodléhající zdanění	-
Daňové neodčitatelné náklady	-
Použité slevy na dani a zápočty	-
Základ daně	-56
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0

Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0
--	----------

5.8 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	
Aktiva	47
Celkem	47

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

6 Identifikovaná hlavní rizika dle Statutu

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky podfondu.

6.1 Riziko likvidity

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik	Celkem
Pohledávky za bankami	47	0	0	0	0	47
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	47	0	0	0	0	47
Ostatní pasiva	32	0	0	0	0	32
Vlastní kapitál	0	0	0	0	15	15
Celkem	32	0	0	0	15	47
Gap	15	0	0	0	-15	0
Kumulativní gap	15	15	15	15	0	0

6.2 Měnové riziko

Fond nevykazuje žádná aktiva ani závazky v cizí měně.

7 Vztahy se spřízněnými osobami

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období.

8 Významné události po datu účetní závěrky

Na základě zasedání valné hromady dne 23. 12. 2019 byla společnost AVANT investiční společnost, a.s. odvolána z funkce statutárního ředitele a obhospodařovatele a administrátora Fondu s účinností od 31. 12. 2019 a namísto ní byla do funkce jmenována společnost DELTA Investiční společnost, a.s. s účinností od 1. 1. 2020.

Dne 15.1.2020 DELTA Investiční společnost a.s. v souladu s §76 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, pozastavila vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných k podfondům. Důvodem pozastavení byla skutečnost, že z důvodu změny obhospodařovatele Fondu a podfondů došlo k zániku závazku z depozitářské smlouvy. S účinností od 2.4.2020 došlo k obnovení vydávání a odkupování investičních akcií a nakládání s majetkem z důvodu uzavření nové depozitářské smlouvy se stávajícím depozitářem Československou obchodní bankou, a.s.

Sídlo Fondu a jeho Podfondů bylo 16. 1. 2020 změněno na Laubova 1729/8, Vinohrady, 130 00 Praha 3.

Fond k 31.12.2019 dosáhl ztráty ve výši 55 887 Kč a vlastní kapitál má hodnotu 14 755 Kč. Nízká hodnota vlastního kapitálu bude předmětem jednání zasedání valné hromady Fondu. Jako možné řešení navrhne Obhospodařovatel Fondu příplatek k základnímu kapitálu.

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 („koronavirus“). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Směnné kurzy oslabily, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace. Protože se situace neustále vyvíjí, Obhospodařovatel není v současné době schopný spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond. Jakýkoliv negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Fond do účetnictví a účetní závěrky za rok 2020. Obhospodařovatel nicméně zvážil potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospěl k závěru, že nemá významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne: 20. 4. 2020

Podpis statutárního zástupce:



Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec

Příloha č. 3 - Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu CFH Podfond 1

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu CFH

Podfond 1

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky **podfondu CFH Podfond 1** (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkaz zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 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 Podfondu 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 Podfondu.

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 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 splňující 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, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že 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 Podfondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a správní rady Podfondu za účetní závěrku

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Podfondu odpovídá správní rada.

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 rozhodnutí, která uživatele účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významná (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, úmyslné opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Podfondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladů nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu 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 Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond 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.

Auditorská společnost: KM Audit, s.r.o.

Sídlo: Kollárova 528/1, 767 01 Kroměříž

Číslo oprávnění KAČR: 314

Ing. Lubomír GABRIEL, statutární auditor

Číslo oprávnění KAČR: 1425

Jednatel společnosti KM Audit, s.r.o.



V Brně dne 24. dubna 2020

Příloha č. 4 - Účetní závěrka Podfondu CFH Podfond 1 ověřená auditorem

ROZVAHA

31.12.2019

IČ
07317930

(tisíce Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**CFH Podfond 1,
CFH Investiční fond SICAV, a.s.**



Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní
jednotky

**Laubova 1729/8
130 00 Praha - Vinohrady**

Aktiva	31.12.2019	31.12.2018
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		
2 Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování		
v tom a) vydané vládními institucemi		
b) ostatní		
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	14 453	33 838
v tom a) splatné na požádání	14 453	33 838
b) ostatní pohledávky		
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	341 824	130 388
v tom a) splatné na požádání		
b) ostatní pohledávky	341 824	130 388
5 Dluhové cenné papíry		
v tom a) vydané vládními institucemi		
b) vydané ostatními osobami		
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
7 Účasti s podstatným vlivem		
z toho: v bankách		
8 Účasti s rozhodujícím vlivem		
z toho: v bankách		
9 Dlouhodobý nehmotný majetek		
z toho: a) zřizovací výdaje		
b) goodwill		
10 Dlouhodobý hmotný majetek		
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		
11 Ostatní aktiva		
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu		
13 Náklady a příjmy příštích období		
Aktiva celkem	356 277	164 226



Pasiva	31.12.2019	31.12.2018
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		
v tom: splatné na požádání		
ostatní pohledávky		
2 Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen		
v tom: splatné na požádání		
ostatní pohledávky		
3 Závazky z dluhových cenných papírů		
v tom: emitované dluhové cenné papíry		
ostatní závazky z dluhových cenných papírů		
4 Ostatní pasiva	568	100 026
5 Výnosy a výdaje příštích období		
6 Rezervy	788	47
v tom: na důchody a podobné závazky		
na daně	788	47
ostatní		
7 Podřízené závazky		
8 Základní kapitál		
z toho: splacený základní kapitál		
9 Emisní ážio		
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku:		
v tom: povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
ostatní rezervní fondy		
ostatní fondy ze zisku		
11 Rezervní fond na nové ocenění		
12 Kapitálové fondy	339 054	63 257
13 Oceňovací rozdíly		
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	896	0
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	14 971	896
Pasiva celkem	356 277	164 226

Sestaveno dne: 20.4.2020	Sestavil:  Ing. Martin Nevídal, MSc.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:  Peter Kozdoň, MSc. MBA, pověřený zmocněnec
-----------------------------	---	---



"OVĚŘENO A SOUHLASÍ"

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31.12.2019

IČ
07317930

(tisíce Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní
jednotky

CFH Podfond 1,



CFH investiční fond SICAV, a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní
jednotky

Laubova 1729/8

130 00 Praha - Vinohrady

	31.12.2019	31.12.2018
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 168	597
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		
b) úroky z ostatních aktiv	19 168	597
2 Náklady na úroky a podobné náklady		
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		
3 Výnosy z akcií a podílů		
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		
4 Výnosy z poplatků a provizí	9 812	5 438
5 Náklady na poplatky a provize	10 698	4 306
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	0	
7 Ostatní provozní výnosy		
8 Ostatní provozní náklady		
9 Správní náklady	2 523	786
v tom: a) náklady na zaměstnance		
z toho: aa) mzdy a platy		
ab) sociální a zdravotní pojištění		
b) ostatní správní náklady	2 523	786
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		
14 Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		
15 Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		
16 Rozpuštění ostatních rezerv		
17 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		
18 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	15 759	943
19 Mimořádné výnosy		
20 Mimořádné náklady		
21 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		
22 Daň z příjmů	788	47
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	14 971	896

Sestaveno dne: 20.4.2020	Sestavil:  Ing. Martin Nevídal, MSc.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky  Peter Koždoň, MSc. MBA, pověřený zmocněncem
-----------------------------	---	---

"OVĚŘENO A SOUHLASÍ"



**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO
KAPITÁLU
31.12.2019**

Obchodní firma nebo jiný název účetní
jednotky

CFH Podfond 1,

CFH investiční fond SICAV, a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

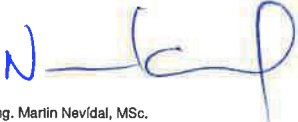
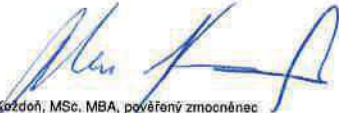
Laubova 1729/8

130 00 Praha - Vlnohrady

iČ
07317930

(tisíce Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek 31.12.2018	0	0	0	0	63 257	0	896	64 153
Změny účetních metod								
Opravy zásadních chyb								
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do VH								
Zisk/Ztráta za účetní období							14 971	14 971
Dividendy								
Převody do fondů								
Použití fondů								
Emise akcií					275 797			275 797
Snížení základního kapitálu								
Nákupy vlastních akcií								
Ostatní změny								
Zůstatek k 31.12.2019	0	0	0	0	339 054	0	15 867	354 921

Sestaveno dne: 20.4.2020	Sestavil:  Ing. Martin Nevídal, MSc.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:  Peter Kozaň, MSc. MBA, pověřený zmocněnec
-----------------------------	---	---



"OVĚŘENO A SOUHLASÍ"

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

31.12.2019

IČ
07317930

(tisíce Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

CFH Podfond 1,



CFH Investiční fond SICAV, a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní
jednotky

Laubova 1729/8

130 00 Praha - Vinohrady

	31.12.2019	31.12.2018
1 Poskytnuté přísliby a záruky		
2 Poskytnuté zástavy		
3 Pohledávky ze spotových operací		
4 Pohledávky z pevných termínových operací		
5 Pohledávky z opcí		
6 Odepsané pohledávky		
7 Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		
8 Hodnoty předané k obhospodařování	356 277	164 226
9 Přijaté přísliby a záruky		
10 Přijaté zástavy a zajištění		
11 Závazky ze spotových operací		
12 Závazky z pevných termínových operací		
13 Závazky z opcí		
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		
15 Hodnoty převzaté k obhospodařování		

Sestaveno dne: 20.4.2020	Sestavil:  Ing. Martin Nevídal, MSc.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:  Peter Koždoň, MSc. MBA, pověřený zmocněnec
-----------------------------	---	--

"OVĚŘENO A SOUHLASÍ"



CFH Podfond 1

Příloha řádné účetní závěrky

k 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)



Obsah

1	Obecné informace	3
2	Východiska pro přípravu účetní závěrky	4
3	Důležité účetní metody	5
4	Změny účetních metod	8
5	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty.....	8
6	Identifikovaná hlavní rizika dle Statutu	11
7	Vztahy se spřízněnými osobami.....	13
8	Významné události po datu účetní závěrky	13

1 Obecné informace

CFH Podfond 1 („Podfond“) je podfond investičního fondu CFH investiční fond SICAV, a. s. („Společnost“ anebo „Fond“) byl založen v souladu se stanovami Fondu a zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“). Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 25. 7. 2018.

Povolení k činnosti Společnosti bylo uděleno dne 28. 6. 2018 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako „ZISIF“), a tímto dnem se Fond považuje za investiční Fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF.

Podfond byl do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán dne 9. 8. 2018.

1.1 Předmět podnikání Fondu

Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

1.2 Obhospodařovatel a administrátor Fondu

Obhospodařovatelem Investičního fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Investičního fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) byl od 25. 7. 2018 do 31.12.2019 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241.

AVANT investiční společnost, a.s. byla na základě rozhodnutí zakladatelů Investičního fondu ze dne 14. 6. 2018 jmenována individuálním statutárním orgánem Investičního fondu, tj. Investiční fond byl oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Obhospodařování Fondu zahrnuje ve smyslu § 6 odst. 2 ZISIF i obhospodařování Podfondu. Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Podfondu.

1.3 Sídlo Investičního Fondu

Rohanské nábřeží 671/15
186 00 Praha 8
Česká republika

1.4 Statutární orgán

Statutární ředitel AVANT investiční společnost, a.s., od 25. 7. 2018
IČ: 275 90 241

Při výkonu funkce zastupuje Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
pověřený zmocněnec

Mgr. Robert Robek
pověřený zmocněnec

1.5 Správní rada

Předseda správní rady	Martin Valkovič	od 5. 12. 2018
Člen správní rady	Jan Nejedlý	od 25. 7. 2018

K 31. 12. 2019 byl vlastníkem Společnosti jediný akcionář pan Martin Nejedlý (100 % zakladatelských akcií, 100 000 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě).

V rozhodném období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

1.6 Investiční strategie Fondu

Akcie Fondu vydané k Podfondech mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Podfondech je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do dluhopisů, směnek, které jsou investičními cennými papíry ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a dále bude poskytovat úvěry či zápůjčky.

Investorům plyne z Podfondech podíl na zisku, o jehož výplatě rozhodne valná hromada Fondu. Valná hromada Fondu může rovněž rozhodnout, že veškerý zisk Podfondech bude dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondech.

V průběhu roku 2019 Podfond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

1.7 Depozitář

Československá obchodní banka, a. s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění v rozhodném období bylo účinné od 11. prosince 2018 (dále jen „depozitář“).

2 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Předkládaná účetní závěrka Podfondech je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2019, za účetní období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 (dále též „účetní období“).

Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování

roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Podfond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Podfondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

3 Důležité účetní metody

Účetní závěrka Podfondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

3.1 Den 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, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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

3.2 Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

- a) oceňované reálnou hodnotou,
- b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování,
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou. Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snižená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- b) u bezkupónových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

3.3 Kapitálové fondy

Položka „Kapitálové fondy“ obsahuje fondy, které jsou tvořeny z jiného zdroje než účetního zisku, zejména vydáváním investičních akcií. Tato položka obsahuje i jmenovitou hodnotu zpětně odkoupených investičních akcií. Nevykazuje se zde emisní ážio, které se vykazuje v položce „Emisní ážio“.

3.4 Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů / vlastnímu kapitálu*. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „*Výnosy z úroků a podobné výnosy*“.

3.5 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady Fond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Fondu, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového není dotčen účel časového rozlišení a Fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

3.6 Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB 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 vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „*Zisk nebo ztráta z finančních operací*“.

3.7 Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená dan vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích

3.8 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

3.9 Regulační požadavky

Fond a Podfondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář – Československá obchodní banka, a. s. dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Podfondu probíhá v souladu se Zákonem.

4 Změny účetních metod

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

5 Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

5.1 Půjčky a úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

Fond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžítá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

5.2 Pohledávky za bankami

tis. Kč	
Zůstatky na běžných účtech	14 453
Celkem	14 453

5.3 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	
Poskytnuté úvěry	341 824
Celkem	341 824

Pohledávky za nebankovními subjekty představují poskytnuté úvěry společnosti Concord Financial Holding a.s. v celkové hodnotě 51 230 tis. Kč a Fair Credit Czech s.r.o. v celkové hodnotě 290 594 tis. Kč. Poskytnuté úvěry jsou splatné v roce 2023.

5.4 Ostatní pasiva

tis. Kč	
Dohadné položky pasivní	614
Daň z příjmu splatná	-45
Celkem	568

Dohadné položky pasivní představují dohady na audit účetní závěrky (157 tis. Kč), odměnu depozitáři (57 tis. Kč), odměnu za obhospodařování a administraci (134 tis. Kč) a odměnu za zprostředkování úpisu investičních akcií (265 tis. Kč). Daň z příjmu splatná ve výši -45 tis. Kč představuje zaplacenou zálohu na daň z příjmu.

5.5 Rezervy a opravné položky

tis. Kč	
Rezerva na daně	788
Celkem	788

Jedná se o rezervu na daň z příjmu právnických osob za rok 2019.

5.6 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Podfond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 339 054 tis. Kč. Podfond ve sledovaném účetním období vydal 22 880 tis. ks výkonnostních investičních akcií a 294 515 tis. ks prioritních investičních akcií.

5.7 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

V minulém období eviduje Podfond zisk ve výši 896 tis. Kč, který byl převeden na účet nerozděleného zisku Podfondu.

5.8 Čistý úrokový výnos

tis. Kč	
Výnosy z úroků	
z úvěrů a zápůjček	19 168
Celkem	19 168

Jedná se o úroky za rok 2019 z poskytnutých úvěrů společnosti Concord Financial Holding a.s. ve výši 3 439 tis. Kč a společnosti Fair Credit Czech s.r.o. ve výši 15 729 tis. Kč.

5.9 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	
Výnosy z poplatků a provizí	
Výnosy ze vstupních poplatků	9 812
Náklady na poplatky a provize	
Náklady na provize a bankovní poplatky	-10 698
Celkem	-886

Výnosy ze vstupních poplatků představují poplatky z úpisu investičních akcií Podfondu. Jejich výše, která se počítá z investované částky, je definovaná ve Statutu Podfondu, příp. v příslušné smlouvě o úpisu.

Náklady na provize a bankovní poplatky představují náklady na odměnu obchodníkovi s cennými papíry za distribuci a vedení evidence investičních akcií Podfondu (10 682 tis. Kč) a bankovní poplatky (16 tis. Kč).

5.10 Správní náklady

Podfond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

tis. Kč	
Náklady na odměny statutárního auditu	175
z toho: náklady na povinný audit účetní závěrky	175
Odměna za výkon funkce	1 616
Služby depozitáře	706
Daňové poradenství	24
Ostatní správní náklady	2
Celkem	2 523

Odměna za obhospodařování majetku Fondu společností AVANT investiční společnost, a.s. činila za uvedené období 1 616 tis Kč.

V souladu s depozitářskou smlouvou s Československá obchodní banka, a.s. činily depozitářské poplatky za uvedené období 706 tis Kč.

Podfond neměl v účetním období zaměstnance. Ředitel správy majetku je zaměstnancem AVANT investiční společnost, a.s. individuálního statutárního orgánu akciové společnosti, který současně vykonává funkci obhospodařovatele Fondu.

Veškeré náklady a výnosy jsou realizovány v České republice.

5.11 Splatná daň z příjmu

tis. Kč	
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	15 759
Výnosy nepodléhající zdanění	-
Daňové neodčitatelné náklady	-
Použité slevy na dani a zápočty	-
Základ daně	15 759
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	15 759
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	788

5.12 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	
Aktiva	356 277
Celkem	356 277

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

6 Identifikovaná hlavní rizika dle Statutu

6.1 Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu.

6.2 Riziko měnové

Měnové riziko představuje riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

Podfond nevykazuje žádná aktiva a pasiva v cizí měně.

6.3 Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu

Emitent investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

6.4 Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik	Celkem
Pohledávky za bankami	14 453	0	0	0	0	14 453
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	341 824	0	0	341 824
Celkem	14 453	0	341 824	0	0	356 277
Ostatní pasiva	568	0	0	0	0	568
Rezervy	0	0	0	0	788	788

Vlastní kapitál	0	0	0	0	354 921	354 921
Celkem	568	0	0	0	355 709	356 277
Gap	13 885	0	341 824	0	-355 709	0
Kumulativní gap	13 885	13 885	355 709	355 709	0	0

Tabulka úrokové citlivosti odpovídá výše uvedené tabulce zbytkové splatnosti aktiv a závazků Podfondu.

6.5 Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.

6.6 Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Podfondu.

6.7 Riziko zrušení Fondu

Podfond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejm. z důvodu:

- I. rozhodnutí o přeměně Podfondu;
- II. odnětí povolení k činnosti Podfondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Fondu vlastní kapitál Podfondu nedosáhl výše 1 250 000 EUR; resp. v případě, že Fond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře;
- III. žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Česká národní banka odejme povolení k činnosti Podfondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Podfondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Podfond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

6.8 Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Podfondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Podfondu, zda použití výnosu z majetku Podfondu, zda nabývání a zcizování majetku Podfondu a zda postup při oceňování majetku Podfondu jsou v souladu se Zákonem a tímto Statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se Zákonem nebo tímto Statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

7 Vztahy se spřízněnými osobami

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období. Odměna za obhospodařování majetku Fondu společností AVANT investiční společnost, a.s. činila za uvedené období 1 616 tis Kč.

8 Významné události po datu účetní závěrky

Na základě zasedání valné hromady dne 23. 12. 2019 byla společnost AVANT investiční společnost, a.s. odvolána z funkce statutárního ředitele a obhospodařovatele a administrátora Fondu s účinností od 31. 12. 2019 a namísto ní byla do funkce jmenována společnost DELTA Investiční společnost, a.s. s účinností od 1. 1. 2020.

Dne 15.1.2020 DELTA Investiční společnost a.s. v souladu s §76 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, pozastavila vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných k podfondům. Důvodem pozastavení byla skutečnost, že z důvodu změny obhospodařovatele Fondu a podfondů došlo k zániku závazku z depozitářské smlouvy. S účinností od 2.4.2020 došlo k obnovení vydávání a odkupování investičních akcií a nakládání s majetkem z důvodu uzavření nové depozitářské smlouvy se stávajícím depozitářem Československou obchodní bankou, a.s.

Sídlo Fondu a jeho Podfondů bylo 16. 1. 2020 změněno na Laubova 1729/8, Vinohrady, 130 00 Praha 3.

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 („koronavirus“). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Směnné kurzy oslabily, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace. Protože se situace neustále vyvíjí, Obhospodařovatel není v současné době schopný spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond. Jakýkoliv negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Fond do účetnictví a účetní závěrky za rok 2020. Obhospodařovatel nicméně zvažil potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospěl k závěru, že nemá významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne: 20. 4. 2020

Podpis statutárního zástupce:



Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec

Příloha č. 5 - Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu CFH Podfond 2

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu CFH

Podfond 2

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky **podfondu CFH Podfond 2** (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkaz zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 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 Podfondu 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 Podfondu.

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 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 splňující 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, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že 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 Podfondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme obdrženy ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a správní rady Podfondu za účetní závěrku

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Podfondu odpovídá správní rada.

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 rozhodnutí, která uživatele účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významná (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, úmyslné opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Podfondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladů nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu 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 Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond 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.

Auditorská společnost: KM Audit, s.r.o.

Sídlo: Kollárova 528/1, 767 01 Kroměříž

Číslo oprávnění KAČR: 314

Ing. Lubomír GABRIEL, statutární auditor

Číslo oprávnění KAČR: 1425

Jednatel společnosti KM Audit, s.r.o.



V Brně dne 24. dubna 2020

Příloha č. 6 - Účetní závěrka Podfondu CFH Podfond 2 ověřená auditorem

ROZVAHA

31.12.2019

IČ
07317930

(tisíce Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

CFH Podfond 2,

CFH investiční fond SICAV, a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Laubova 1729/8



130 00 Praha - Vinohrady

Aktiva	31.12.2019	31.12.2018
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		
2 Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování		
v tom a) vydané vládními institucemi		
b) ostatní		
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	43 433	27 457
v tom a) splatné na požádání	43 433	27 457
b) ostatní pohledávky		
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	229 867	77 743
v tom a) splatné na požádání		
b) ostatní pohledávky	229 867	77 743
5 Dluhové cenné papíry		2 656
v tom a) vydané vládními institucemi		
b) vydané ostatními osobami		2 656
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
7 Účasti s podstatným vlivem		
z toho: v bankách		
8 Účasti s rozhodujícím vlivem		
z toho: v bankách		
9 Dlouhodobý nehmotný majetek		
z toho: a) zřizovací výdaje		
b) goodwill		
10 Dlouhodobý hmotný majetek		
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		
11 Ostatní aktiva		29 049
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu		
13 Náklady a příjmy příštích období		
Aktiva celkem	273 300	136 905



"OVĚŘENO A SOUHLASÍ"

Pasiva	31.12.2019	31.12.2018
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		
v tom: splatné na požádání		
ostatní pohledávky		
2 Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen		
v tom: splatné na požádání		
ostatní pohledávky		
3 Závazky z dluhových cenných papírů		
v tom: emitované dluhové cenné papíry		
ostatní závazky z dluhových cenných papírů		
4 Ostatní pasiva	462	136 660
5 Výnosy a výdaje příštích období		
6 Rezervy	712	12
v tom: na důchody a podobné závazky		
na daně	712	12
ostatní		
7 Podřízené závazky		
8 Základní kapitál		
z toho: splacený základní kapitál		
9 Emisní ážio	0	
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku:		
v tom: povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
ostatní rezervní fondy		
ostatní fondy ze zisku		
11 Rezervní fond na nové ocenění		
12 Kapitálové fondy	258 374	
13 Oceňovací rozdíly		
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	233	0
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	13 519	233
Pasiva celkem	273 300	136 905

Sestaveno dne: 20.4.2020	Sestavil:  Ing. Martin Nevídal, MSc.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:  Peter Kozdoň, MSc. MBA, pověřený zmocněnec
-----------------------------	---	---

"OVĚŘENO A SOUHLASÍ"



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31.12.2019

IČ
07317930

(tisíce Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní
jednotky

CFH Podfond 2,



CFH investiční fond SICAV, a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní
jednotky

Laubova 1729/8

130 00 Praha - Vinohrady

	31.12.2019	31.12.2018
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	17 241	195
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	633	109
b) úroky z ostatních aktiv	16 608	86
2 Náklady na úroky a podobné náklady		
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		
3 Výnosy z akcií a podílů		
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		
4 Výnosy z poplatků a provizí	1 889	1 577
5 Náklady na poplatky a provize	2 419	1 011
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-28	
7 Ostatní provozní výnosy		
8 Ostatní provozní náklady		
9 Správní náklady	2 452	516
v tom: a) náklady na zaměstnance		
z toho: aa) mzdy a platy		
ab) sociální a zdravotní pojištění		
b) ostatní správní náklady	2 452	516
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		
14 Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		
15 Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		
16 Rozpuštění ostatních rezerv		
17 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		
18 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	14 231	245
19 Mimořádné výnosy		
20 Mimořádné náklady		
21 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		
22 Daň z příjmů	712	12
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	13 519	233

Sestaveno dne: 20.4.2020	Sestavil:  Ing. Martin Nevídal, MSc.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:  Peter Kožopon, MSc. MBA, pověřený zmocněnec.
-----------------------------	---	---

"OVĚŘENO A SOUHLASÍ"



**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO
KAPITÁLU
31.12.2019**

Obchodní firma nebo jiný název účetní
jednotky

**CFH Podfond 2,
CFH investiční fond SICAV, a.s.**

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

**Laubova 1729/8
130 00 Praha - Vlnohrady**

IČ
07317930

(tisíce Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek 31.12.2018	0	0	0	0	0	0	233	233
Změny účetních metod								
Opravy zásadních chyb								
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do VH							13 519	13 519
Zisk/Ztráta za účetní období								
Dividendy								
Převody do fondů								
Použití fondů								
Emise akcií					258 374			258 374
Snížení základního kapitálu								
Nákupy vlastních akcií								
Ostatní změny								
Zůstatek k 31.12.2019	0	0	0	0	258 374	0	13 752	272 126

Sestaveno dne: 20.4.2020	Sestavil:  Ing. Marlin Nevídal, MSc.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:  Peter Koždoň, MSc. MBA, pověřený zmocněnec
-----------------------------	---	--



"OVĚŘENO A SOUHLASÍ"

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

31.12.2019

IČ
07317930

(tisíce Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**CFH Podfond 2,
CFH investiční fond SICAV, a.s.**

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní
jednotky

**Laubova 1729/8
130 00 Praha - Vinohrady**

	31.12.2019	31.12.2018
1 Poskytnuté přísliby a záruky		
2 Poskytnuté zástavy		
3 Pohledávky ze spotových operací		
4 Pohledávky z pevných termínových operací		
5 Pohledávky z opcí		
6 Odepsané pohledávky		
7 Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		
8 Hodnoty předané k obhospodařování	273 300	136 905
9 Přijaté přísliby a záruky		
10 Přijaté zástavy a zajištění		
11 Závazky ze spotových operací		
12 Závazky z pevných termínových operací		
13 Závazky z opcí		
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		
15 Hodnoty převzaté k obhospodařování		

Sestaveno dne: 20.4.2020	Sestavil:  Ing. Martin Nevídal, MSc.	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:  Peter Koždoň, MSc./MBA, pověřený zmocněnec
-----------------------------	---	--

"OVĚŘENO A SOUHLASÍ"



CFH Podfond 2

Příloha řádné účetní závěrky

k 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)



Obsah

1	Obecné informace	3
2	Východiska pro přípravu účetní závěrky	4
3	Důležité účetní metody	5
4	Změny účetních metod	8
5	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty.....	8
6	Identifikovaná hlavní rizika dle Statutu	11
7	Vztahy se spřízněnými osobami.....	13
8	Významné události po datu účetní závěrky	13

1 Obecné informace

CFH Podfond 2 („Podfond“) je podfond investičního fondu CFH investiční fond SICAV, a. s. („Společnost“ anebo „Fond“) byl založen v souladu se stanovami Fondu a zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“). Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 25. 7. 2018.

Povolení k činnosti Společnosti bylo uděleno dne 28. 6. 2018 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako „ZISIF“), a tímto dnem se Fond považuje za investiční Fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF.

Podfond byl do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán dne 28. 11. 2018.

1.1 Předmět podnikání Fondu

Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

1.2 Obhospodařovatel a administrátor Fondu

Obhospodařovatelem Investičního fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Investičního fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) byl od 25. 7. 2018 do 31.12.2019 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241.

AVANT investiční společnost, a.s. byla na základě rozhodnutí zakladatelů Investičního fondu ze dne 14. 6. 2018 jmenována individuálním statutárním orgánem Investičního fondu, tj. Investiční fond byl oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Obhospodařování Fondu zahrnuje ve smyslu § 6 odst. 2 ZISIF i obhospodařování Podfondu. Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Podfondu.

1.3 Sídlo Investičního Fondu

Rohanské nábřeží 671/15
186 00 Praha 8
Česká republika

1.4 Statutární orgán

Statutární ředitel AVANT investiční společnost, a.s., od 25. 7. 2018
IČ: 275 90 241

Při výkonu funkce zastupuje Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
pověřený zmocněnec

Mgr. Robert Robek
pověřený zmocněnec

1.5 Správní rada

Předseda správní rady	Martin Valkovič	od 5. 12. 2018
Člen správní rady	Jan Nejedlý	od 25. 7. 2018

K 31. 12. 2019 byl vlastníkem Společnosti jediný akcionář pan Martin Nejedlý (100 % zakladatelských akcií, 100 000 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě).

V rozhodném období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

1.6 Investiční strategie Fondu

Akcie Fondu vydané k Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do dluhopisů, směnek, které jsou investičními cennými papíry ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a dále bude poskytovat úvěry či zápůjčky.

Investorům plyne z Podfondu podíl na zisku, o jehož výplatě rozhodne valná hromada Fondu. Valná hromada Fondu může rovněž rozhodnout, že veškerý zisk Podfondu bude dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu.

V průběhu roku 2018 Podfond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

1.7 Depozitář

Československá obchodní banka, a. s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění v rozhodném období bylo účinné od 11. prosince 2018 (dále jen „depozitář“).

2 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Předkládaná účetní závěrka Podfondu je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2019, za účetní období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 (dále též „účetní období“).

Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování

roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Podfond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Podfondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

3 Důležité účetní metody

Účetní závěrka Podfondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

3.1 Den 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, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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

3.2 Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

- a) oceňované reálnou hodnotou,
- b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování,
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou. Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snižená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

3.3 Kapitálové fondy

Položka „Kapitálové fondy“ obsahuje fondy, které jsou tvořeny z jiného zdroje než účetního zisku, zejména vydáváním investičních akcií. Tato položka obsahuje i jmenovitou hodnotu zpětně odkoupených investičních akcií. Nevykazuje se zde emisní ážio, které se vykazuje v položce „Emisní ážio“.

3.4 Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přečeňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů / vlastnímu kapitálu*. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „*Výnosy z úroků a podobné výnosy*“.

3.5 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady Fond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Fondu, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového není dotčen účel časového rozlišení a Fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

3.6 Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB 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 vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „*Zisk nebo ztráta z finančních operací*“.

3.7 Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená dan vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích

3.8 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

3.9 Regulační požadavky

Fond a Podfondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář – Československá obchodní banka, a. s. dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Podfondu probíhá v souladu se Zákonem.

4 Změny účetních metod

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

5 Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

5.1 Půjčky a úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

Fond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžítá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

5.2 Pohledávky za bankami

tis. Kč	
Zůstatky na běžných účtech	43 433
Celkem	43 433

5.3 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	
Poskytnuté úvěry	229 867
Celkem	229 867

Pohledávky za nebankovními subjekty představují poskytnuté úvěry společnosti Fair Credit International, SE v celkové hodnotě 167 145 tis. Kč a Fair Credit Czech s.r.o. v celkové hodnotě 62 722 tis. Kč. Poskytnuté úvěry jsou splatné v roce 2023 a 2024.

5.4 Ostatní pasiva

tis. Kč	
Dohadné položky pasivní	491
Daň z příjmu splatná	-29
Celkem	462

Dohadné položky pasivní představují dohady na audit účetní závěrky (157 tis. Kč), odměnu depozitáři (230 tis. Kč) a odměnu za obhospodařování a administraci (104 tis. Kč). Daň z příjmu splatná ve výši -29 tis. Kč představuje zaplacenou zálohu na daň z příjmu.

5.5 Rezervy a opravné položky

tis. Kč	
Rezerva na daně	712
Celkem	712

Jedná se o rezervu na daň z příjmu právnických osob za rok 2019.

5.6 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Podfond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 258 374 tis. Kč. Podfond ve sledovaném účetním období vydal 227 978 tis. ks investičních akcií A a 30 000 tis. ks investičních akcií C.

5.7 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

V minulém období eviduje Podfond zisk ve výši 233 tis. Kč, který byl převeden na účet nerozděleného zisku Podfondu.

5.8 Čistý úrokový výnos

tis. Kč	
Výnosy z úroků	
z dluhových cenných papírů	633
z úvěrů a zápůjček	16 608
Celkem	17 241

Jedná se o úroky z držených dluhových cenných papírů (633 tis. Kč) a z poskytnutých nebankovních úvěrů za rok 2019 společnosti Fair Credit International, SE (13 153 tis. Kč) a společnosti Fair Credit Czech s.r.o. (3 455 tis. Kč).

5.9 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	
Výnosy z poplatků a provizí	
Výnosy ze vstupních poplatků	1 889
Náklady na poplatky a provize	
Náklady na provize a bankovní poplatky	- 2 419
Celkem	-530

Výnosy ze vstupních poplatků představují poplatky z úpisu investičních akcií Podfondu. Jejich výše, která se počítá z investované částky, je definovaná ve Statutu Podfondu, příp. v příslušné smlouvě o úpisu.

Náklady na provize a bankovní poplatky představují náklady na odměnu za zprostředkování investičních akcií Podfondu (2 415 tis. Kč) a bankovní poplatky (4 tis. Kč).

5.10 Správní náklady

Podfond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

tis. Kč	
Náklady na odměny statutárního auditu	175
z toho: náklady na povinný audit účetní závěrky	175
Správa a úschova cenných papírů	32
Právní a notářské služby	2
Odměna za obhospodařování majetku	1 350
Služby depozitáře	866
Daňové poradenství	24
Ostatní správní náklady	3
Celkem	2 452

Odměna za obhospodařování majetku Fondu společností AVANT investiční společnost, a.s. činila za uvedené období 1350 tis Kč.

V souladu s depozitářskou smlouvou s Československá obchodní banka, a. s. činily depozitářské poplatky za uvedené období 866 tis Kč.

Podfond neměl v účetním období zaměstnance. Ředitel správy majetku je zaměstnancem AVANT investiční společnost, a.s. individuálního statutárního orgánu akciové společnosti, který současně vykonává funkci obhospodařovatele Fondu.

Veškeré náklady a výnosy jsou realizovány v České republice.

5.11 Splatná daň z příjmu

tis. Kč	
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	14 231
Výnosy nepodléhající zdanění	-
Daňové neodčitatelné náklady	-
Použité slevy na dani a zápočty	-
Základ daně	14 231
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	14 231
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	712

5.12 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	
Aktiva	273 300
Celkem	273 300

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

6 Identifikovaná hlavní rizika dle Statutu

6.1 Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu.

6.2 Riziko měnové

Měnové riziko představuje riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

Podfond nevykazuje žádná aktiva a pasiva v cizí měně.

6.3 Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu

Emitent investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

6.4 Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik	Celkem
Pohledávky za bankami	43 433	0	0	0	0	43 433
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	229 867	0	0	229 867
Celkem	43 433	0	229 867	0	0	273 300
Ostatní pasiva	462	0	0	0	0	462
Rezervy	0	712	0	0	0	712

Vlastní kapitál	0	0	0	0	272 126	272 126
Celkem	462	712	0	0	272 126	273 300
Gap	42 971	-712	229 867	0	-272 126	0
Kumulativní gap	42 971	42 259	272 126	272 126	0	0

Tabulka úrokové citlivosti odpovídá výše uvedené tabulce zbytkové splatnosti aktiv a závazků Podfondu.

6.5 Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.

6.6 Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Podfondu.

6.7 Riziko zrušení Fondu

Podfond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejm. z důvodu:

- I. rozhodnutí o přeměně Podfondu;
- II. odnětí povolení k činnosti Podfondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Fondu vlastní kapitál Podfondu nedosáhl výše 1 250 000 EUR; resp. v případě, že Fond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře;
- III. žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Česká národní banka odejme povolení k činnosti Podfondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Podfondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Podfond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

6.8 Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Podfondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Podfondu, zda použití výnosu z majetku Podfondu, zda nabývání a zcizování majetku Podfondu a zda postup při oceňování majetku Podfondu jsou v souladu se Zákonem a tímto Statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se Zákonem nebo tímto Statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

7 Vztahy se spřízněnými osobami

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období. Odměna za obhospodařování majetku Fondu společností AVANT investiční společnost, a.s. činila za uvedené období 1 350 tis Kč.

8 Významné události po datu účetní závěrky

Na základě zasedání valné hromady dne 23. 12. 2019 byla společnost AVANT investiční společnost, a.s. odvolána z funkce statutárního ředitele a obhospodařovatele a administrátora Fondu s účinností od 31. 12. 2019 a namísto ní byla do funkce jmenována společnost DELTA Investiční společnost, a.s. s účinností od 1. 1. 2020.

Dne 15.1.2020 DELTA Investiční společnost, .a.s. v souladu s §76 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, pozastavila vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných k podfondům. Důvodem pozastavení byla skutečnost, že z důvodu změny obhospodařovatele Fondu a podfondů došlo k zániku závazku z depozitářské smlouvy. S účinností od 2.4.2020 došlo k obnovení vydávání a odkupování investičních akcií a nakládání s majetkem z důvodu uzavření nové depozitářské smlouvy se stávajícím depozitářem Českou obchodní bankou, a.s. Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 („koronavirus“). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Směnné kurzy oslabily, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Sídlo Fondu a jeho Podfondů bylo 16. 1. 2020 změněno na Laubova 1729/8, Vinohrady, 130 00 Praha 3.

Protože se situace neustále vyvíjí, Obhospodařovatel není v současné době schopný spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond. Jakýkoliv negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Fond do účetnictví a účetní závěrky za rok 2020. Obhospodařovatel nicméně zvážil potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospěl k závěru, že nemá významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne: 20. 4. 2020

Podpis statutárního zástupce:



Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec

Příloha č. 7 - Zpráva o vztazích za účetní období

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

CFH investiční fond SICAV, a.s.
za rok končící 31. prosince 2019



Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla statutárním ředitelem obchodní společnosti **CFH investiční fond SICAV, a.s.**, se sídlem Laubova 1729/8, Vinohrady, 130 00 Praha 3, IČO 073 17 930, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23679 (dále „**Ovládaná osoba**“) vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 (dále jen „**Rozhodné období**“).

1. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI A OSOBOU OVLÁDANOU

1.1 Ovládající osoby, které mohou v Ovládané osobě přímo uplatňovat rozhodující vliv:

Pan Martin Nejedlý, dat. nar. 12. 03. 1975, bytem Pod Vavřincem 219/19, Jinonice, 158 00 Praha 5, jediný akcionář a držitel zakladatelských akcií Ovládané osoby

1.2 Ovládající osoby, které mohou v Ovládané osobě nepřímo uplatňovat rozhodující vliv:

Nejsou takové osoby.

1.3 Osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

obchodní společnost **KROTIK Consult s.r.o.**, se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 055 69 028, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 266025, ovládaná panem Martinem Nejedlým prostřednictvím podílu ve výši 100% na základním kapitálu ve společnosti;

obchodní společnost **Concord Financial Holding a.s.**, se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 068 50 707, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23251, ovládaná panem Martinem Nejedlým prostřednictvím podílu 98 % na základním kapitálu ve společnosti.

2. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V PODNIKATELSKÉM SESKUPENÍ

Ovládaná osoba je v rámci skupiny výše uvedených propojených osob nezávislou a autonomní společností.

3. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB TÝKAJÍCÍ SE MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10% VLASTNÍHO KAPITÁLU OVLÁDANÉ OSOBY ZJIŠTĚNÉHO PODLE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA POSUZOVANÉ OBDOBÍ

V Rozhodném období nebyla učiněna relevantní jednání.

4. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI

Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými:

V Rozhodném období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi Ovládanou osobou a osobou ovládající nebo mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

5. POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA

V důsledku uzavřených smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Rozhodném období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu není posuzováno její vyrovnání.

6. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládané osobě v Rozhodném období nevznikla žádná výhoda či nevýhoda plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami.

V Praze dne 30.3.2020


.....
Peter Koždoň MSc. MBA,
pověřený zmocněnec

Příloha č. 8 - Identifikace majetku Fondu a Podfondů, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu a Podfondů

CFH investiční fond SICAV, a.s.

Identifikace majetku Fondu	Pořizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Zůstatky na běžných účtech + termínované vklady	47	47

CFH Podfond 1

Identifikace majetku CFH Podfondu 1	Pořizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Zůstatky na běžných účtech + termínované vklady	14 453	14 453
Poskytnuté úvěry + úroky	328 791	341 824

CFH Podfond 2

Identifikace majetku CFH Podfondu 2	Pořizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Zůstatky na běžných účtech + termínované vklady	43 433	43 433
Poskytnuté úvěry + úroky	219 891	229 868