

VÝROČNÍ ZPRÁVA

CFH investiční fond SICAV, a.s.

za rok končící 31. prosince 2020



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	9
3.6	Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě	9
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	10
3.8	Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií	10
3.9	Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Podfondu	10
4	CFH Podfond 2.....	11
4.1	Investiční cíle podfondu CFH Podfond 2	11
4.2	Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu a podfondů.....	11
4.3	Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy.....	12

4.4	Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období	12
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	13
4.6	Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě	13
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	14
4.8	Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií	14
4.9	Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Podfondu	14
5	Společná část pro Fond a Podfondy	15
5.1	Údaje o odměňování	15
5.2	Údaje o kontrolovaných osobách	16
5.3	Informace o likviditě, rizikovém profilu Fondu a podfondů, systému řízení rizik a pákovém efektu	16
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	16
5.5	Identifikační údaje depozitáře Fondu a podfondů a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával	17
5.6	Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem Fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu	17
5.7	Identifikační údaje hlavního podpůrce	17
5.8	Ostatní informace vyžadované právními předpisy	17
5.9	Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT -Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů	17
6	Použité zkratky	18
7	Přílohy	18

1 Základní údaje o Fondu, podfondech a účetním období

Název fondu:	CFH investiční fond SICAV, a.s.
IČO:	073 17 930
Sídlo:	Laubova 1729/8, Vinohrady, 130 00 Praha 3
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Obhospodařovatel:	DELTA Investiční společnost, a.s.
IČO:	032 32 051
Sídlo:	Plotní 332/73, Komárov, 602 00 Brno
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.
Účetní období:	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020
Podfond:	CFH Podfond 1
Účetní období:	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020
Podfond:	CFH Podfond 2
Účetní období:	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020

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 náklady související se změnou statutárního ředitele Fondu a dále 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 31.12.2020 dosáhl ztráty ve výši 427 tis. Kč a vlastní kapitál má hodnotu 88 tis. Kč.

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

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Obhospodařovatel Fondu provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Hlavními zdroji rizik spojenými s pandemií nemoci COVID-19 jsou bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky a navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese. S ohledem na tato rizika nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny. Ve Fondu neproběhly žádné události s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře.

Od roku 2018 je v platnosti novela 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. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohly využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu. Od 1. 1. 2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat

a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“ Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

V souladu s novelou zákona o obchodních korporacích a navazující novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech došlo s účinností od 1. ledna 2021 ke změně vnitřní struktury fondu z monistické na strukturu dualistickou. Statutární orgán v podobě statutárního ředitele byl nahrazen představenstvem a kontrolní orgán v podobě správní rady byl nahrazen dozorčí radou. Jediným členem představenstva fondu je od 1. ledna 2021 DELTA Investiční společnost, a.s., kterou při výkonu funkce zastupuje pověřený zmocněnec, Peter Koždoň, MSc. MBA. Členy dozorčí rady jsou Martin Valkovič a Jan Nejedlý.

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	24
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Ostatní provozní náklady	400

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

Identifikace majetku Fondu	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Zůstatky na běžných účtech + termínované vklady	112

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 společnosti Concord Financial Holding a.s. k zajištění provozního financování ve výši 18 099 tis. Kč vč. naběhlého úroku na základě Smlouvy o úvěru ze dne 30. 11. 2018, který je splatný 30. 11. 2023 a dále úvěr ve výši 36 486 tis. Kč vč. naběhlého úroku na základě Smlouvy o úvěru ze dne 31. 12. 2018, který je splatný 31. 12. 2023. V roce 2020 neproběhlo čerpání jistin úvěrů. Uvedené pohledávky jsou ke dni podpisu Smluv o úvěrech zaručeny Prohlášením ručitele Ing. Martina Nejedlého, kterým ručí za jejich včasné a řádné uspokojení do výše poskytnutých jistin a jejich příslušenství.

Podfond dále poskytl úvěr společnosti Fair Credit Czech, s.r.o. ve výši 329 049 tis. Kč vč. naběhlého úroku k zajištění provozního financování na základě Smlouvy o úvěru ze dne 19. 11. 2018, který je splatný 19. 11. 2023. V roce 2020 došlo k čerpání jistiny úvěru ve výši 37 mil. Kč. Pohledávka je ke dni podpisu Smlouvy o úvěru zaručena Prohlášením ručitele Concord Financial Holding a.s., kterým ručí za jejich včasné a řádné uspokojení do výše 500 mil. Kč.

3.2.2 Přehled výsledků CFH Podfond 1

CFH Podfond 1 k 31. 12. 2020 dosáhl zisku ve výši 20 010 tis. Kč a vlastní kapitál měl hodnotu 393 277 tis. Kč.

3.2.3 Předpokládaný vývoj a popis hlavních rizik CFH Podfond 1

V průběhu roku 2021 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

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Obhospodařovatel Fondu provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a vyhodnotil, zda u Fondu není

ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Hlavními zdroji rizik spojenými s pandemií nemoci COVID-19 jsou bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky a navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese. S ohledem na tato rizika nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny. Ve Fondu neproběhly žádné události s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře.

Od roku 2018 je v platnosti novela 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. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohly využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu. Od 1. 1. 2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“ Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

V souladu s novelou zákona o obchodních korporacích a navazující novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech došlo s účinností od 1. ledna 2021 ke změně vnitřní struktury fondu z monistické na strukturu dualistickou. Statutární orgán v podobě statutárního ředitele byl nahrazen představenstvem a kontrolní orgán v podobě správní rady byl nahrazen dozorčí radou. Jediným členem představenstva fondu je od 1. ledna 2021 DELTA Investiční společnost, a.s., kterou při výkonu funkce zastupuje pověřený zmocněnec, Peter Koždoň, MSc. MBA. Členy dozorčí rady jsou Martin Valkovič a Jan Nejedlý.

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.

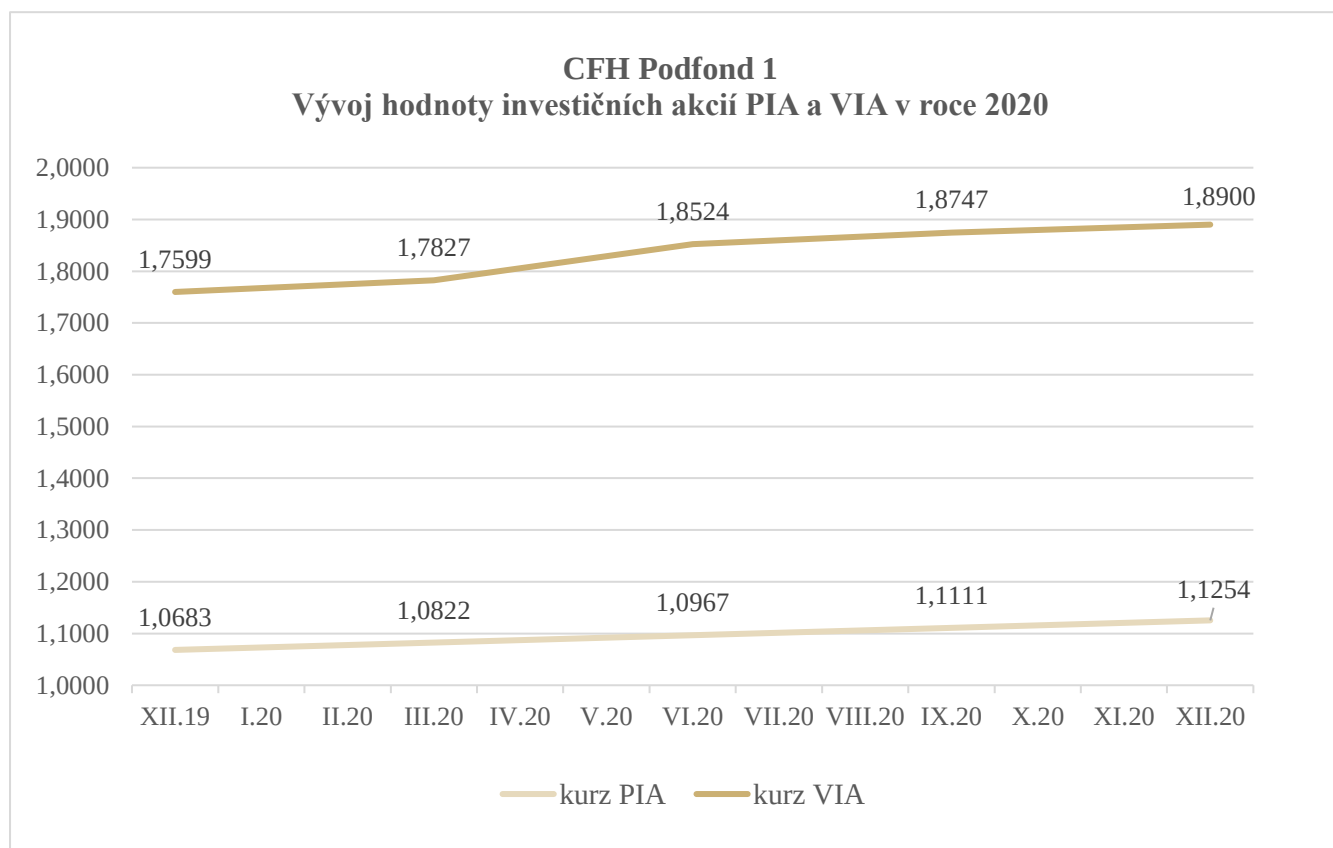
3.5 Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

tis. Kč	
Odměna obhospodařovateli	1 722
Úplata depozitáři	1 017
Odměna auditora	109
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Ostatní správní náklady	25

3.6 Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě

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

- a) PIA - prioritní investiční akcie,
- b) VIA - výkonnostní investiční akcie.



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

Identifikace majetku CFH Podfondu 1	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Zůstatky na běžných účtech + termínované vklady	11 975
Poskytnuté úvěry + úroky	383 634

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

Poskytnutí postupného čerpání úvěru společnosti Fair Credit Czech, s.r.o. ve výši 124 416 tis. Kč vč. naběhlého úroku na základě Smlouvy o úvěru ze dne 30. 4. 2019, který je splatný 30. 4. 2024. V roce 2020 proběhlo čerpání jistiny úvěru ve výši 59 mil. Kč. Uvedená pohledávka je ke dni podpisu Smlouvy o úvěru zaručena Prohlášením ručitele Concord Financial Holding a.s., kterým ručí za její včasné a řádné uspokojení do výše 100 mil. Kč a dále je zajištěna Smlouvou o zřízení zástavního práva k pohledávkám z obchodních smluv ze dne 30. 4. 2019 až do výše 127 mil. Kč.

Podfond dále poskytl úvěr společnosti Fair Credit International, SE ve výši 167 145 tis. Kč vč. naběhlého úroku na základě Smlouvy o úvěru ze dne 20. 12. 2018, který je splatný 20. 12. 2023. V roce 2020 neproběhlo čerpání jistiny úvěru. Uvedená pohledávka je ke dni podpisu Smlouvy o úvěru zaručena Prohlášením ručitele Ing. Martina Nejedlého, kterým ručí za jejich včasné a řádné uspokojení do výše 30 mil. Kč a Patronátním prohlášením Petra Stuchlíka, dále zřízením zástavního práva na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z obchodních smluv ze dne 28. 12. 2018, dále zřízením zástavního práva na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k akciím ze dne 28. 12. 2018 a Smlouvu o smlouvě budoucí o zřízení zástavního práva k určitým cenným papírům budoucího zástavce Ing. Martina Nejedlého.

4.2.2 Přehled výsledků CFH Podfond 2

CFH Podfond 2 k 31. 12. 2020 dosáhl zisku ve výši 19 892 tis. Kč a vlastní kapitál měl hodnotu 292 018 tis. Kč.

4.2.3 Předpokládaný vývoj a popis hlavních rizik CFH Podfond 2

V průběhu roku 2020 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

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Obhospodařovatel Fondu provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Hlavními zdroji rizik spojenými s pandemií nemoci COVID-19 jsou bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky a navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese. S ohledem na tato rizika nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny. Ve Fondu neproběhly žádné události s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře.

Od roku 2018 je v platnosti novela 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. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohly využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu. Od 1. 1. 2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“ Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

V souladu s novelou zákona o obchodních korporacích a navazující novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech došlo s účinností od 1. ledna 2021 ke změně vnitřní struktury fondu z monistické na strukturu dualistickou. Statutární orgán v podobě statutárního ředitele byl nahrazen představenstvem a kontrolní orgán v podobě správní rady byl nahrazen dozorčí radou. Jediným členem představenstva fondu je od 1. ledna 2021 DELTA Investiční společnost, a.s., kterou při výkonu funkce zastupuje pověřený zmocněnec, Peter Koždoň, MSc. MBA. Členy dozorčí rady jsou Martin Valkovič a Jan Nejedlý.

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.

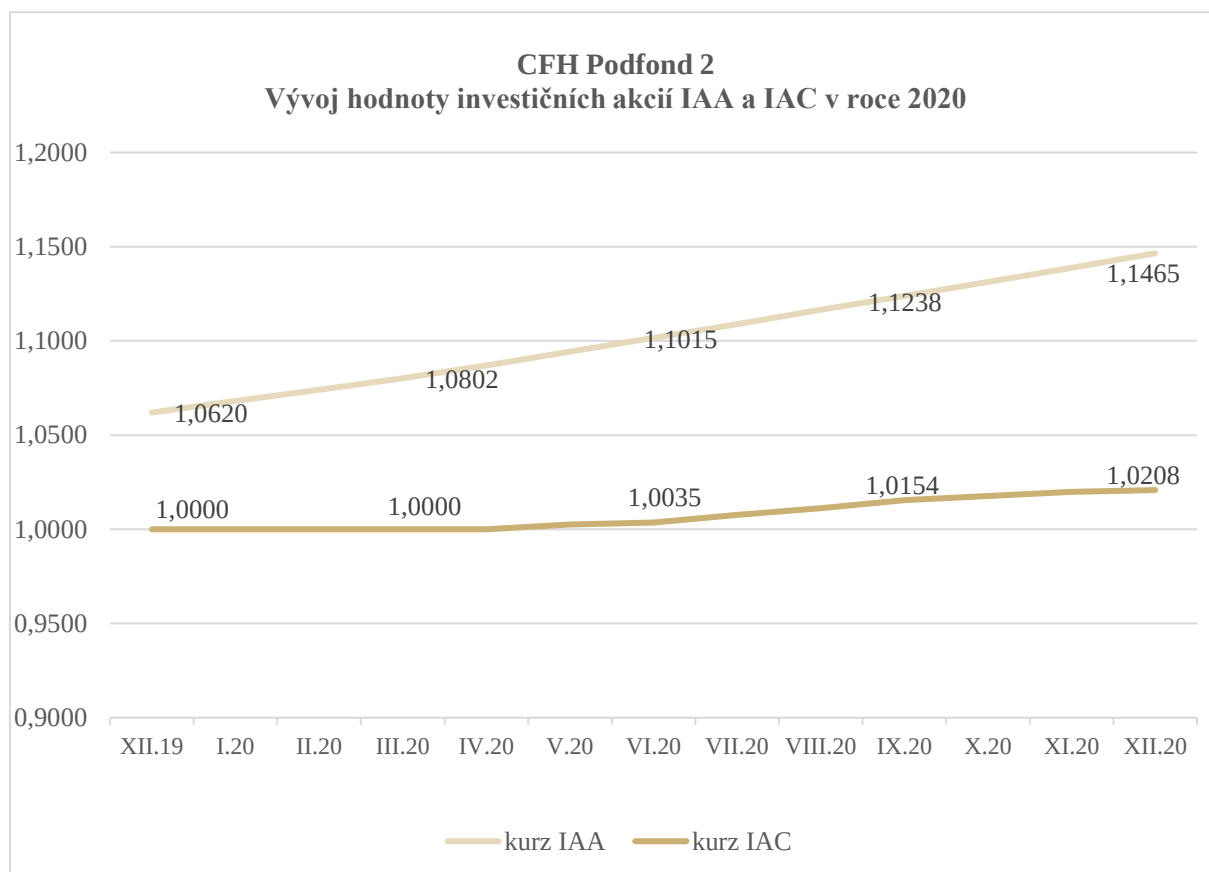
4.5 Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

tis. Kč	
Odměna obhospodařovateli	1 318
Úplata depozitáři	1 039
Odměna auditora	109
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Ostatní správní náklady	25

4.6 Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě

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

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



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

Identifikace majetku CFH Podfondu 2	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Zůstatky na běžných účtech + termínované vklady	1 477
Poskytnuté úvěry + úroky	291 561

5 Společná část pro Fond a Podfondy

5.1 Údaje o odměňování

Obhospodařovatel je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých zaměstnanců. Obhospodařovatel přijal směrnici o systému odměňování osob, která se vztahuje na odměňování členů představenstva, členů dozorčí rady a zaměstnanců obhospodařovatele. Tato směrnice se řídí a musí být vždy vykládána v souladu s následujícími zásadami:

- zásady a postupy v rámci systému odměňování musí podporovat řádné a účinné řízení rizik a být s nimi v souladu,
- zásady a postupy v rámci systému odměňování nesmí podněcovat k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaného investičního fondu ani zahraničního investičního fondu, zejména s ohledem na statut nebo společenskou smlouvu obhospodařovaného investičního fondu nebo srovnatelný dokument zahraničního fondu,
- zásady a postupy v rámci systému odměňování musí být v souladu se strategií podnikání, cíli, hodnotami a zájmy obhospodařovatele a obhospodařovaného investičního fondu,
- zásady a postupy v rámci systému odměňování musí zahrnovat postupy pro zamezování střetu zájmů v souvislosti s odměňováním.

Žádná z dotčených osob nemá stanovenou výkonnostní (variabilní) složku odměny, odměna je tvořena pouze pevnou složkou (mzda). Při stanovení výše fixní odměny dotčené osobě se bere do úvahy zejména zastávaná pozice, doba relevantní odborné praxe, celková délka působení ve společnosti, celková doba zastávání pozice ve společnosti a výsledky práce v posledních třech letech.

Odměna za zhodnocení kapitálu Fondu nebyla v účetním období vyplacena.

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

	Pevná složka odměn	Pohyblivá složka odměn	Počet příjemců	Odměny za zhodnocení kapitálu
CFH Podfond 1	1 474 009 Kč	0 Kč	11	0 Kč
CFH Podfond 2	1 119 266 Kč	0 Kč	11	0 Kč
CELKEM	2 593 275 Kč	0 Kč	11	0 Kč

	Odměny vedoucích osob	Počet příjemců	Odměny ostatních zaměstnanců	Počet příjemců
CFH Podfond 1	647 690 Kč	5	826 319 Kč	6
CFH Podfond 2	491 813 Kč	5	627 453 Kč	6
CELKEM	1 139 503 Kč	5	1 453 772 Kč	6

5.2 Údaje o kontrolovaných osobách

Ve vztahu k Fondu, resp. Podfondům nebo obhospodařovateli nesplňuje 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. Michal Slovák

Další identifikační údaje: Datum narození 20. 10. 1974, bytem Příkop 188/29, 602 00 Brno

Výkon činnosti portfolio manažera pro fond: celé účetní období

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Inženýrský titul získal na Mendelově univerzitě v Brně, v oboru lesní inženýrství. Následovala mnohaletá praxe ve vedoucích funkcích společností privátního sektoru v ČR i v zahraničí a soukromé podnikání. Od roku 2015 působí v Oddělení obhospodařování a následně v Oddělení Správy majetku DELTA Investiční společnosti, a.s. a do roku 2019 byl jejím členem představenstva.

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 období 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.

6 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

7 Přílohy

Příloha č. 1 - Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu

Příloha č. 2 - Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

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

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

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

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

Příloha č. 7 - Zpráva o vztazích za účetní období

V Praze dne 21. 4. 2021

Podpis statutárního zástupce:



Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec

CFH investiční fond SICAV, a.s.
Praha

Z P R Á V A

O AUDITU
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. PROSINCI 2020



Grant Thornton
An instinct for growth™

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Tato zpráva je určena pro akcionáře

CFH investiční fond SICAV, a.s.

Sídlo společnosti: Laubova 1729/8, Vinohrady, 130 00 Praha 3

IČ: 07317930

Právní forma společnosti: akciová společnost

Hlavní (převažující) činnost: činnost fondu kvalifikovaných investorů

Rámec účetního výkaznictví: české účetní předpisy

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CFH investiční fond SICAV, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti CFH investiční fond SICAV, a.s. k 31.12.2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2020 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 Společnosti 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 uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.



Grant Thornton

An instinct for growth™

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

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

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

Jiné skutečnosti

Ve výroční zprávě Společnosti je obsažena výroční zpráva podfondu CFH Podfond 1, NID: 75160986 a podfondu CFH Podfond 2, NID: 75161184.

Odpovědnost statutárního orgánu (představenstva) a dozorčího orgánu (dozorčí rady) Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí orgán.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



Grant Thornton

An instinct for growth™

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

Grant Thornton Audit s.r.o.
Auditorská společnost
Pujmanové 1753/10a, Praha 4
Evidenční číslo oprávnění 603

V Praze dne 30.4.2021

Ing. Klára Honzíková
Auditor evidenční číslo oprávnění 2268



CFH investiční fond SICAV, a.s.

Účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2020 (v celých tis. Kč)



Rozvaha

za rok končící 31.12.2020

AKTIVA tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	112	47
v tom: a) splatné na požádání	112	47
AKTIVA celkem	112	47

PASIVA tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní pasiva	24	32
Základní kapitál	100	100
z toho: splacený základní kapitál	100	100
Kapitálové fondy	550	50
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-135	-79
Zisk nebo ztráta za účetní období	-427	-56
PASIVA celkem	112	47

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Náklady na poplatky a provize	2	5
Ostatní provozní náklady	400	0
Správní náklady	24	51
v tom: b) ostatní správní náklady	24	51
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-427	-56
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-427	-56

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk / ztráta	Celkem
Zůstatek 31.12.2019	100	50	0	-135	15
Ostatní změny - příspěvek mimo ZK		500			
Zisk/Ztráta za účetní období				-427	-427
Zůstatek k 31.12.2020	100	550	0	-562	88

Podrozvahové položky

za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Hodnoty předané k obhospodařování	112	47

CFH investiční fond SICAV, a.s.

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2020 (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	6
5	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty	6
6	Identifikovaná hlavní rizika dle Statutu	8
7	Vztahy se spřízněnými osobami	9
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 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) je od 1. 1. 2020 DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051.

DELTA Investiční společnost, a.s. (dále jen „DELTA IS“) byla založena zakladatelskou listinou dne 16. 5. 2013. Česká národní banka vydala dne 11. 6. 2014 rozhodnutí č.j. 2014/016410/CNB/570, Sp/2013/526/571, které nabylo právní moci dne 16. 7. 2014, o udělení povolení k činnosti Společnosti. Do obchodního rejstříku byla společnost zapsána dne 24.7.2014.

1.3 Sídlo Investičního Fondu

Laubova 1729/8
130 00 Praha 3, Vinohrady
Česká republika

1.4 Statutární orgán

Statutární ředitel	DELTA Investiční společnost, a.s., od 1. 1. 2020 IČ: 032 32 051
--------------------	--

Při výkonu funkce zastupuje	Peter Koždoň, MSc. MBA pověřený zmocněnec
-----------------------------	--

	Mgr. Alexandra Štrobachová pověřený zmocněnec od 16. 4. 2020 do 1. 1. 2021
--	--

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. 2020 byl vlastníkem Společnosti jediný akcionář pan Martin Nejedlý (100 % zakladatelských akcií, 100 000 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě).

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 2020 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 1. dubna 2020 (dále jen „depozitář“).

2 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Předkládaná účetní závěrka Fondu je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2020, za účetní období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 (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

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

Opravné položky k pohledávkám a poskytnutým úvěrům se tvoří na základě vyhodnocení bonity dlužníka dle dostupných informací předávaných dlužníkem. K zajištění pohledávek jsou využity instrumenty ručení, směnek apod., a to v případě, kdy je z titulu vyhodnocení rizik takové zajištění vyžadováno.

Poskytnuté úvěry/zápůjčky jsou 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/zápůjček 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	2020	2019
Ostatní daně a poplatky	0	1
Auditorské služby	24	18
Právní a notářské služby	0	11
Daňové poradenství	0	5
Poradenské a konzultační služby	0	14
Ostatní správní náklady	0	2
Celkem	24	51

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

Fond neměl v účetním období zaměstnance. Ředitel správy majetku je zaměstnancem DELTA Investiční společnosti, a.s., 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 Ostatní provozní náklady

tis. Kč	2020	2019
Jiné provozní náklady	400	0
Celkem	400	0

Jiné provozní náklady představují jednorázovou odměnu obhospodařovateli.

5.3 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.

5.4 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2020	2019
Zůstatky na běžných účtech	112	47
Celkem	24	51

5.5 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Dohadné položky pasivní	24	32
Celkem	24	51

Dohadné položky pasivní představují dohad na audit.

5.6 Základní kapitál a kapitálové fondy

Splacený základní kapitál fondu činí 100 tis. Kč. Kapitálové fondy představují hodnotu příplatků mimo základní kapitál fondu ve výši 550 tis. Kč, které byly poskytnuty na základě Smluv o poskytnutí příplatku ze dne 24. 7. 2019, 20. 1. 2020 a 25. 11. 2020.

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

Za sledované účetní období eviduje fond ztrátu ve výši 427 tis. Kč. Ztráta bude převedena na účet nerozděleného zisku/ztráty Fondu.

5.8 Splatná daň z příjmu

tis. Kč	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	- 427
Odečitatelné položky	0
Přičitatelné položky	0
Základ daně	- 427
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	- 427
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0

5.9 Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fondu za sledované ani minulé účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

Fond se rozhodl neúčtovat o odložené daňové pohledávce ve sledovaném ani v minulém účetním období.

5.10 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Hodnoty předané k obhospodařování	112	47
Celkem	112	47

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti DELTA 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	112	0	0	0	0	112
Ostatní aktiva	112	0	0	0	0	112
Celkem	112	0	0	0	0	112
Ostatní pasiva	0	24	0	0	0	24
Vlastní kapitál	0	0	0	0	88	88
Celkem	0	24	0	0	88	112
Gap	112	-24	0	0	-88	0
Kumulativní gap	112	88	88	88	0	0

6.2 Měnové riziko

Fond nevykazuje žádná aktiva ani závazky v cizí měně.

6.3 Riziko spojené s epidemií COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Fond identifikoval, že může dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu. Ke dni vyhotovení Účetní závěrky však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

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

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Obhospodařovatel Fondu provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Hlavními zdroji rizik spojenými s pandemií nemoci COVID-19 jsou bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky a navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese. S ohledem na tato rizika nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických

opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny. Ve Fondu neproběhly žádné události s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře.

Od roku 2018 je v platnosti novela 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. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohly využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu. Od 1. 1. 2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“ Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

V souladu s novelou zákona o obchodních korporacích a navazující novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech došlo s účinností od 1. ledna 2021 ke změně vnitřní struktury fondu z monistické na strukturu dualistickou. Statutární orgán v podobě statutárního ředitele byl nahrazen představenstvem a kontrolní orgán v podobě správní rady byl nahrazen dozorčí radou. Jediným členem představenstva fondu je od 1. ledna 2021 DELTA Investiční společnost, a.s., kterou při výkonu funkce zastupuje pověřený zmocněnec, Peter Koždoň, MSc. MBA. Členy dozorčí rady jsou Martin Valkovič a Jan Nejedlý.

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

Sestaveno dne: 20. 4. 2021

Podpis statutárního zástupce:



Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec

CFH Podfond 1
Praha

Z P R Á V A

O AUDITU
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. PROSINCI 2020



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Tato zpráva je určena pro akcionáře

CFH Podfond 1

Sídlo podfondu: Laubova 1729/8, 130 00 Praha 3, Vinohrady

NID: 75160986

Právní forma podfondu: bez právní působnosti

Fond a IČ: CFH investiční fond SICAV, a.s., IČ: 07317930

Hlavní (převažující) činnost: podfond kvalifikovaných investorů

Rámec účetního výkaznictví: české účetní předpisy

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 31.12.2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu CFH Podfond 1 k 31.12.2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2020 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 uvedené ve výroční zprávě

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 ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup



vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Jiné skutečnosti

Výroční zpráva Podfondu je obsažena ve výroční zprávě fondu CFH investiční fond SICAV, a.s., IČ: 07317930.

Odpovědnost statutárního orgánu (představenstva) a dozorčího orgánu (dozorčí 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 účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá dozorčí orgán.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



Grant Thornton

An instinct for growth™

- 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Podfondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost 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 účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfond 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 statutární orgán a dozorčí orgán 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.

Grant Thornton Audit s.r.o.
Auditorská společnost
Pujmanové 1753/10a, Praha 4
Evidenční číslo oprávnění 603

V Praze dne 30.4.2021

Ing. Klára Honzíková
Auditor evidenční číslo oprávnění 2268



CFH Podfond 1

Účetní závěrka za rok končící 31. 12. 2020 (v celých tis. Kč)



Rozvaha

za rok končící 31.12.2020

AKTIVA tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 975	14 453
v tom a) splatné na požádání	11 975	14 453
Pohledávky za nebankovními subjekty	383 634	341 824
v tom b) ostatní pohledávky	383 634	341 824
Ostatní aktiva	439	0
AKTIVA celkem	396 048	356 277

PASIVA tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní pasiva	1 718	568
Rezervy	1 053	788
v tom: na daně	1 053	788
Emisní ážio	0	0
Kapitálové fondy	357 400	339 054
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15 866	896
Zisk nebo ztráta za účetní období	20 010	14 971
PASIVA celkem	396 048	356 277

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	24 470	19 168
z toho: b) úroky z ostatních aktiv	24 470	19 168
Výnosy z poplatků a provizí	1 154	9 812
Náklady na poplatky a provize	1 687	10 698
Správní náklady	2 873	2 523
v tom: b) ostatní správní náklady	2 873	2 523
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	21 063	15 759
Daň z příjmů	1 053	788
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	20 010	14 971

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk / ztráta	Celkem
Zůstatek 31.12.2019		339 054		15 867	354 921
Emise akcií		18 346			18 346
Zisk/Ztráta za účetní období				20 010	20 010
Zůstatek k 31.12.2020		357 400		35 877	393 277

Podrozvahové položky

za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Hodnoty předané k obhospodařování	396 048	356 277

CFH Podfond 1

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2020

(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	7
5	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty	7
6	Identifikovaná hlavní rizika dle Statutu	10
7	Vztahy se spřízněnými osobami.....	12
8	Významné události po datu účetní závěrky	12

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, 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) je od 1. 1. 2020 DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051.

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

Laubova 1729/8
130 00 Praha 3, Vinohrady
Česká republika

1.4 Statutární orgán

Statutární ředitel	DELTA Investiční společnost, a.s., od 1. 1. 2020 IČ: 032 32 051
--------------------	--

Při výkonu funkce zastupuje	Peter Koždoň, MSc. MBA pověřený zmocněnec
-----------------------------	--

Mgr. Alexandra Štrobachová
pověřený zmocněnec
od 16. 4. 2020 do 1. 1. 2021

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. 2020 byl vlastníkem Společnosti jediný akcionář pan Martin Nejedlý (100 % zakladatelských akcií, 100 000 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě).

1.6 Investiční strategie Fondu

Akcie Fondu vydané k Podfondu 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 Podfondu je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do dluhopisů, směnec, 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 2020 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 1. dubna 2020 (dále jen „depozitář“).

2 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Předkládaná účetní závěrka Podfondu je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2020, za účetní období od 01. 01. 2020 do 31. 12. 2020 (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 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“.

3.3 Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

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

Opravné položky k pohledávkám a poskytnutým úvěrům se tvoří na základě vyhodnocení bonity dlužníka dle dostupných informací předávaných dlužníkem. K zajištění pohledávek jsou využity instrumenty ručení, smenek apod., a to v případě, kdy je z titulu vyhodnocení rizik takové zajištění vyžadováno.

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů / vlastního 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*“.

3.4 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.

3.5 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*“.

3.6 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

3.7 Cenné papíry vydávané fondem

Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu. Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy. Investiční akcie představují podíl akcionáře na fondovém kapitálu připadající na investiční akcie.

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 peněžitá 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	2020	2019
Zůstatky na běžných účtech	11 975	14 453
Celkem	11 975	14 453

5.3 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2020	2019
Poskytnuté úvěry	383 634	341 824
Celkem	383 634	341 824

Pohledávky za nebankovními subjekty představují poskytnuté úvěry společnosti Concord Financial Holding a.s. ve výši 18 099 tis. Kč vč. naběhlého úroku na základě Smlouvy o úvěru ze dne 30. 11. 2018, který je splatný 30. 11. 2023 a dále úvěr ve výši 36 486 tis. Kč vč. naběhlého úroku na základě Smlouvy o úvěru ze dne 31. 12. 2018, který je splatný 31. 12. 2023. Uvedené pohledávky jsou ke dni podpisu Smluv o úvěrech zaručeny Prohlášením ručitele Ing. Martina Nejedlého, kterým ručí za jejich včasné a řádné uspokojení do výše poskytnutých jistin a jejich příslušenství.

Podfond dále poskytl úvěr společnosti Fair Credit Czech, s.r.o. ve výši 329 049 tis. Kč vč. naběhlého úroku na základě Smlouvy o úvěru ze dne 19. 11. 2018, který je splatný 19. 11. 2023. Pohledávka je ke dni podpisu Smlouvy o úvěru zaručena Prohlášením ručitele Concord Financial Holding a.s., kterým ručí za jejich včasné a řádné uspokojení do výše 500 mil. Kč.

5.4 Ostatní aktiva

tis. Kč	2020	2019
Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob	439	0
Celkem	439	0

5.5 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Dohadné účty pasivní	718	568
Závazky vůči akcionářům	1 000	0
Celkem	1 718	568

Dohadné účty tvoří nevyfakturované náklady na audit ve výši 109 tis. Kč, administraci a obhospodařování ve výši 205 tis. Kč, depozitáře ve výši 91 tis. Kč a management fee k emitovaným cenným papírům ve výši 313 tis. Kč. Závazky vůči akcionářům ve výši 1 000 tis. Kč tvoří nevyemitované investiční akcie investorům.

5.6 Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2020	2019
Rezerva na daň z příjmu právnických osob	1 053	788
Celkem	1 053	788

Jedná se o rezervu na daň z příjmu právnických osob za rok 2020.

5.7 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Podfond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 357 400 tis. Kč. Podfond ve sledovaném účetním období vydal 24 957 tis. ks výkonnostních investičních akcií a 307 525 tis. ks prioritních investičních akcií.

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

V minulém období eviduje Podfond zisk ve výši 14 971 tis. Kč, který byl převeden na účet nerozděleného zisku Podfondu.

5.9 Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z úroků z úvěrů a zápůjček	24 470	19 168
Celkem	24 470	19 168

5.10 Výnosy z poplatků a provizí

tis. Kč	2020	2019
Výnosy ze vstupních a výstupních poplatků investorů	1 154	9 812
Celkem	1 154	9 812

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.

5.11 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2020	2019
Bankovní poplatky	14	16
Náklady na poplatky a provize	1 673	10 682
Celkem	1 687	10 698

Náklady na poplatky provize představují náklady na odměnu obchodníkovi s cennými papíry za distribuci a vedení evidence investičních akcií Podfondu.

5.12 Správní náklady

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

tis. Kč	2020	2019
Náklady na audit	109	175
Odměna za obhospodařování a administraci	1 722	1 616
Služby depozitáře	1 017	706
Daňové poradenství	0	24
Ostatní správní náklady	25	2
Celkem	2 873	2 523

Odměna za obhospodařování majetku Fondu společností DELTA Investiční společnost, a.s. činila za uvedené období 1 722 tis. Kč.

V souladu s depozitářskou smlouvou s Československá obchodní banka, a.s. činily depozitářské poplatky za uvedené období 1 017 tis Kč.

Podfond neměl v účetním období zaměstnance. Ředitel správy majetku je zaměstnancem DELTA Investiční společnosti, a.s., který současně vykonává funkci obhospodařovatele Fondu.

Veškeré náklady a výnosy jsou realizovány v České republice.

5.13 Splatná daň z příjmu

tis. Kč	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	21 063
Odečitatelné položky	0

Přičitatelné položky	0
Základ daně	21 063
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	21 063
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	1 053

5.14 Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Podfondu za sledované ani minulé účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

Podfond se rozhodl neúčtovat o odložené daňové pohledávce ve sledovaném ani v minulém účetním období.

5.15 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Hodnoty předané k obhospodařování	396 048	356 277

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti DELTA 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	11 975	0	0	0	0	11 975
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	383 634	0	0	383 634
Ostatní aktiva	0	439	0	0	0	439
Celkem	11 975	439	383 634	0	0	396 048
Ostatní pasiva	1 718	0	0	0	0	1 718
Rezervy	0	1 053	0	0	0	1 053
Vlastní kapitál	0	0	0	0	393 277	393 277
Celkem	1 718	1 053	0	0	393 277	396 048
Gap	10 257	-614	383 634	0	-393 277	0
Kumulativní gap	10 257	9 643	393 277	0	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.

6.9 Riziko spojené s epidemií COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Podfond identifikoval, že může dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu. Ke dni vyhotovení Účetní závěrky však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu.

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 DELTA Investiční společnost, a.s. činila za uvedené období 1 722 tis. Kč.

8 Významné události po datu účetní závěrky

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Obhospodařovatel Fondu provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Hlavními zdroji rizik spojenými s pandemií nemoci COVID-19 jsou bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky a navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese. S ohledem na tato rizika nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny. Ve Fondu neproběhly žádné události s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře.

Od roku 2018 je v platnosti novela 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. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohly využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu. Od 1. 1. 2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrečce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“ Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

V souladu s novelou zákona o obchodních korporacích a navazující novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech došlo s účinností od 1. ledna 2021 ke změně vnitřní struktury fondu z monistické na strukturu dualistickou. Statutární orgán v podobě statutárního ředitele byl nahrazen představenstvem a kontrolní orgán v podobě správní rady byl nahrazen dozorčí radou. Jediným členem představenstva fondu je od 1. ledna 2021 DELTA Investiční společnost, a.s., kterou při výkonu funkce zastupuje pověřený zmocněnec, Peter Koždoň, MSc. MBA. Členy dozorčí rady jsou Martin Valkovič a Jan Nejedlý.

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

Sestaveno dne: 20. 4. 2021

Podpis statutárního zástupce:



Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec

CFH Podfond 2
Praha

Z P R Á V A

O AUDITU
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. PROSINCI 2020



Grant Thornton
An instinct for growth™

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Tato zpráva je určena pro akcionáře

CFH Podfond 2

Sídlo podfondu: Laubova 1729/8, 130 00 Praha 3, Vinohrady

NID: 75161184

Právní forma podfondu: bez právní působnosti

Fond a IČ: CFH investiční fond SICAV, a.s., IČ: 07317930

Hlavní (převažující) činnost: podfond kvalifikovaných investorů

Rámec účetního výkaznictví: české účetní předpisy

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky podfondu CFH Podfond 2 (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu CFH Podfond 2 k 31.12.2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2020 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 uvedené ve výroční zprávě

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 ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup



Grant Thornton

An instinct for growth™

vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Jiné skutečnosti

Výroční zpráva Podfondu je obsažena ve výroční zprávě fondu CFH investiční fond SICAV, a.s., IČ: 07317930.

Odpovědnost statutárního orgánu (představenstva) a dozorčího orgánu (dozorčí 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 účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá dozorčí orgán.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



Grant Thornton

An instinct for growth™

- 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Podfondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost 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 účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfond 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 statutární orgán a dozorčí orgán 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.

Grant Thornton Audit s.r.o.

Auditorská společnost
Pujmanové 1753/10a, Praha 4
Evidenční číslo oprávnění 603

V Praze dne 30.4.2021

Ing. Klára Honzíková
Auditor evidenční číslo oprávnění 2268



CFH Podfond 2

Účetní závěrka **za rok končící 31. 12. 2020** (v celých tis. Kč)



Rozvaha

za rok končící 31.12.2020

AKTIVA tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 477	43 433
v tom: a) splatné na požádání	1 477	43 433
Pohledávky za nebankovními subjekty	291 561	229 867
v tom: b) ostatní pohledávky	291 561	229 867
Ostatní aktiva	385	0
AKTIVA celkem	293 424	273 300

PASIVA tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní pasiva	358	462
Rezervy	1 047	712
v tom: na daně	1 047	712
Emisní ážio	0	0
Kapitálové fondy	258 374	258 374
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13 752	233
Zisk nebo ztráta za účetní období	19 892	13 519
PASIVA celkem	293 424	273 300

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	23 440	17 241
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	0	633
b) úroky z ostatních aktiv	23 440	16 608
Výnosy z poplatků a provizí	0	1 889
Náklady na poplatky a provize	10	2 419
Zisk nebo ztráta z finančních operací	0	-28
Správní náklady	2 491	2 452
v tom: b) ostatní správní náklady	2 491	2 452
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	20 939	14 231
Daň z příjmů	1 047	712
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	19 892	13 519

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk / ztráta	Celkem
Zůstatek k 31.12.2019		258 374		13 752	272 126
Emise akcií					0
Zisk/Ztráta za účetní období				19 892	19 892
Zůstatek k 31.12.2020		258 374		33 644	292 018

Podrozvahové položky

za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Hodnoty předané k obhospodařování	293 424	273 300

CFH Podfond 2

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2020

(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	7
5	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty	7
6	Identifikovaná hlavní rizika dle Statutu	10
7	Vztahy se spřízněnými osobami.....	12
8	Významné události po datu účetní závěrky	12

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“), 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) je od 1. 1. 2020 DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051.

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

Laubova 1729/8
130 00 Praha 3, Vinohrady
Česká republika

1.4 Statutární orgán

Statutární ředitel	DELTA Investiční společnost, a.s., od 1. 1. 2020 IČ: 032 32 051
--------------------	--

Při výkonu funkce zastupuje	Peter Koždoň, MSc. MBA pověřený zmocněnec
-----------------------------	--

	Mgr. Alexandra Štrobachová pověřený zmocněnec od 16. 4. 2020 do 1. 1. 2021
--	--

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. 2020 byl vlastníkem Společnosti jediný akcionář pan Martin Nejedlý (100 % zakladatelských akcií, 100 000 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě).

1.6 Investiční strategie Fondu

Akcie Fondu vydané k Podfondu 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 Podfondu je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do dluhopisů, směnec, 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 2020 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 1. dubna 2020 (dále jen „depozitář“).

2 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Předkládaná účetní závěrka Podfondu je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2020, za účetní období od 01. 01. 2020 do 31. 12. 2020 (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 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“.

3.3 Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

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

Opravné položky k pohledávkám a poskytnutým úvěrům se tvoří na základě vyhodnocení bonity dlužníka dle dostupných informací předávaných dlužníkem. K zajištění pohledávek jsou využity instrumenty ručení, smenek apod., a to v případě, kdy je z titulu vyhodnocení rizik takové zajištění vyžadováno.

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*“.

3.4 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.

3.5 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*“.

3.6 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

3.7 Cenné papíry vydávané fondem

Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu. Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy. Investiční akcie představují podíl akcionáře na fondovém kapitálu připadající na investiční akcie.

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 peněžitá 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	2020	2019
Zůstatky na běžných účtech	1 477	43 433
Celkem	1 477	43 433

5.3 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2020	2019
Poskytnuté úvěry	291 561	229 867
Celkem	291 561	229 867

Pohledávky za nebankovními subjekty představují poskytnutý úvěr společnosti Fair Credit Czech, s.r.o. ve výši 124 416 tis. Kč vč. naběhlého úroku na základě Smlouvy o úvěru ze dne 30. 4. 2019, který je splatný 30. 4. 2024. Uvedená pohledávka je ke dni podpisu Smlouvy o úvěru zaručena Prohlášením ručitele Concord Financial Holding a.s., kterým ručí za její včasné a řádné uspokojení do výše 100 mil. Kč a dále je zajištěna Smlouvou o zřízení zástavního práva k pohledávkám z obchodních smluv ze dne 30. 4. 2019 až do výše 127 mil. Kč.

Podfond dále poskytl úvěr společnosti Fair Credit International, SE ve výši 167 145 tis. Kč vč. naběhlého úroku na základě Smlouvy o úvěru ze dne 20. 12. 2018, který je splatný 20. 12. 2023. Uvedená pohledávka je ke dni podpisu Smlouvy o úvěru zaručena Prohlášením ručitele Ing. Martina Nejedlyho, kterým ručí za jejich včasné a řádné uspokojení do výše 30 mil. Kč a Patronátním prohlášením Petra Stuchlíka, dále zřízením zástavního práva na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z obchodních smluv ze dne 28. 12. 2018, dále zřízením zástavního práva na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k akciím ze dne 28.

12. 2018 a Smlouvu o smlouvě budoucí o zřízení zástavního práva k určitým cenným papírům budoucího zástavce Ing. Martina Nejedlého.

5.4 Ostatní aktiva

tis. Kč	2020	2019
Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob	385	0
Celkem	385	0

5.5 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Dohadné účty pasivní	358	462
Celkem	358	462

Dohadné účty tvoří nevyfakturované náklady na audit ve výši 109 tis. Kč, administraci a obhospodařování ve výši 158 tis. Kč, depozitáře ve výši 91 tis. Kč.

5.6 Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2020	2019
Rezerva na daň z příjmu právnických osob	1 047	712
Celkem	1 047	712

Jedná se o rezervu na daň z příjmu právnických osob za rok 2020.

5.7 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.

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

V minulém období eviduje Podfond zisk ve výši 13 519 tis. Kč, který byl převeden na účet nerozděleného zisku Podfondu.

5.9 Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z úroků z úvěrů a zápůjček	23 440	17 241
Celkem	23 440	17 241

5.10 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2020	2019
Bankovní poplatky	3	14
Náklady na správu a úschovu cenných papírů	7	0
Náklady na provize	0	2 405

Celkem	10	2 419
---------------	-----------	--------------

5.11 Správní náklady

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

tis. Kč	2020	2019
Náklady na audit	109	175
Odměna za obhospodařování a administraci	1 318	1 350
Služby depozitáře	1 039	866
Daňové poradenství	0	24
Ostatní správní náklady	25	37
Celkem	2 491	2 452

Odměna za obhospodařování majetku Fondu společností DELTA Investiční společnost, a.s. činila za uvedené období 1 318 tis. Kč.

V souladu s depozitářskou smlouvou s Československá obchodní banka, a.s. činily depozitářské poplatky za uvedené období 1 039 tis Kč.

Podfond neměl v účetním období zaměstnance. Ředitel správy majetku je zaměstnancem DELTA Investiční společnosti, a.s., který současně vykonává funkci obhospodařovatele Fondu.

Veškeré náklady a výnosy jsou realizovány v České republice.

5.12 Splatná daň z příjmu

tis. Kč	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	20 939
Odečitatelné položky	0
Přičitatelné položky	0
Základ daně	20 939
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	20 939
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	1 047

5.13 Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Podfondu za sledované ani minulé účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

Podfond se rozhodl neúčtovat o odložené daňové pohledávce ve sledovaném ani v minulém účetním období.

5.14 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Hodnoty předané k obhospodařování	293 424	273 300

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti DELTA 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	1 477	0	0	0	0	1 477
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	291 561	0	0	291 561
Ostatní aktiva	0	385	0	0	0	385
Celkem	1 477	385	291 561	0	0	293 424
Ostatní pasiva	0	358	0	0	0	358
Rezervy	0	1 047	0	0	0	1 047
Vlastní kapitál	0	0	0	0	292 018	292 018

Celkem	0	1 405	0	0	292 018	293 424
Gap	1 477	-1 020	291 561	0	-292 018	0
Kumulativní gap	1 477	457	292 018	292 018	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.

6.9 Riziko spojené s epidemií COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Podfond identifikoval, že může dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu. Ke dni vyhotovení Účetní závěrky však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu.

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 DELTA Investiční společnost, a.s. činila za uvedené období 1 318 tis Kč.

8 Významné události po datu účetní závěrky

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Obhospodařovatel Fondu provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Hlavními zdroji rizik spojenými s pandemií nemoci COVID-19 jsou bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky a navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese. S ohledem na tato rizika nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny. Ve Fondu neproběhly žádné události s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře.

Od roku 2018 je v platnosti novela 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. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohly využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu. Od 1. 1. 2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrečné postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“ Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

V souladu s novelou zákona o obchodních korporacích a navazující novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech došlo s účinností od 1. ledna 2021 ke změně vnitřní struktury fondu z monistické na strukturu dualistickou. Statutární orgán v podobě statutárního ředitele byl nahrazen představenstvem a kontrolní orgán v podobě správní rady byl nahrazen dozorčí radou. Jediným členem představenstva fondu je od 1. ledna 2021 DELTA Investiční společnost, a.s., kterou při výkonu funkce zastupuje pověřený zmocněnec, Peter Koždoň, MSc. MBA. Členy dozorčí rady jsou Martin Valkovič a Jan Nejedlý.

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

Sestaveno dne: 20. 4. 2021

Podpis statutárního zástupce:



Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

CFH investiční fond SICAV, a.s.

za rok končící 31. prosince 2020



Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla členem představenstva 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. 2020 do 31. 12. 2020 (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 **Two Tales Brewing s.r.o.**, se sídlem Perucká 2482/7, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO 282 07 874, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 132776, ovládaná panem Martinem Nejedlým prostřednictvím podílu ve výši 50% na základním kapitálu ve společnosti; společnost byla k 24. 3. 2021 vymazána z obchodního rejstříku;

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 hlasovacích právech ve společnosti Concord Financial Holding a.s.;

obchodní společnost **Fair Credit Holding a.s.**, se sídlem Kubánské náměstí 1391/11, Vršovice, 100 00 Praha 10, IČO 054 05 611, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21873, ovládaná panem Martinem Nejedlým, prostřednictvím podílu ve výši 98% na hlasovacích právech v obchodní společnosti Concord Financial Holding a.s., která je jediným akcionářem společnosti Fair Credit Holding a.s.;

obchodní společnost **Fair Credit International, SE**, se sídlem Kubánské náměstí 1391/11, Vršovice, 100 00 Praha 10, IČO 044 24 115, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1642, ovládaná panem Martinem Nejedlým, prostřednictvím podílu ve výši 98% na hlasovacích právech v obchodní společnosti Concord Financial Holding a.s., která je jediným akcionářem společnosti Fair Credit Holding a.s., která je dále jediným akcionářem společnosti Fair Credit International, SE;

obchodní společnost **Fair Credit Czech s.r.o.**, se sídlem Kubánské náměstí 1391/11, Vršovice, 100 00 Praha 10, IČO 044 55 835, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 294315, ovládaná panem Martinem

Nejedlým, prostřednictvím podílu ve výši 98% na hlasovacích právech v obchodní společnosti Concord Financial Holding a.s., která je jediným společníkem společnosti Fair Credit Czech s.r.o.;

2. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V PODNIKATELSKÉM SESHUPENÍ

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 PŘESAHOJE 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:

- Smlouva o úvěru mezi Ovládanou osobou na účet CFH Podfond 1 a společností Fair Credit Czech s.r.o.
- Smlouva o úvěru mezi Ovládanou osobou na účet CFH Podfond 1 a společností Concord Financial Holding a.s.
- Smlouva o úvěru mezi Ovládanou osobou na účet CFH Podfond 1 a společností Concord Financial Holding a.s.
- Smlouva o úvěru mezi Ovládanou osobou na účet CFH Podfond 2 a společností Fair Credit International, SE
- Smlouva o úvěru mezi Ovládanou osobou na účet CFH Podfond 2 a společností Fair Credit Czech s.r.o.

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 25.3.2021



DELTA Investiční společnost, a.s.
Peter Koždoň MSc. MBA, pověřený zmocněnec