



Účetní závěrka

Účetní jednotka: BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.
 Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
 IČO: 055 046 60
 Předmět podnikání: činnost investičního fondu
 kvalifikovaných investorů
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 2. 5. 2019

ROZVAHA k 31. 12. 2018

tis. Kč	Poznámka	31.12.2018	31 12 2018	31.12 2018	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	
			Netto			Netto		
AKTIVA								
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	13 632	100	13 732	7 895	100	7 995
	v a) splatné na tom: požádání		13 632	100	13 732	7 895	100	7 995
5	Dluhové cenné papíry	5	9 366	0	9 366	12 367	0	12 367
	V b) vydané ostatními tom: osobami		9 366	0	9 366	12 367	0	12 367
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	43 194	0	43 194	33 777	0	33 777
	V tom: a) akcie		43 194	0	43 194	33 777	0	33 777
11	Ostatní aktiva	7	694	0	694	221	0	221
Aktiva celkem			66 886	100	66 986	54 260	100	56 360





tis. Kč	Poznámka	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	
		Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	
PASIVA								
4	Ostatní pasiva	8	2 870	0	2 870	5 365	0	5 365
	Cizí kapitál		2 870	0	2 870	5 365	0	5 365
8	Základní kapitál	9	0	100	100	0	100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál		0	100	100	0	100	100
12	Kapitálové fondy	9	69 952	0	69 952	50 945	0	50 945
13	Oceňovací rozdíly	9	-180	0	-180	0	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	-2 050	0	-2 050	0	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	-3 706	0	-3 706	-2 050	0	-2 050
16	Vlastní kapitál		64 016	100	64 116	48 895	100	48 995
	Pasiva celkem		66 886	100	66 986	54 260	100	56 360

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

v tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva		66 986	54 360
8 Hodnoty předané k obhospodařování	10	66 986	54 360





Účetní jednotka: BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.
Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
IČO: 055 046 60
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4. 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok 2018

tis. Kč		Poznámka	2018	2018	2018	2017
			Investiční	Neinv.	Celkem	Celkem
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	680	0	680	618
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		661	0	661	610
2	Náklady na úroky a podobné náklady	12	0	0	0	1
	z toho: a) náklady na úroky z cenných papírů		0	0	0	1
3	Výnosy z akcií a podílů	13	897	0	897	364
	z toho: c) ostatní výnosy z akcií a podílů		897	0	897	364
5	Náklady na poplatky a provize		-52	0	-52	40
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	-3 361	0	-3 361	-1 561
9	Správní náklady	15	-2 037	0	-2 037	1 423
	v tom: b) ostatní správní náklady		-2 037	0	-2 037	1 423
19	Zisk nebo ztráta za účet. období z běž. činnosti před zdaněním		-3 873	0	-3 873	-2 043
23	Daň z příjmů	17	167	0	167	7
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-3 706	0	-3 706	- 2 050



v tis. Kč		Základní kapitál	Kapitálové fondy	Neuhrazená ztráta	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k	24. 10. 2016	100	0	0	0	0	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období		0	0	0	0	-2 050	-2 050
Převod výsledku hospodaření do neuhrazené ztráty min. let		0	0	0	0	0	0
Emise akcií		0	50 945	0	0	0	50 945
Zůstatek k	31. 12. 2017	100	50 945	0	0	-2 050	48 995
Zůstatek k	1. 1. 2018	100	50 945	0	0	-2 050	48 995
Převod výsledku hospodaření do neuhrazené ztráty min. let		0	0	-2 050	0	2 050	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období		0	0	0	0	-3 706	-3 706
Emise akcií		0	28 199	0	0	0	28 199
Odkup akcií		0	-9 192	0	0	0	-9 192
Ostatní změny		0	0	0	-180	0	-180
Zůstatek k	31.12.2018	100	69 952	-2 050	-180	-3 706	64 116



Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2018

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s., IČO 055 04 660 se sídlem Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21954
Účetní období	období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF zakladatelskou listinou ze dne 6. 10. 2016 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21954 dne 24. 10. 2016. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 13. 10. 2016.





Identifikační údaje:

IČO: 055 04 660
DIČ: CZ05504660

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21954

Statutární orgány Fondu

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Statutární ředitel: AMISTA investiční společnost, a.s. (od 16. 7. 2018)
IČO 274 37 558
Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Petr Janoušek
Ing. Ondřej Horák

Společnost zastupuje vždy statutární ředitel prostřednictvím svého pověřeného zmocněnce či více pověřených zmocněnců. Každý pověřený zmocněnec může jednat samostatně.

Člen správní rady: Zdeněk Lepka (od 24. 10. 2016)
Datum narození: 6. 3. 1973
Na Beránku IV 248, 252 25 Ořech

Člen správní rady: Ing. Jiří Jaroš (od 24. 10. 2016)
Datum narození: 29. 9. 1970
Hlubocká 709/3, Jinonice, 158 00 Praha 5

Člen správní rady: Ing. Markéta Burešová (od 29. 8. 2018)
Datum narození: 31. 7. 1986
Sadská 482/13, Hloubětín, 198 00 Praha 9

Změny v obchodním rejstříku

V Účetním období došlo k následujícím změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

Ke dni 1. 9. 2018 byl v obchodním rejstříku změněn údaj o názvu společnosti z BHS TOTAL RETURN FUND SICAV, a.s. na BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.

Ke dni 1. 7. 2018 byl v obchodním rejstříku změněn údaj o statutárním řediteli z AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241 se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 na AMISTA investiční společnost, a.s., IČ: 274 37 558 se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600.

Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala fond

V období od začátku Účetního období do 30. 6. 2018 obhospodařovala a administrovala Fond tato investiční společnost:

AVANT investiční společnost, a.s.

IČO: 27590241

Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8



AVANT investiční společnost, a.s., vykonávala svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/157/2006/5 2007/5698/540 ze dne 4. 4. 2007, jež nabylo právní moci dne 4. 4. 2007.

Investiční společnost AVANT investiční společnost, a.s. se na základě ust. § 642 odst. 3 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „Zákon“) považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle § 11 odst. 1 písm. b) Zákona ve spojení s § 38 odst. 1 Zákona, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

Investiční společnost vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti převodu cenných papírů apod.).

V období od 1. 7. 2018 do konce účetního období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Mgr. Richard Opolecký

narozen: 1983

vzdělání: Západočeská Univerzita v Plzni, Právo a právní věda

Mgr. Richard Opolecký je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažera od 10. 4. 2017. Před příchodem do AMISTA IS pracoval v developerské společnosti Aperta Group a.s. na pozici právník, kde získal zkušenosti při řízení developerských projektů a právním zastoupení společnosti. Předtím pracoval sedm let v bance Citibank plc na pozici právník, kde získal zkušenosti v oblasti regulatiky a přípravy vnitřních předpisů.

Portfolio manažer

Ing. Radek Hub

narozen: 1984

vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management





Ing. Radek Hub je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažera od 15. 3. 2016. Před příchodem do AMISTA IS pracoval pět let na pozici privátního bankéře ve společnosti Sberbank CZ, a.s., mající ve správě top affluent klientelu se zaměřením primárně na investiční poradenství, oblast kapitálového trhu a financování. Předtím sbíral praktické zkušenosti mimo jiné v České spořitelně, a.s., na pozici investiční specialista pro affluent klientelu, a u obchodníka s cennými papíry, společnosti BH Securities, a.s.

Údaje o depozitáři fondu

Obchodní firma: **Československá obchodní banka, a.s.**
Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
IČO: 000 01 350
Československá obchodní banka, a.s. vykonává pro Fond depozitáře od 4. 1. 2017.

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Činnost je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2016/120151/CNB/570 ze dne 13.10.2016.

Sídlo Fondu

Anežská 986/10, Staré Město, Praha 1
PSČ 110 00
Česká republika

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a dalšími obecně závaznými právními předpisy platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených investory Fondu, a to zejména na základě investic do investičních cenných papírů, cenných papírů kolektivního investování a nástrojů peněžního trhu, poskytování úvěrů a nákup zajištěných i nezajištěných pohledávek, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z dividend, z úroků a z kapitálových zisků. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond se řídí svým statutem.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za Účetní období.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti (dále jen „investiční část Fondu“) od svého ostatního jmění (dále jen „neinvestiční část Fondu“). Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.





2. 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:

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

2.2 INVESTIČNÍ AKCIE

Dnem, kdy zašle investor finanční prostředky na účet Fondu se tato platba zaúčtuje jako závazek vůči investorovi. Tento závazek je zúčtován dnem, kterým jsou investiční akcie připsány na majetkový účet vlastníka cenných papírů (investora), který je veden centrálním depozitářem cenných papírů. Tímto dnem je hodnota vydaných investičních akcií zaúčtována ve prospěch účtu Ostatních kapitálových fondů.

Dnem, kdy jsou odepsány investiční akcie z majetkového účtu vlastníka cenných papírů, který je veden centrálním depozitářem cenných papírů, je zaúčtováno snížení stavu na účtu Ostatních kapitálových fondů.

Investiční akcie třídy CZK jsou označeny jako růstové akcie. Jedná se o akcie, u nichž je část zisku připadající na tyto akcie použita k dalším investicím a je promítnuta do zvýšení hodnoty investičních akcií příslušné třídy.

2.3 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY, AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia:

- a) realizovatelných cenných papírů,
- b) cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.





V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového Fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Ocenění investičních nástrojů v majetku Fondu bude provedeno podle kurzu vyhlášeného pro období, ve kterém se nachází Den ocenění, a to konkrétně podle posledního známého kurzu, který bude k dispozici k 23. kalendářnímu dni měsíce následujícího po Dni ocenění. Připadá-li tento den na den pracovního volna, pak k poslednímu předcházejícímu pracovnímu dni.

Tržní a měnové přecenění akcií, podílových listů a ostatních podílů probíhá rozvahově skrze vlastní kapitál. Tržní přecenění dluhových cenných papírů probíhá také rozvahově skrze vlastní kapitál. Přecenění je upravené o odloženou daň, která také vstupuje do rozvahy skrze vlastní kapitál. Měnové přecenění dluhových cenných papírů a úrokový výnos z dluhových cenných papírů vstupuje do výkazu zisku a ztráty.

2.4 OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva vytvořené Fondem jsou při prvotním ocenění oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

2.5 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky určené k investování jsou při prvotním ocenění oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

2.6 PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB 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“.

2.7 ZDANĚNÍ

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

Odložená daň 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. V podmínkách Fondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění investičního majetku.





2.8 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 s pravděpodobností vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

2.9 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 a provádí zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- a) strana
 - i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládáním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
 - ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
 - iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;
- b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

2.10 POLOŽKY Z JINÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ A ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod se vykazují v rozvaze v položce Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období. Nevýznamné opravy výnosů a nákladů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

V průběhu Účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se v Účetním období nezměnily.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč

31. 12. 2018

31. 12. 2017



Zůstatky na běžných účtech – investiční	13 632	7 895
Zůstatky na běžných účtech – neinvestiční	100	100
Celkem	13 732	7 995

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

5.1 KLASIFIKACE DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ DO JEDNOTLIVÝCH PORTFOLIÍ PODLE ZÁMĚRU FONDU

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	9 366	12 367
Čistá účetní hodnota	9 366	12 367

5.2 ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vydané nefinančními institucemi - nekótované	9 366	12 367
Celkem	9 366	12 367

Reálná hodnota zahrnuje alikvótní úrokový výnos ve výši 56 tis. Kč k 31. 12. 2018 (k 31. 12. 2017: 67 tis. Kč).

Oceňovací rozdíly z dluhopisů jsou ve výši -180 tis. Kč (k 31. 12. 2017: 0 Kč).

6. AKCIE

6.1 KLASIFIKACE AKCIÍ PODLE ZÁMĚRU FONDU

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Oceňované reálnou hodnotou	43 194	33 777
- Akcie	43 194	33 777
Čistá účetní hodnota	43 194	33 777

6.2 ANALÝZA AKCIÍ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	5 887	11 705
Mezisoučet	5 887	11 705
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	21 111	11 620
- Kótované na jiném trhu CP	16 196	10 452
Mezisoučet	37 306	22 072
Celkem	43 194	33 777



7. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva jsou ke konci roku 2018 ve výši 694 tis. Kč (k 31.12.2017: 221 tis. Kč) a jsou tvořena obchodní pohledávkou ve výši 392 tis. Kč (k 31.12.2017: 142 tis. Kč), pohledávkou za brokerem z vložených prostředků ve výši 66 tis. Kč (k 31.12.2017: 79 tis. Kč) a odloženou daň. pohledávkou ve výši 235 tis. Kč (k 31.12.2017: 0 Kč).

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

8. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2018	2017
Závazky z upsání investičních akcií	2 025	5 098
Závazky z obchodního styku	245	42
Dohadné účty pasivní	542	218
Závazek z daně z příjmů	58	7
Ostatní pasiva celkem	2 870	5 365

Závazky z upsání investičních akcií představují závazky za investory, kteří do Fondu zaslali peněžní prostředky, za které jim do konce účetního období nebyly emitovány investiční akcie, a dále zaokrouhlovací rozdíly z emisí, které jsou investorům vypláceny zpět na jejich bankovní účty.

Dohadné účty pasivní zahrnují především nevyfakturované náklady za správu Fondu.

9. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A KAPITÁLOVÉ FONDY

Základní kapitál Fondu činí 100 tis. Kč a představuje zakladatelské akcie v počtu kusů 100 000 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě. K 31. 12. 2018 vykazoval Fond základní kapitál ve výši 100 tis. Kč.

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Vydávání investičních akcií fondu bylo zahájeno na základě veřejné výzvy dne 16. 1. 2016. K prvnímu úpisu investičních akcií došlo v měsíci lednu 2017. Fond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 69 644 tis. Kč.

Počet vydaných investičních akcií: 70 867 ks

Hodnota fondového kapitálu připadající na 1 investiční akcii k 31. 12. 2018 činí 903,30 Kč (k 31. 12. 2017: 952,89 Kč).





Změny v kapitálových fondech

Třída A	Počet akcií	Kapitálové fondy celkem v tis. Kč
Zůstatek k 1. 1. 2017	0	0
Investiční akcie vydané	51 312	50 945
Investiční akcie odkoupené	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	51 312	50 945
Investiční akcie vydané	29 055	28 199
Investiční akcie odkoupené	9 500	9 192
Zůstatek k 31. 12. 2018	70 867	69 952

Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Dluhové cenné papíry
Zůstatek k 1. 1. 2017	0
Snížení	0
Zvýšení	0
Vliv odložené daně	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	0
Zůstatek k 1. 1. 2018	0
Snížení	-189
Zvýšení	0
Vliv odložené daně	9
Zůstatek k 31. 12. 2018	-180

10. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2018	2017
Hodnoty předané k obhospodařování	66 986	54 360
Ostatní pasiva celkem	66 986	54 360





11. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. Kč	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	24. 10. 2016 – 31. 12. 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z vkladů	19	8
- z dluhových cenných papírů	661	610
Celkem	680	618
Náklady na úroky a podobné náklady		
- z debetních zůstatků	0	-1
Celkem	0	-1
Čistý úrokový výnos	680	617

12. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	24. 10. 2016 – 31. 12. 2017
Ostatní výnosy z akcií a podílů – dividendy	897	364
Celkem	897	364

13. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	24. 10. 2016 – 31. 12. 2017
Bankovní poplatky	-33	-34
Poplatky trhu	-19	-6
Náklady na poplatky a provize celkem	-52	-40

14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	24. 10. 2016 – 31. 12. 2017
Ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-3 412	-1 002
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	51	-559
Náklady z finančních operací celkem	-3 361	-1 561

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.





15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	24. 10. 2016 – 31. 12. 2017
Odměna za výkon funkce včetně obhospodařování	-1 240	-727
Služby depozitáře	-436	-436
Auditorské služby	-127	-127
Služby CDCP	-119	-87
Právní a notářské služby	0	-16
Odborné a poradenské služby	-42	-30
Ostatní správní náklady	-73	0
Správní náklady celkem	-2 037	-1 423

V roce 2018 ve fondu nepracoval žádný zaměstnanec. Ostatní správní náklady se skládají především z poplatků za statut sponzora, vedení majetkových účtů investorů a zpracování PRIIPS.

16. ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Ztráta za rok 2017 ve výši 2 050 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2018 ve výši 3 706 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí valné hromady Fondu. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

17.1 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	24. 10. 2016 – 31. 12. 2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-3 873	-2 043
Přičitatelné položky	0	0
Odčitatelné položky	-587	0
Základ daně	-4 460	-2 043
Základ daně po úpravě	-4 460	-2 043
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Zahraniční dividendy	391	254
Daň ze zahraničních dividend 15 %	59	7
Splatná daň z příjmů celkem	59	7





17.2 ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	1. 1. 2018 - 31. 12. 2018	24. 10. 2016 - 31. 12. 2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-3 873	-2 043
Odčitatelné položky	-587	0
Základ daně	-4 460	-2 043
Odečet daňové ztráty	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	-4 460	-2 043
Odložená daňová pohledávka vypočtená při použití sazby 5 %	223	102

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Fond k 31. 12. 2018 zaúčtoval odloženou daňovou pohledávku z příjmů ve výši 223 tis. Kč.

18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

18.1 ZÁVAZKY

tis. Kč	2018	2017
Úplata za obhospodařování fondu (BH Securities, a.s.)	0	148
Celkem	0	148

Všechny závazky za BH Securities, a.s., které v účetním období vznikly, byly do konce účetního období vypořádány.

18.2 NÁKLADY

tis. Kč	1. 1. 2018 - 31. 12. 2018	24. 10. 2016 - 31. 12. 2017
Úplata za obhospodařování fondu (BH Securities, a.s.)	220	260
Celkem	220	260

19. FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace Fondu mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále





zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů, zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když v Účetním období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity je řízeno prostřednictvím sledování vzájemné vyváženosti objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech.

19.1 RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu k 31. 12. 2018

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 732	0	0	0	13 732
Dluhové cenné papíry	0	2 056	7 310	0	9 366
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	43 194	43 194
Ostatní aktiva	458	0	236	0	694
Celkem	14 190	2 056	7 546	43 194	66 986
Ostatní pasiva	-2 812	-58	0	0	-2 870
Vlastní kapitál	0	0	0	-64 116	-64 116
Celkem	-2 812	-58	0	-64 116	-66 986
GAP	11 378	1 998	7 546	-20 922	0
Kumulativní GAP	11 378	13 376	20 922	0	0





Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu k 31. 12. 2017

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	7 995	0	0	0	7 995
Dluhové cenné papíry	37	1 730	10 600	0	12 367
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	33 777	33 777
Ostatní aktiva	221	0	0	0	221
Celkem	8 253	1 730	10 600	33 777	54 360
Ostatní pasiva	-5 358	-7	0	0	-5 365
Vlastní kapitál	0	0	0	-48 995	-48 995
Celkem	-5 358	-7	0	-48 995	-54 360
GAP	2 895	1 723	10 600	-15 218	0
Kumulativní GAP	2 895	4 618	15 218	0	0

19.2 ÚROKOVÉ RIZIKO

Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu k 31. 12. 2018

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	13 732	0	0	0	13 732
Dluhové cenné papíry	0	2 056	7 310	0	9 366
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	43 194	43 194
Ostatní aktiva	0	0	0	694	694
Celkem	13 732	2 056	7 310	43 888	66 986
Ostatní pasiva	0	0	0	-2 870	-2 870
Vlastní kapitál	0	0	0	-64 116	-64 116
Celkem	0	0	0	-66 986	-66 986
GAP	13 732	2 056	7 310	-23 098	0
Kumulativní GAP	13 732	15 788	23 098	0	0





Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu k 31. 12. 2017

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 995	0	0	0	7 995
Dluhové cenné papíry	37	1 730	10 600	0	12 367
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	33 777	33 777
Ostatní aktiva	0	0	0	221	221
Celkem	8 032	1 730	10 600	33 998	54 360
Ostatní pasiva	0	0	0	-5 365	-5 365
Vlastní kapitál	0	0	0	-48 995	-48 995
Celkem	0	0	0	-54 360	-54 360
GAP	8 032	1 730	10 600	-20 362	0
Kumulativní GAP	8 032	9 762	20 362	0	0

19.3 MĚNOVÉ RIZIKO

Devizová pozice Fondu k 31. 12. 2018

Tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1	113	13 617	1	13 732
Dluhové cenné papíry	0	0	9 366	0	9 366
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	16 187	26 998	9	43 194
Ostatní aktiva	0	47	647	0	694
Celkem	1	16 347	50 628	10	66 986
Ostatní závazky	0	0	-2 870	0	-2 870
Vlastní kapitál	0	0	-64 116	0	-64 116
Celkem	0	0	-66 986	0	-66 986
Čistá devizová pozice	1	16 347	-16 358	10	0



Devizová pozice Fondu k 31. 12. 2017

Tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1	66	7 927	1	7 995
Dluhové cenné papíry	0	0	12 367	0	12 367
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	10 542	23 325	0	33 777
Ostatní aktiva	0	60	161	0	221
Celkem	1	10 578	43 780	1	54 360
Ostatní závazky	0	0	-5 365	0	-5 365
Vlastní kapitál	0	0	-48 995	0	-48 995
Celkem	0	0	-54 360	0	-54 360
Čistá devizová pozice	1	10 578	-10 580	1	0

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

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

V Praze dne 2. 5. 2019


BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární ředitel
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec

