

Účetní závěrka k 31. 12. 2018

Účetní jednotka:
BHS Fund I., investiční fond s proměnným
základním kapitálem, a.s.
Sídlo: Anežská 986/10, Staré Město, 110 00,
Praha 1
IČO: 037 50 604
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4. 2019

ROZVAHA k 31.12.2018

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2018	31. 12. 2017	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	1 896	1 914
	v tom: a) splatné na požádání		1 896	1 914
11	Ostatní aktiva	5	1	0
Aktiva celkem			1 897	1 914

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2018	31. 12. 2017
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	0	19
8	Základní kapitál	62 000	2 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	2 000	2 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7-105	-86
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	2	-19
16	Vlastní kapitál	1 897	1 895
Pasiva celkem		1 897	1 914

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

v tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva		1 897	1 914
8 Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 897	1 914

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

tis. Kč	Poznámka	1. 1. 2018 - 31. 12. 2018	1. 1. 2017 - 31. 12. 2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	2	0
5	Náklady na poplatky a provize	0	-1
9	Správní náklady	0	-18
	b) ostatní správní náklady	0	-18
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	2	-19
23	Daň z příjmů	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	2	-19

Účetní jednotka:

BHS Fund I., investiční fond s proměnným
základním kapitálem, a.s.

Sídlo: Anežská 986/10, Staré Město, 110 00,
Praha 1

IČO: 037 50 604

Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky 30. 4. 2019

Přehled o změnách vlastního kapitálu

v tis. Kč	Základní kapitál	Neuhrazená ztráta	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	2 000	-68	-18	1 914
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-19	-19
Převod výsledku hospodaření do neuhrazené ztráty min. let	0	-18	18	0
Zůstatek k 31.12.2017	2 000	-86	-19	1 895
Zůstatek k 1. 1. 2018	2 000	-86	-19	1 895
Převod výsledku hospodaření do neuhrazené ztráty min. let	0	-19	19	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	2	2
Zůstatek k 31.12.2018	2 000	-105	2	1 897



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 Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 037 50 604 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 20420
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 26.11.2014 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20420 dne 28.1.2015.

Identifikační údaje:

DIČ: CZ03750604

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20420

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. 2014/075320/CNB/570 S-sp-2014/00527/CNB/571 ze dne 23.12.2014.

Sídlo Fondu

Anežská 986/10, Staré Město, Praha 1

PSČ 110 00

Česká republika

Statutární orgán Fondu

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba, společnost AMISTA IS, která je oprávněna obhospodařovat a administrovat Fond od 13. 4. 2016. Do té doby byla AMISTA IS pověřena obhospodařováním majetku Fondu dle zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

Statutární ředitel	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 28. 1. 2015)
---------------------------	--	------------------

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

SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady:	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 28. 1. 2015)
-------------------------------	--	------------------

Zastoupení právnické osoby	Ing. Petr Janoušek
----------------------------	--------------------

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 pozdějších předpisů, 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.

Rámcovým investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování investic nad úrovní výnosu úrokových sazeb ve střednědobém až dlouhodobém horizontu. Rámcovou investiční strategií Fondu je investovat prostřednictvím svých podfondů, z nichž každý může mít vlastní investiční strategii.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za Účetní období.

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu, tvoří tzv. 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. Tato účetní závěrka je sestavována samostatně pro Fond, resp. jeho neinvestiční část. Jměním Fondu se proto pro účely této účetní závěrky myslí jmění neinvestiční části Fondu.

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. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

2.2 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.

Úrokové výnosy z úvěrů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty.



2.3 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 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.

2.4 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.

2.5 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 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 jednatel patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednatel.

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

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	1 896	1 914
Celkem	1 896	1 914

Fond má veden bankovní účet u ČSOB. K 31.12.2018 zde byly uloženy peněžní prostředky ve výši 1 896 tis. Kč.

5. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Ostatní pohledávky	1	0
Celkem	1	0

Fond vede pohledávku vůči Podfondu ve výši 1 tis. Kč z titulu bankovních poplatků, které naběhly na bankovním účtu Fondu.

6. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Jméno	IČO	Počet akcií	Podíl na fondu (%)
BH Securities a.s.	601 92 941	20	100
Celkem		20	100

Fondový kapitál

K datu:	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Fondový kapitál Fondu (Kč):	1 897 359	1 895 433
Počet vydaných zakladatelských akcií (ks):	20	20
Fondový kapitál Fondu na 1 akcii (Kč):	94 867,9450	94 771,6370

7. NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Ztráta za rok 2017 ve výši 19 tis. Kč byla převedena na účet Neuhrazené ztráty z předchozích období.
O zisk za rok 2018 ve výši 2 tis. Kč bude snížena Neuhrazená ztráta z předchozích období.

8. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2018	2017
Aktiva	1 897	1 914
Celkem	1 897	1 914

Fond v účetním období předal hodnoty k obhospodařování ve výši 1 897 tis. Kč.

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Úroky z bankovního účtu	2	0
Celkem	2	0

Na bankovním účtu Fondu naběhly výnosové úroky ve výši 2 tis. Kč.

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Náklady na audit	0	-12
Účetní a daňové poradenství	0	-6
Celkem	0	-18

Fond v účetním období neměl žádné správní náklady. Veškeré náklady byly zaúčtovány na vrub Podfondu.

V účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

11. DAŇ Z PŘÍJMŮ

11.1 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	2	-19
Základ daně	2	-19
Odpočet daňové ztráty	-2	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	-19
Daň vypočtená při použití platné sazby	0	0
Úprava daně za předcházející období	0	0
Daň z příjmů právnických osob	0	0

11.2 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

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 s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát minulých období. Fondu nevznikl k 31. 12. 2018 odložený daňový závazek (k 31. 12. 2017: 0 tis. Kč).

12. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

K 31. 12. 2018 v tis. Kč	Pohledávky
BHS Fund I. - podfond Option Income Fund	1
Celkem	1

Fond neevidoval k 31. 12. 2018 žádné jiné závazky, výnosy ani náklady se spřízněnými osobami.

Za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 Fond evidoval následující vztahy s níže uvedenými spřízněnými osobami:

K 31. 12. 2017 v tis. Kč	Závazky
BHS Fund I. - podfond Option Income Fund	6
Celkem	6

Fond neevidoval k 31. 12. 2017 žádné jiné závazky, výnosy ani náklady se spřízněnými osobami.

13. 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 roztříděna 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.

13.1 RIZIKO LIKVIDITY

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

Tis. Kč	Do 3 měs.	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	1 896	0	1 896
Ostatní aktiva	1	0	1
Celkem	1 897	0	1 897
Ostatní pasiva	0	0	0
Vlastní kapitál	0	1 897	1 897
Celkem	0	1 897	1 897
GAP	1 897	-1 897	0
Kumulativní GAP	1 897	0	0

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

Tis. Kč	Do 3 měs.	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	1 914	0	1 914
Celkem	1 914	0	1 914
Ostatní pasiva	19	0	19
Vlastní kapitál	0	1 895	1 895
Celkem	19	1 895	1 914
GAP	1 895	-1 895	0
Kumulativní GAP	1 895	0	0

13.2 ÚROKOVÉ RIZIKO

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

Tis. Kč	Do 3 měs.	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za	1 896	0	1 896
Ostatní aktiva	0	1	1
Celkem	1 896	1	1 897

Fond neměl v roce 2018 žádná úrokově citlivá pasiva.

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

Tis. Kč	Do 3 měs.	Celkem
Pohledávky za bankami	1 914	1 914
Celkem	1 914	1 914

Fond neměl v roce 2017 žádná úrokově citlivá pasiva.

13.3 MĚNOVÉ RIZIKO

Devizová pozice Fondu k 31. 12. 2018

Tis. Kč	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 896	1 896
Ostatní aktiva	1	1
Celkem	1 897	1 897
Ostatní pasiva	0	0
Vlastní kapitál	1 897	1 897
Celkem	1 897	1 897
Čistá devizová pozice	0	0

Devizová pozice Fondu k 31. 12. 2017

Tis. Kč	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 914	1 914
Celkem	1 914	1 914
Ostatní pasiva	19	19
Vlastní kapitál	1 895	1 895
Celkem	1 914	1 914
Čistá devizová pozice	0	0

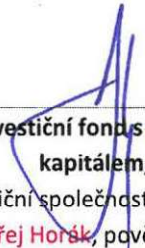


14. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky došlo ke snížení základního kapitálu o 1 700 tis. Kč na částku 300 tis. Kč.

Kromě výše uvedeného nenastaly žádné další významné události, které by měly vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2018.

V Praze dne 30. 4. 2019



BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

AMISTA investiční společnost, a.s., statutární ředitel
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec