



Výroční zpráva

za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.





OBSAH

Čestné prohlášení	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	5
Profil Fondu a skupiny	9
Zpráva o vztazích	17
Účetní závěrka k 31. 12. 2020	21
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2020	25
Zpráva auditora	44

Pro účely výroční zprávy 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. 2020 do 31. 12. 2020
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

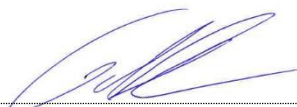
Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 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
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci



Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 30. 4. 2021



BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen správní rady
Mgr. Pavel Bareš
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

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. 2020 do 31. 12. 2020

1. ČINNOST FONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Dne 13. 10. 2016 zapsala ČNB fond do seznamu investičních fondů s právní osobností a dne 24. 10. 2016 byla společnost zapsána do obchodního rejstříku. Společnost v průběhu účetního období vykonávala běžnou činnost v souladu se svým statutem a zároveň se zaměřila na oslovování a vyhledávání investorů se zájmem o úpis investičních akcií společnosti.

Investiční strategie fondu dle statutu je zaměřena zejména na investice do akciových instrumentů obchodovaných na regulovaných trzích členských zemí OECD (akcie, indexové instrumenty, akciové ETFs nebo CEFs, příp. investiční certifikáty) a do úrokových instrumentů (dluhopisy, dluhopisové ETFs apod.).

Fond v průběhu účetního období usiloval o naplnění investiční strategie, jejímž cílem je zhodnocování prostředků fondu prostřednictvím aktivní správy portfolia. V roce 2020 byly realizovány investice zejména ve dvou měnách, a to CZK a USD. Hlavními investičními nástroji, s kterými fond v průběhu roku 2019 obchodoval, byly akcie. Podle vývoje trhu fond v průběhu účetního období flexibilně upravoval poměr cenných papírů a hotovosti v portfoliu.

Při řízení cizoměnové expozice se fond v roce 2020 rozhodl expozici v USD nezajišťovat, a to s ohledem na předpokládaný vývoj zejména kurzu USD. Toto rozhodnutí mělo na hospodaření fondu v uplynulém účetním období mírně negativní vliv, protože USD v průběhu roku oproti CZK, která je referenční měnou fondu, oslaboval.

Při investicích do akcií fond preferoval ve většině případů rostoucí tituly bez výplaty dividend s důrazem na kvalitu rozvahy emitenta a jeho cash flow. Nové emise dluhopisů již nebyly v roce 2020 zahrnuty do portfolia. Splatnost držených dluhopisů se pohybuje od konce roku 2021 do roku 2023. Ve všech případech se jedná o korporátní dluhopisy.

1.1. HOSPODAŘENÍ FONDU A SKUPINY

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. 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.

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -8 074 tis. Kč. Ztráta je tvořena zejména náklady na přecenění jednotlivých akciových titulů, které fond drží ve svém portfoliu.

(zejména tituly v USD) a dále pak ztráty plynoucí z přecenění akcií v CZK. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Investiční části Fondu v Účetním období, bylo oslabení kurzu dolaru vůči české koruně, jelikož se Fond rozhodl expozici v USD pro účetní období nezajišťovat. Dalším faktorem byl také pokles přijatých dividend, neboť Fond upřednostňoval rostoucí tituly bez výplaty dividend s důrazem na kvalitu rozvahy emitenta a jeho cash flow.

Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 tis. Kč před zdaněním.

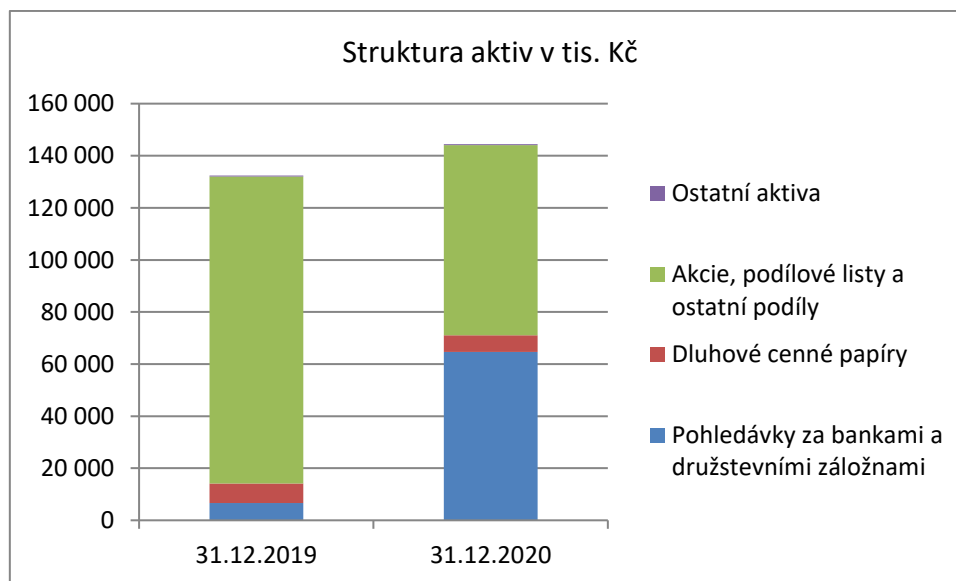
1.2. STAV MAJETKU INVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU A SKUPINY

Hodnota portfolia Fondu meziročně vzrostla o 9 % (tj. o 11 832 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména ve finančních prostředcích na bankovních účtech (nárůst o 58 000 tis. Kč). Ostatní položky portfolia zaznamenaly naopak pokles, a to zejména objem držných akciových titulů (pokles o 44 897 tis. Kč) či dluhových cenných papírů (pokles o 1 096 tis. Kč).

Portfolio Fondu je financováno z 94 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy. Z 6 % je majetek Fondu kryt cizími zdroji, jedná se především o zdroje krátkodobé, tedy závazky z obchodních vztahů, závazky vůči investorům a ostatní pasiva.

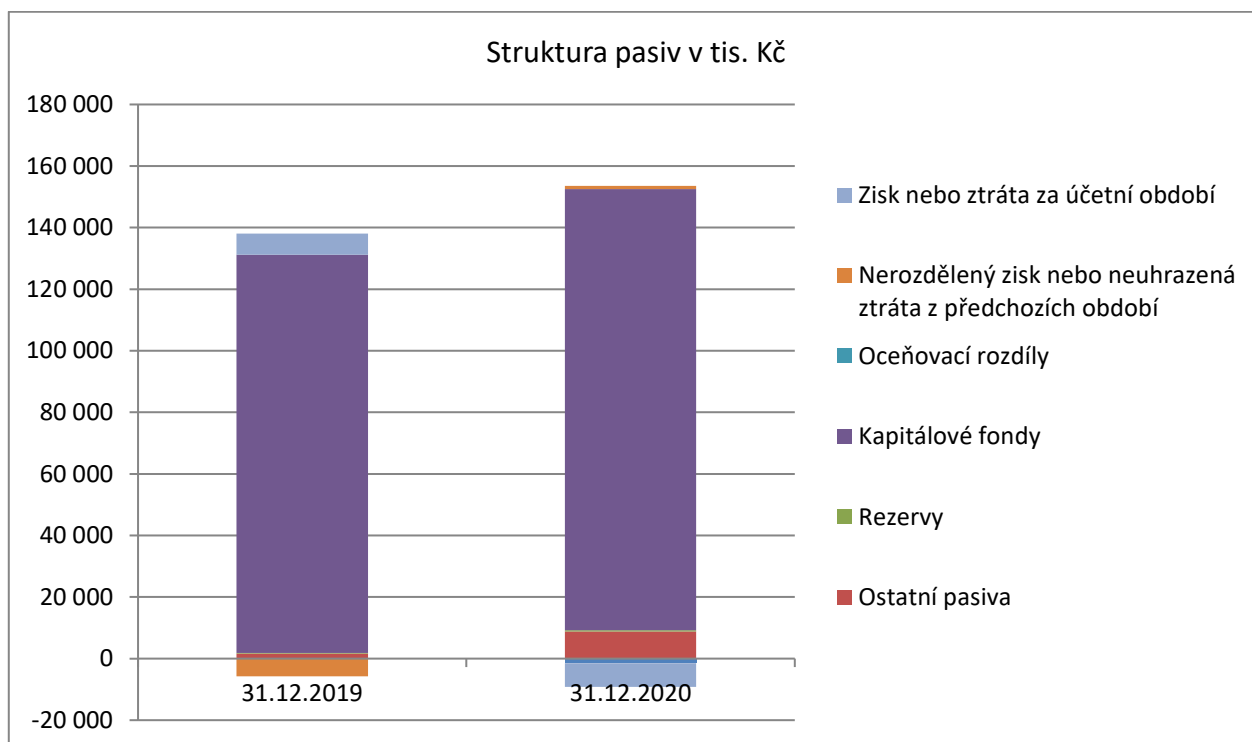
AKTIVA

Investiční část Fondu vykazovala v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 144 192 tis. Kč. Ta jsou tvořena především akciemi v hodnotě 73 050 tis. Kč, dluhovými cennými papíry o hodnotě 6 402 tis. Kč, vklady na bankovních účtech 64 632 tis. Kč a ostatními aktivy v celkové hodnotě 108 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 144 192 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Fondu ve výši 135 000 tis. Kč (nejvýznamnější položkou jsou kapitálové fondy v celkové výši 143 289 tis. Kč) a ostatními pasivy v hodnotě 8 790 tis. Kč. Zapisovaný základní kapitál činí 100 tis. Kč a je evidován na neinvestiční části Fondu.



1.3. STAV MAJETKU NEINVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 100 tis. Kč. Ta jsou tvořena pouze vkladem na bankovním účtu.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ke Dni ocenění ve výši 100 tis. Kč jsou tvořena vlastním kapitálem Fondu ve výši 100 tis. Kč, který odpovídá hodnotě zapisovaného základního kapitálu.

2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

V roce 2021 přetrvává zvýšená volatilita na trzích, kdy je znát vyšší preference investorů po rostoucích aktivech na úkor těch dividendových. Proto pro rok 2021 preferujeme rostoucí akcie a aktivní správu portfolia. Epidemie COVID-19 způsobila v roce 2020 výrazné omezení mnoha sektorů ekonomiky a tím i pokles akciových titulů, napříč všemi sektory. V druhé polovině roku, v očekávání vakcinace, výrazně outperformoval sektor průmyslu a osobní spotřeby. Spolu s omezením pohybu v oblasti školství a práce výrazně outperformoval sektor technologií. Pro rok 2021, kde stále přetrvává epidemie ve své třetí vlně, očekáváme s postupující kampaní očkování široké základy obyvatelstva napříč rozvinutými trhy, kam směřuje naše hlavní investiční strategie, postupné ozdravení ekonomiky a tím i akcií, zejména v druhé polovině roku. Situace se ale stále mění, zejména s počtem nových mutací daného koronaviru, a proto nelze spolehlivě předvídat budoucí dopady této pandemie na činnost jednotlivých společností.

Vedení Fondu bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na společnost a její zaměstnance. Budeme preferovat rostoucí akcie trojího typu, jednak společností, které jsou výrazně podhodnocené, jako například společnost BA, nové společnosti v oblasti zpracování



velkých dat a pokročilých technologií, jako například společnost PLTR, a nakonec společností v základní infrastruktuře, jako například společnost AWK.

S pokračujícím výrazným tiskem peněz (ať už USD či Kč) se zvyšuje množství peněz v oběhu ekonomik, a to bude v budoucnosti vyvolávat zvýšenou inflaci, a zejména zadlužení jednotlivých ekonomik. V rámci nápravy tohoto stavu, může v budoucnu dojít k omezování investic do vývoje a výzkumu, tím i inovací v průmyslu. To může působit na akciový trh negativně.



Profil Fondu a skupiny

Název:

Obchodní firma: BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.

Identifikační údaje:

IČO: 055 04 660
DIČ: CZ05504660
LEI: 315700Z6G0S1QV7JIS04

Sídlo:

Ulice: Anežská 986/10
Obec: Praha 1
PSČ: 110 00

Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou 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.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: +420 226 233 110. Webové stránky Fondu jsou <https://www.amista.cz/povinne-informace/bhstot>

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 1. 7. 2018. Do té doby byla AMISTA IS pověřena obhospodařováním majetku Fondu dle zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Zapisovaný základní kapitál:

Zapisovaný základní kapitál: 100.000,- Kč; splaceno 100 %

Akcie:

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu:

100.000 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě
(zakladatelské akcie)

Akcie k Investiční části majetku Fondu:

148 191 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie)

Čistý obchodní majetek Neinvestiční části Fondu: 100 tis. Kč

Čistý obchodní majetek Investiční části Fondu: 135 000 tis. Kč

Orgány Fondu k 31. 12. 2020

Statutární ředitel

AMISTA investiční společnost, a.s.
IČO 274 37 558

(od 1. 7. 2018 do 31.12.2020)

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby	Ing. Petr Janoušek , pověřený zmocněnec	(od 1. 7. 2018 do 31. 12. 2020)
	Ing. Ondřej Horák , pověřený zmocněnec	(od 1. 7. 2018 do 31. 12. 2020)
	Mgr. Pavel Bareš , pověřený zmocněnec	(od 27. 6. 2019 do 31. 12. 2020)

Statutární ředitel je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Statutární ředitel se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Statutární ředitel mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Statutární ředitel je volen valnou hromadou Fondu.

Statutární ředitel určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Statutární ředitel disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec statutárního ředitele disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

SPRÁVNÍ RADA

Člen správní rady:	ZDENĚK LEPKA narozen: 6. 3. 1973 vzdělání: vyšší odborné	(od 24. 10. 2016 do 31. 12. 2020)
Člen správní rady:	Ing. JIŘÍ JAROŠ narozen: 29. 9. 1970 vzdělání: vysokoškolské	(od 24. 10. 2016 do 31. 12. 2020)
Člen správní rady:	Ing. MARKÉTA BUREŠOVÁ narozen: 31. 7. 1986 vzdělání: vysokoškolské	(od 29. 8. 2018 do 31. 12. 2020)

Správní rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu.

Správní rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

1. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Dne 15. 3. 2020 došlo k zapsání změny adresy bydliště pověřeného zmocněnce Mgr. Pavla Bareše.

Dne 14. 8. 2020 došlo k zapsání změny adresy bydliště pověřeného zmocněnce Ing. Ondřeje Horáka.

2. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA FOND

V Účetním 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

Portfolio manažer

Radim Vitner

narozen: 1976

vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

Ing. Radek Hub

narozen: 1984

vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

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.

Portfolio manažer

Ing. Petr Krušina

narozen: 1987

vzdělání: ČZU v Praze, obor Hospodářská správa a politika

Před příchodem do AMISTA IS pracoval ve společnosti CPI Property a Facility, s.r.o., kde získal zkušenosti v oblasti finančního řízení a správy majetku. Předchozí pracovní zkušenosti sbíral ve finančních institucích v oblasti obchodu a správy majetku.

Portfolio manažer

Tomáš Bortl





narozen: 1979

vzdělání: Střední škola obchodní, obor Vnitřní obchod management

Před příchodem do AMISTA IS pracoval na pozici Privátního bankéře ve společnosti Privatbanka, a.s. z investiční skupiny PENTA, ve správě měl významné privátní klienty a zaměřoval se výhradně na investiční poradenství. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnosti STARTEEPO Group na pozici Business analytika a v České spořitelně na pozici Premier bankéře.

Portfolio manažer

Ing. Štěpán Chvojka

narozen: 1974

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Před příchodem do AMISTA IS pracoval na pozici Privátního bankéře v Oberbank, kde se staral o úvěrová a investiční portfolia významných klientů banky. Předtím pracoval v ČSOB jako Privátní bankéř.

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

narozen: 1961

vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina, fakulta Provozně-ekonomická

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer

Vojtěch Ruffer, MSc.

narozen: 1995

vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

Do AMISTA IS nastoupil jako absolvent magisterského studia na Vrije Universiteit v Amsterdamu. Vystudoval obor Finance se zaměřením na kapitálové trhy, oceňování aktiv a finanční deriváty. Před studiem v Nizozemsku pracoval v Raiffeisenbank, a.s. na oddělení Corporate Development, které se specializovalo na zlepšování interních procesů, projektový management a analytickou podporu obchodním útvarům a vyššímu managementu banky.

Portfolio manažer

Ing. Michal Kusák, Ph.D.

narozen: 1973

vzdělání: VŠE Praha, program Mezinárodní obchod, Podniková ekonomika a management

Do AMISTA IS nastoupil po více jak dvaceti letech zkušeností v oblasti řízení investic a podnikových financí. V průběhu své kariéry pracoval jako konzultant fúzí a akvizic (M&A), na transakcích financovaných korporátním i privátním kapitálem (private equity). Naposledy působil v přední mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. a v oblasti řízení rizik u společnosti Aon Central and Eastern Europe a.s.

3. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní firma: Československá obchodní banka, a.s. (od 4. 1. 2017)
Sídlo: Radlická 333/150 Praha 5, PSČ 150 57
IČO: 000 01 350

4. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

Hlavním podpůrcem Fondu ve smyslu ustanovení § 85 a násl. ZISIF je společnost BH Securities a.s., IČO: 601 92 941, se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00, která pro Fond provádí následující služby:

- a) poskytuje nebo přenechává peněžní prostředky či investiční nástroje za účelem podpory Fondu,
- b) vypořádává obchody prováděné v rámci určené investiční strategie Fondu,
- c) provádí i jiné podpůrné služby jako
 - zajišťování vypořádání obchodů s investičními nástroji prováděných v rámci určené investiční strategie Fondu,
 - poskytování technologické podpory Fondu na míru, nebo
 - předávání údajů o uzavřených obchodech obhospodařovateli Fondu,

drží majetek Fondu za účelem provádění finanční služby uvedené v písm. a) nebo b) nebo jiné podpůrné služby podle písmene c).

5. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

6. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM

AMISTA IS jako obhospodařovatel Fondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Fondu.

Fond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

8. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Majetek Investiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen akciemi v reálné hodnotě ve výši 73 050 tis. Kč, dluhovými cennými papíry v reálné hodnotě ve výši 6 402 tis. Kč, peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 64 632 tis. Kč a ostatními aktivy v celkové hodnotě 319 tis. Kč.

Akcíe jednotlivě v Kč:

Kč	Hodnota k 1. 1. 2020 (CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (CZK)
PHILIP MORRIS ČR	8 036 564	8 976 000
ČEZ	4 148 133	4 668 475
TELEFÓNICA O2 C.R.	9 325 674	10 040 000
MONETA MONEY BANK	15 725	12 580
ČESKÁ ZBROJOVKA GROUP	2 109 732	2 106 510
SQQQ - PROSHARES ULTRAPRO SHORT QQQ	7 187 702	5 194 474
JO - IPATH SERIES B BLOOMBERG COF	5 306 898	5 600 613
TZA - Direxion Daily Small Cap Bear 3X Shares new	9 912 345	5 877 147
AAOI - Applied Optoelectronics Inc.	3 562 718	3 640 067
SPCE - Virgin Galactic Holdings Inc.	5 422 672	5 075 135
CYDY - CytoDyn Inc.	1 424 831	2 881 898
PLTR - PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	4 312 962	4 029 310
FSR - FISKER INC	3 165 926	2 819 875
ABNB - Airbnb Inc.	4 951 263	4 709 417
AI - C3.AI INC	6 029 143	7 418 615

Dluhopisy jednotlivě v Kč:

Kč	Pořizovací cena (CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (CZK)
Saunia 6,25/21	2 000 000	2 031 768
DC Energy 6,50/21	3 000 000	1 861 773
Gevorkyan 6,25/23	2 500 000	2 508 337

Majetek Neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžném účtu ve výši 100 tis. Kč.

9. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

10. INFORMACE O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

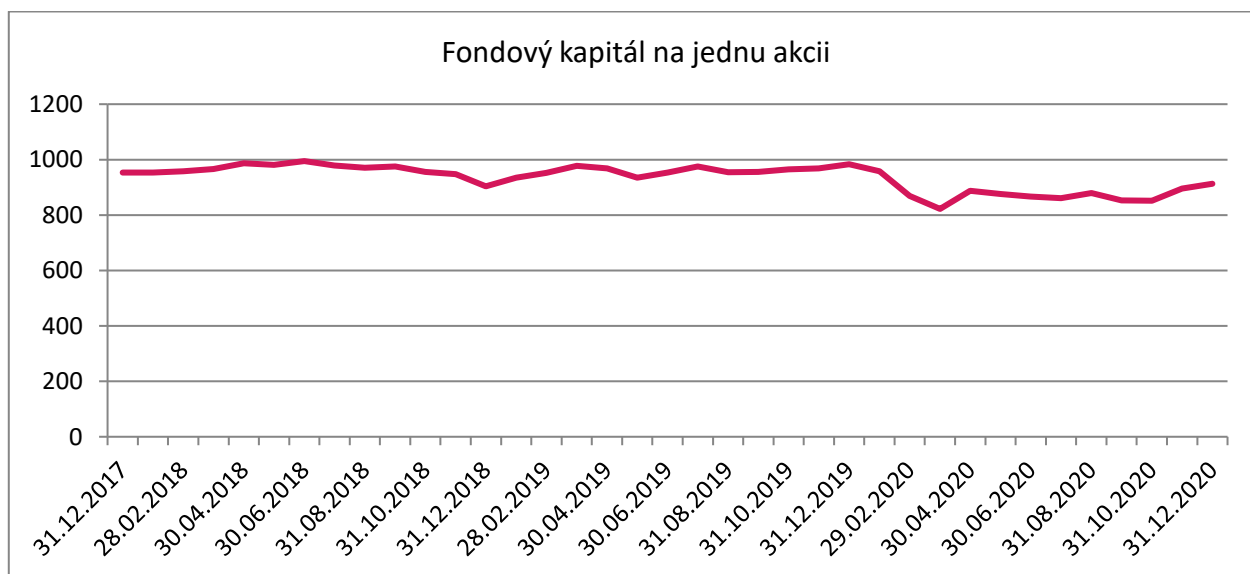
V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

13. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu (Kč):	100 000	100 000	100 000
Počet emitovaných zakladatelských akcií			
v oběhu ke konci Účetního období (ks):	100 000	100 000	100 000
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0	0	0
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	1	1	1
Fondový kapitál Investiční části Fondu (Kč):	134 999 955	130 514 258	64 014 289
Počet emitovaných investičních akcií			
v oběhu ke konci Účetního období:	148 191	132 729	70 867
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	32 375	62 946	29 055
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	16 913	1 084	9 500
Fondový kapitál Investiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	910,9861	983,3138	903,30



14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

V průběhu Účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám statutu Fondu. Došlo pouze k pravidelné povinné roční aktualizaci.

15. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Dne 1. 1. 2021 byla zapsána AMISTA IS jako jediný člen správní rady Fondu s pověřeným zmocněncem Mgr. Pavlem Barešem.

Došlo k výmazu těchto členů správní rady:

člen správní rady:

ZDENĚK LEPKA, dat. nar. 6. března 1973

Na Beránku IV 248, 252 25 Ořech

Den vzniku členství: 24. října 2016

Den zániku členství: 31. prosince 2020

člen správní rady:

Ing. JIŘÍ JAROŠ, dat. nar. 29. září 1970

Hlubocká 709/3, Jinonice, 158 00 Praha 5

Den vzniku členství: 24. října 2016

Den zániku členství: 31. prosince 2020

člen správní rady:

Ing. MARKÉTA BUREŠOVÁ, dat. nar. 31. července 1986

Sadská 482/13, Hloubětín, 198 00 Praha 9

Den vzniku členství: 29. srpna 2018

Den zániku členství: 31. prosince 2020

17. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Zpráva o vztazích

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. 2020 do 31. 12. 2020

1. ÚVOD

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Propojené osoby**“) za Účetní období vypracoval statutární orgán Fondu v souladu s ust. § 82 ZOK.

2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.

Sídlo:

Ulice: Anežská 986/10

Obec: Praha 1

PSČ: 110 00

IČO: 055 04 660

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20402

Ovládající osoby

Jméno: VERSUTE HOLDING a.s.

Bydliště:

Ulice: Na Příkopě 583/15

Obec: Praha 1 – Staré Město

PSČ: 110 00

IČO: 078 81 835

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 24194

(společně dále jen „**ovládající osoba**“)

Fond měl v Účetním období jediného vlastníka zakladatelských akcií, tzn., akcií, s nimiž je spojeno hlasovací právo, a to společnost **VERSUTE HOLDING a.s.**, IČO: 078 81 835, se sídlem Na Příkopě 583/15, Praha 1 – Staré Město, 110 00, jejíž podíl na Fondu činil 100 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv. Společnost VERSUTE HOLDING a.s. je vlastněna Ing. Ludkem Palatou, dat. nar. 09.12.1960, jehož podíl činil 99 % zapisovaného základního kapitálu a

hlasovacích práv a společností HKDW Legal s.r.o., advokátní kancelář, jejíž podíl činil 1 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv. Ve společnosti VERSUTE HOLDING a.s. jeden ze společníků, Luděk Palata, splňuje definici ovládající osoby, protože vlastnil podíl ve výši 99 %.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou: VERSUTE HOLDING a.s.

Název společnosti	IČO	Sídlo
BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	037 50 604	Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1
BHS Fund II. – Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	038 46 784	Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1
ENGINE CLASSIC CARS SICAV, a.s.	037 60 073	Generála Píky 430/26, 160 00 Praha 6 - Dejvice

3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ

Ovládaná osoba spravuje svůj vlastní majetek, mj. za pomoci některých dalších osob ovládaných stejnou ovládající osobou.

Fond spravuje svůj vlastní majetek bez vlivu svých akcionářů či jiných osob, a to prostřednictvím nezávislé a odborně způsobilé investiční společnosti.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. ovládání skrze majetkový podíl na ovládané osobě, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

5. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OSTATNÍCH PROPOJENÝCH OSOB

V Účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

V Účetním období byly mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou uzavřeny následující smlouvy:

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouvy uzavřené v Účetním období

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

- V předešlých účetních obdobích nebyly Fondem uzavřeny žádné smlouvy či učiněna právní jednání, která by mohly vykazovat znaky smlouvy nebo právního jednání mezi osobou ovládanou a osobou ovládající.

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:

Smlouvy uzavřené v Účetním období

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

- V předešlých účetních obdobích nebyly Fondem uzavřeny žádné smlouvy či učiněna právní jednání, která by mohly vykazovat znaky smlouvy nebo právního jednání mezi osobou ovládanou a osobou ovládající.

Z žádné ze smluv uzavřených a platných mezi Propojenými osobami, jak jsou uvedeny výše, nevznikla ovládané osobě žádná újma.

7. POSOUZENÍ TOHO, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ

S ohledem na právní vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

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

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi Propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

Fond tímto jako ovládaná osoba prohlašuje, že pro zjištění potřebných informací pro vypracování zprávy o vztazích učinil vše nezbytné, a to s péčí řádného hospodáře. S ohledem na skutečnost, že ovládaná osoba je osoba od osoby ovládající,



není možné vzhledem k absenci relevantních právních nástrojů zaručit, že při vypracování této zprávy o vztazích disponoval Fond, resp. jeho statutární orgán úplnými a správnými informacemi pro její vypracování.

V Praze dne 30. 3. 2021



BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen správní rady
Mgr. Pavel Bareš
pověřený zmocněnec

Účetní závěrka k 31. 12. 2020

BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.

Účetní jednotka: BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.
Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
IČO: 055 04 660
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4. 2021

ROZVAHA k 31. 12. 2020

tis. Kč		Pozn.	31. 12. 2020	31. 12. 2020	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2019	31. 12. 2019
			Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestič ní činnost	Celkem fond
AKTIVA			Netto			Netto		
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	64 632	100	64 732	6 632	100	6 732
	a) splatné v tom: na požadání		64 632	100	64 732	6 632	100	6 732
5	Dluhové cenné papíry	5	6 402	0	6 402	7 498	0	7 498
	a) vydané v tom: ostatními osobami		6 402	0	6 402	7 498	0	7 498
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	73 050	0	73 050	117 947	0	117 947
11	Ostatní aktiva	7	108	0	108	283	0	283
Aktiva celkem			144 192	100	144 292	132 360	100	132 460

tis. Kč		Pozn.	31. 12. 2020	31. 12. 2020	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2019	31. 12. 2019
			Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investičn í činnost	Neinvesti ční činnost	Celkem fond
PASIVA								
4	Ostatní pasiva	8	8 790	0	8 790	1 653	0	1 653
5	Výnosy a výdaje příštích období	9	0	0	0	50	0	50
6	Rezervy	10	402	0	402	143	0	143
v tom: b) na daně			402	0	402	143	0	143
Cizí zdroje celkem			9 192	0	9 192	2 057	0	2 057
8	Základní kapitál	11	0	100	100	0	100	100
z toho: a) splacený základní kapitál			0	100	100	0	100	100
12	Kapitálové fondy	12	143 289	0	143 289	129 437	0	129 437
13	Oceňovací rozdíly	13	-1 328	0	-1 328	-36	0	-36
z toho: majetku a závazků			-1 328	0	-1 328	-36	0	-36
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulého období	14	1 113	0	1 113	-5 757	0	-5 757
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	-8 074	0	-8 074	6 870	0	6 870
Vlastní kapitál celkem			135 000	100	135 100	130 514	100	130 614
Pasiva celkem			144 192	100	144 292	132 360	100	132 460

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
k 31. 12. 2020

v tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva		144 292	132 360
8 Hodnoty předané k obhospodařování	16	144 292	132 360

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

tis. Kč	Poznámka	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
		Investiční	Neinvestiční	Celkem	Investiční	Neinvestiční	Celkem
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	17	483	0	483	642	0	642
2 Náklady na úroky a podobné náklady	17	0	0	0	-7	0	-7
3 Výnosy z akcií a podílů	18	5 485	0	5 485	4 808	0	4 808
v tom: d) ostatní výnosy z akcií a podílů		5 485	0	5 485	4 808	0	4 808
5 Náklady na poplatky a provize	19	-652	0	-652	-1 161	0	-1 161
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-9 200	0	-9 200	6 670	0	6 670
9 Správní náklady	21	-3 845	0	-3 845	-3 710	0	-3 710
b) ostatní správní náklady		-3 845		-3 845	-3 710	0	-3 710
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-7 729	0	-7 729	7 242	0	7 242
23 Daň z příjmů	22	34 5	0	-345	-372	0	-372
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-8 074	0	-8 074	6 870	0	6 870

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2020

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Neuhrazená ztráta	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	100	69 952	-2 050	0	-180	-3 706	64 116
Převod výsledku hospodaření do neuhrazené ztráty minulých let	0	0	-3 706	0	0	3 706	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	6 870	6 870
Emise akcií	0	60 565	0	0	0	0	60 565
Odkup investičních akcií	0	-1 080	0	0	0	0	-1 080
Ostatní změny	0	0	0	0	144	0	144
Zůstatek k 31. 12. 2019	100	129 437	-5 756	0	-36	6 870	130 614
Zůstatek k 1. 1. 2020	100	129 437	-5 756	0	-36	6 870	130 614
Převod výsledku hospodaření do neuhrazené ztráty/ nerozděleného zisku minulých let	0	0	5 756	1 113	0	-6 870	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	-8 074	-8 074
Emise akcií	0	28 390	0	0	0	0	28 390
Odkup investičních akcií	0	-14 538	0	0	0	0	-14 538
Ostatní změny	0	0	0	0	-1 292	0	-1 292
Zůstatek k 31. 12. 2020	100	143 289	0	1 113	-1 328	-8 074	135 100

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2020

Pro účely výroční zprávy 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. 2020 do 31. 12. 2020

Pro účely výroční zprávy 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
ZDP	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
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci

BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

Fond BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s. je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu Fondu.

Údaje o vzniku

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 Českou národní bankou dne 13. 10. 2016.

Údaje o cenných papírech Fondu

Investiční akcie	148 191 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
Zakladatelské akcie	100 000 kusů zakladatelských akcií
Forma	listinný cenný papír na jméno

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
Praha 1
PSČ 110 00
Česká republika

Identifikační údaje:

DIČ: CZ05504660

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. IČO: 274 37 558 Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 16. 7. 2018)
Zastoupení právnické osoby:	Ing. Ondřej Horák Ing. Petr Janoušek Mgr. Pavel Bareš	

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

Člen správní rady:	Zdeněk Lepka Datum narození: 6. 3. 1973 Na Beránku IV 248, 252 25 Ořech	(od 24. 10. 2016)
Člen správní rady:	Ing. Jiří Jaroš Datum narození: 29. 9. 1970 Hlubocká 709/3, Jinonice, 158 00 Praha 5	(od 24. 10. 2016)
Člen správní rady:	Ing. Markéta Burešová Datum narození: 31. 7. 1986 Sadská 482/13, Hloubětín, 198 00 Praha 9	(od 24. 10. 2018)

Změny v obchodním rejstříku

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

- Ke dni 15. 3. 2020 došlo k zápisu změny trvalého bydliště pověřeného zmocněnce Mgr. Pavla Bareše
- Ke dni 14. 8. 2020 došlo k zápisu změny trvalého bydliště pověřeného zmocněnce Ing. Ondřeje Horáka

Informace k akciím a investičnímu cíli Fondu

Akcie Fondu mohou být pořizovány 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.

Informace k účetní závěrce

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami 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. 11. 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

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

A. 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.

B. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou; při nabytí za úplatu nebo vkladem pak pořizovací cenou.

K datu účetní závěrky jsou pohledávky za bankami a nebankovními subjekty vykázány v reálné hodnotě.

Následné stanovení reálné hodnoty pohledávek vychází primárně z hodnoty stanovené znaleckým posudkem.

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

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.

Cena cenného papíru může být také určena na základě znaleckého posudku či diskontovaného cash flow.

Tržní a měnové přecenění realizovatelných cenných papírů a ostatních podílů probíhá rozvahově skrze vlastní kapitál. Tržní přecenění dluhových cenných papírů probíhá také rozvahově skrze vlastní kapitál, měnové přecenění dluhových cenných papírů je účtováno do výsledku hospodaření. Přecenění je upraveno o odloženou daň, která také vstupuje do rozvahy skrze vlastní kapitál. Úrokový výnos z dluhových cenných papírů vstupuje do výkazu zisku a ztráty.

Tržní a měnové přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

D. Ostatní aktiva

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

E. Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky (ztráty) ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako jejich tržní cena, jsou-li obchodovány na organizovaných trzích, případně jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé, na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů atd.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- a) ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- b) finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,
- c) hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z ocenění jsou ponechány v rozvaze.

F. Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu, dále časové rozlišení diskontu a prémie ze všech nástrojů s pevným výnosem.

G. 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“.

H. 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.

I. 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), 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.

J. 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 ovládním 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.

3 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se v období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 nezměnily.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zůstatky na běžných účtech - investiční	64 632	6 632
Zůstatky na běžných účtech - neinvestiční	100	100
Celkem	64 732	6 732

Fond má běžné účty vedené v české měně se zůstatkem k 31. 12. 2020 ve výši 29 363 tis. Kč (2019: 5 273 tis. Kč). Dále pak bankovní účet vedený v EUR se zůstatkem 1 168 tis. Kč (2019: 14 tis. Kč), v USD činí zůstatek 34 073 tis. Kč (2019: 1 338 tis. Kč), v CHF činí zůstatek 1 tis. Kč (v roce 2019 byl zůstatek nulový) a účet vedený v GBP se zůstatkem 27 tis. Kč (2019: 7 tis. Kč).

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dluhové cenné papíry - realizovatelné	6 402	7 498
v tom: b) vydané ostatními osobami	6 402	7 498
Celkem	6 402	7 498

Reálná hodnota dluhopisů zahrnuje alikvótní úrokový výnos ve výši 40 tis. Kč k 31. 12. 2020 (k 31. 12. 2019: 36 tis. Kč). Oceňovací rozdíly z dluhopisů jsou ve výši -1 328 tis. Kč (k 31. 12. 2019: -36 tis. Kč). Dluhové cenné papíry jsou emitované nefinančními institucemi a jedná se o nekótované CP.

6 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie, podílové listy, ostatní podíly	73 050	117 947
Celkem	73 050	117 947

Klasifikace akcií podle záměru fondu

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	73 050	117 947
- Akcie	73 050	117 947
Čistá účetní hodnota	73 050	117 947

Analýza akcií oceňovaných reálnou hodnotou

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze ČR	13	32
- Kótované na jiném trhu CP	0	27
Mezisoučet	13	59
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze ČR	25 791	65 810
- Kótované na jiném trhu CP	47 246	52 078
Mezisoučet	73 037	117 888
Celkem	73 050	117 947

7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vložené prostředky – broker	79	6
Obchodní pohledávky	14	260
Daňová pohledávka	15	17
Celkem	108	283

Vložené prostředky – broker obsahuje souhrn finančních prostředků vložených společnostmi BH Securities, a.s., a to v členění na měny CZK a USD. Položka daňová pohledávka představuje odloženou daňovou pohledávku ve výši 15 tis. Kč z roku 2018.

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky za dodavateli	97	154
Závazky vůči investorům	8 018	1 002
Dohadné účty pasivní	662	483
Ostatní	13	14
Celkem	8 790	1 653

Závazky za dodavateli jsou tvořeny z faktury za auditní služby 97 tis. Kč (2019: 91 tis. Kč). Závazky vůči investorům představují závazek vůči těm investorům, kteří zaslali peněžní prostředky na bankovní účet Fondu a kterým do konce účetního období nebyly za tyto prostředky emitovány investiční akcie.

Dohadné účty pasivní představují zejména náklady na administraci a obhospodařování, dále pak dohady na audit a depozitáře.

9 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Výdaje příštích období	0	50
Celkem	0	50

Položku výdaje příštích období minulého období představují poplatky za obchodní operace vztahující se k 31. 12. 2019, které však byly fyzicky převedeny dne 2. 1. 2020.

10 REZERVY

tis. Kč	Na daně
Zůstatek k 1. 1. 2019	0
Snížení	0
Zvýšení	143
Zůstatek k 31. 12. 2019	143
Zůstatek k 1. 1. 2020	143
Snížení	-143
Zvýšení	402
Zůstatek k 31. 12. 2020	402

Rezerva na daň představuje rezervu na daň z dividend v hodnotě 402 tis. Kč.

11 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Fondu činí 100 tis. Kč a představuje zakladatelské akcie v počtu kusů 100 000 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě.

12 KAPITÁLOVÉ FONDY

Třída B	Počet investičních akcií v ks	Kapitálové fondy (tis. Kč)
Zůstatek k 1. 1. 2019	70 867	69 952
Emise investičních akcií	62 946	60 565
Odkup investičních akcií	-1 084	-1 080
Zůstatek k 31. 12. 2019	132 729	129 437
Zůstatek k 1. 1. 2020	132 729	129 437
Emise investičních akcií	32 375	28 390
Odkup investičních akcií	-16 913	-14 538
Zůstatek k 31. 12. 2020	148 191	143 289

13 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dluhové cenné papíry
Zůstatek k 1. 1. 2019	-180
Snížení	0
Zvýšení	151
Vliv odložené daně	2
Zůstatek k 31. 12. 2019	-36
Zůstatek k 1. 1. 2020	-36
Snížení	-1 328
Zvýšení	36
Vliv odložené daně	0
Zůstatek k 31. 12. 2020	-1 328

14 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Na účet neuhrazené ztráty minulých let byl na základě rozhodnutí valné hromady přeúčtován zisk minulého účetního období ve výši 5 757 tis. Kč. Zbývajících zisk byl dle rozhodnutí valné hromady převeden na účet nerozděleného zisku minulých let, a to ve výši 1 113 tis. Kč.

15 ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Fond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši 8 704 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet neuhrazené ztráty.

16 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Hodnoty předané k obhospodařování	144 192	132 360
Celkem	144 192	132 360

17 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Výnosy z úroků	483	642
Výnosové úroky z vkladů	8	15
Výnosové úroky z dluhových cenných papírů	475	627
Náklady na úroky	0	-7
Náklady na debetní úroky	0	-7
Čistý úrokový výnos	483	635

18 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Ostatní výnosy z akcií a podílů – dividendy CZK	2 802	2 054
Ostatní výnosy z akcií a podílů – dividendy USD	2 683	2 754
Celkem	5 485	4 808

Z výše uvedené tabulky je patrné, že výnosy z dividend plynou ze 49 % z USA a z 51 % se jedná o dividendy z tuzemských akcií.

19 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Výnosy z operací s klienty – úpisy, odkupy	0	0
Náklady na poplatky a provize	-652	-1 161
Bankovní poplatky	-26	-32
Poplatky trhu CZK	-156	-123
Poplatky trhu EUR, GBP, CHF	-84	-20
Poplatky trhu USD	-386	-438
Provizní poplatky za obchody	0	-548
Celkem	-652	-1 161

Položka provizní poplatky za obchody zahrnuje zejména náklady na poplatky za realizaci jednotlivých obchodních transakcí.

20 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-5 852	6 596
Kurzové rozdíly	-3 348	74
Celkem	-9 200	6 670

Geografické členění výnosů z finančních operací

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou CZK	1 031	2 704
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou EUR	-786	799
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou GBP	1 235	1 582
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou USD	-7 332	1 505
Kurzové rozdíly	-3 348	74
Ostatní	0	6
Celkem	-9 200	6 670

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 prodeje. Kurzové

rozdíly vznikly přeceněním jednotlivých obchodních operací. Z výše uvedené tabulky je patrné, že velká část ztráty z finančních operací plyne z USA a z ČR.

21 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Náklady na obhospodařování	-2 063	-1 764
Náklady na administraci	-711	-861
Náklady na účetnictví	-120	-120
Náklady na depozitáře	-436	-436
Náklady na audit	-145	-127
Služby CDCP	-208	-385
Odborné a poradenské služby	0	0
Ostatní správní náklady	-162	-17
Celkem	-3 845	-3 710

Fond neměl v roce 2020 žádné zaměstnance. Ostatní správní náklady se skládají především z nákladů na znalecký posudek, implementaci novely ZPKT a dále z poplatků za výpis o fondovém kapitálu pro plnění informační povinnosti, nákladů na konfirmační dopisy a režim víceúrovňové evidence CP.

22 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-7 729	7 242
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	0	0
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-7 729	7 242
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snížený základ daně	-7 729	7 242
Položky nezahrnované do základu daně podle § 23 odst. 4 ZDP	-5 485	-3 011
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-13 214	4 231
Odpočet daňové ztráty	0	-4 231
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0
Zahraniční dividendy	2 683	956
Daň ze zahraničních dividend 15 %	402	143
Splatná daň z příjmu	402	143
Upřesnění daně minulých let	-57	0
Splatná daň z příjmu celkem	345	143

B. 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. Fondu k 31. 12. 2020 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek z oceňovacích rozdílů.

Položka Zahraniční dividendy ve výši 2 683 tis. Kč je tvořena dividendami, které byly v průběhu roku obdrženy Fondem v brutto výši a v rámci výpočtu daňové povinnosti za rok 2020 budou tyto položky představovat samostatný základ daně.

23 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

A. Náklady

tis. Kč	2020	2019
Úplata za obhospodařování fondu (BH Securities, a.s.)	0	0
Realizace obchodních transakcí	0	525

V průběhu Účetního období nebyly realizovány transakce se spřízenými osobami.

24 ŘÍZENÍ A IDENTIFIKACE 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 roztríděna 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.

Nad rámec běžných rizik vyplývajících z investiční činnosti je Fond vystaven i rizikům spojených s pandemií COVID-19, která na začátku způsobila kolísání cen vybraných aktiv a významným způsobem postihla některé sektory ekonomiky (zejména pohostinství, cestovní ruch atd.). Další vývoj včetně dopadů na Fond bude záviset na budoucím vývoji pandemie, který negativně ovlivňují nově vzniklé mutace viru. Rychlost návratu k situaci před pandemií pak bude záviset na rychlosti, s jakou dojde k proočkování populace, a zejména pak na úspěšnosti vakcín, a to jak proti současným, tak i proti budoucím mutacím viru.

Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace 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 ke 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 ve sledovaném 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

Vedle tržního rizika je Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžiku, kdy se stanou splatnými. Fondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity sleduje Fond vzájemnou vyváženost 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. V praxi tak Fond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

Fond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, které by mohly negativně působit na schopnost Fondu dostát svým splatným závazkům.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu k 31. 12. 2020

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	64 732	0	0	0	64 732
Dluhové cenné papíry	0	0	6 402	0	6 402
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	73 050	73 050
Ostatní aktiva	93	0	0	15	108
Celkem	64 825	0	6 402	73 065	144 292
Ostatní pasiva	-8 790	0	0	0	-8 790
Rezervy	-402	0	0	0	-402
Vlastní kapitál	0	0	0	-135 100	-135 100
Celkem	-9 192	0	0	-135 100	-144 292
GAP	55 633	0	6 402	-62 035	0
Kumulativní GAP	55 633	55 633	62 035	0	0

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu k 31. 12. 2019

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	6 732	0	0	0	6 732
Dluhové cenné papíry	0	0	7 498	0	7 498
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	117 947	117 947
Ostatní aktiva	266	0	17	0	283
Celkem	6 998	0	7 515	117 947	132 460
Ostatní pasiva	-1 653	0	0	0	-1 653
Rezervy	-143	0	0	0	-143
Výnosy a výdaje příštích období	-50	0	0	0	-50
Vlastní kapitál	0	0	0	-130 614	-130 614
Celkem	-1 846	0	0	-130 614	-132 460
GAP	5 152	0	7 515	-12 667	0
Kumulativní GAP	5 152	5 152	12 667	0	0

Úrokové riziko

S ohledem na možnost Fondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Fond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost za změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu k 31. 12. 2020

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	64 732	0	0	0	64 732
Dluhové cenné papíry	0	0	6 402	0	6 402
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	73 050	73 050
Ostatní aktiva	0	0	0	108	108
Celkem	64 732	0	6 402	73 158	144 292
Ostatní pasiva	0	0	0	-8 790	-8 790
Rezervy	0	0	0	-402	-402
Vlastní kapitál	0	0	0	-135 100	-135 100
Celkem	0	0	0	-144 292	-144 292
GAP	64 732	0	6 402	-71 134	0
Kumulativní GAP	64 732	64 732	71 134	0	0

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu k 31. 12. 2019

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	6 732	0	0	0	6 732
Dluhové cenné papíry	0	0	7 498	0	7 498
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	117 947	117 947
Ostatní aktiva	0	0	0	283	283
Celkem	6 732	0	7 498	118 230	132 460
Ostatní pasiva	0	0	0	-1 653	-1 653
Rezervy	0	0	0	-143	-143
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	-50	-50
Vlastní kapitál	0	0	0	-130 614	-130 614
Celkem	0	0	0	-132 460	-132 460
GAP	6 732	0	7 498	-14 230	0
Kumulativní GAP	6 732	6 732	14 230	0	0

Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné finanční nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň je určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a výši nákladů na zajištění tohoto rizika.

Devizová pozice Fondu k 31. 12. 2020

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1 168	34 073	29 464	27	64 732
Dluhové cenné papíry	0	0	6 402	0	6 402
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	47 247	25 803	0	73 050
Ostatní aktiva	0	0	108	0	108
Celkem	1 168	81 320	61 777	27	144 292
Ostatní pasiva	0	0	-8 790	0	-8 790
Rezervy	0	0	-402	0	-402
Vlastní kapitál	0	0	-135 100	0	-135 100
Celkem	0	0	-144 292	0	-144 292
Čistá devizová pozice	1 168	81 320	-82 515	27	0

Devizová pozice Fondu k 31. 12. 2019

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	14	1 338	5 373	7	6 732
Dluhové cenné papíry	0	0	7 498	0	7 498
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 924	42 930	65 843	250	117 947
Ostatní aktiva	0	0	283	0	283
Celkem	8 938	44 268	78 997	257	132 460
Ostatní pasiva	0	0	-1 653	0	-1 653
Rezervy	0	0	-143	0	-143
Výnosy a výdaje příštích období	0	-50	0	0	-50
Vlastní kapitál	0	0	-130 614	0	-130 614
Celkem	0	-50	-132 410	0	-132 460
Čistá devizová pozice	8 938	44 218	-53 413	257	0

Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

25 OSTATNÍ

Situace ohledně COVID-19 pandemie je ovlivňována zejména vývojem vakcín, které by v případě funkčnosti mohli vést k výraznému rozvolnění protiepidemických opatření. Aktuálním problémem je jejich nedostupnost na celosvětové úrovni, což zpomaluje proočkovanost obyvatelstva jednotlivých států.

Potencionální rizika do budoucna pak vzbuzují nové mutace kmenu COVID-19 (zejména britská a jihoafrická), které jsou výrazně nakažlivější a na které může být nižší účinnost vyvíjených vakcín a obraných látek osob, které již onemocnění virem COVID - 19 prodělali.

Navzdory rizikům spojeným s novými mutacemi viru COVID-19 zatím převládá spíše optimismus a rizika spojená s neúčinností vakcín na nové mutace viru COVID-19 se zatím nijak výrazně nepromítla do cen aktiv na trzích, které i díky masivní podpoře ze strany centrálních bank spíše rostou.

Obhospodařovatel Fondu zvážil potenciální dopady COVID-19 na Fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

26 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 1. 1. 2021 byla zapsána AMISTA IS jako jediný člen správní rady Fondu s pověřeným zmocněncem Mgr. Pavlem Barešem. Uspořádání struktury Fondu se tak změnilo z dualistické na monistickou.

Došlo k výmazu těchto členů správní rady:

člen správní rady:

ZDENĚK LEPKA, dat. nar. 6. března 1973

Na Beránku IV 248, 252 25 Ořech

Den vzniku členství: 24. října 2016

Den zániku členství: 31. prosince 2020

člen správní rady:

Ing. JIŘÍ JAROŠ, dat. nar. 29. září 1970

Hlubocká 709/3, Jinonice, 158 00 Praha 5

Den vzniku členství: 24. října 2016

Den zániku členství: 31. prosince 2020

člen správní rady:

Ing. MARKÉTA BUREŠOVÁ, dat. nar. 31. července 1986

Sadská 482/13, Hloubětín, 198 00 Praha 9

Den vzniku členství: 29. srpna 2018

Den zániku členství: 31. prosince 2020

Změna účetních metod platná pro následující účetní období

Novela vyhlášky č. 501/2002 a vykazování finančních nástrojů dle IFRS přijatých v rámci EU od 1. ledna 2021.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informace o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

V rámci souladu se standardem IFRS Fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení, zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32. Fond nicméně nepředpokládá žádné významné dopady změn při oceňování finančních nástrojů.

Výše uvedené změny nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

Kromě výše uvedeného nejsou vedení Fondu známy žádné jiné významné události, které by měly vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

V Praze dne 30. 4. 2021



BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.

AMISTA investiční společnost, a.s.,

statutární ředitel

Mgr. Pavel Bareš,

pověřený zmocněnec



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře fondu
BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 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 Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Fondu za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- 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 Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s. k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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



Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525