

Výroční zpráva

2023

BHS Fund I. – podfond BHS Option Income Fund

OBSAH

Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu	5
Profil Podfondu.....	7
Účetní závěrka k 31. 12. 2023.....	15
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2023	18
Zpráva auditora	41

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

Versute IS	Versute investiční společnost, a.s., IČO: 087 87 131, se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 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, Praha 1 - Staré Město, PSČ 110 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20420
Podfond	BHS Fund I. – podfond BHS Option Income, NID: 8085327673
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

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, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že při vynaložení veškeré náležité péče, podle našeho nejlepšího vědomí a svědomí podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace a podnikatelské činnosti Podfondu.

V Praze dne 19. 3. 2024



BHS Fund I. – podfond BHS Option Income Fund

Versute investiční společnost, a.s.

Předseda správní rady

[Ing. Luděk Palata](#)

pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu

Fond	BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 037 50 604, se sídlem Anežská 986/10, Praha 1 - Staré Město, PSČ 110 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20420
Podfond	BHS Fund I. – podfond BHS Option Income, NID: 8085327673
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

1. ČINNOST PODFONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V roce 2023 se Podfonde podařilo navázat na předchozí úspěšný rok 2022, když každý měsíc byl růstový a zatímco finanční trhy (z pohledu indexu S&P 500) byly přirozeně volatilní, Podfond tuto křivku nenásledoval a zůstal nekorelovaný se sledovanými trhy. Hodnota akcií růstové třídy Podfonde v roce 2023 vzrostla o 8,03 % na hodnotu 814,7034,- Kč (stav k 30. 11. 2023).

Podfond využíval různé kombinace nákupu podkladových aktiv v kombinaci se zajištěním prostřednictvím finančních derivátů (opcí). Mezi hlavní strategie zpravidla patřily delta neutral obchody, vertikální spready nebo ratio spready. Vzhledem k výraznému růstu úrokových sazeb, Podfond využíval investice do T-Bills (státních pokladničních poukázek US), které byly využívány místo držené hotovosti, což je možné díky významné likviditě těchto instrumentů. Úročené dluhopisy navíc představovaly vyšší výnos než úročená hotovost.

Vedle dlouhodobě držených podkladových aktiv, jejichž hodnota byla zajištěna příslušným počtem opčních kontraktů byly pravidelně nakupovány nebo prodávány call (kupní) a put (prodejní) opce. Smyslem je jednak neutralizovat dopad vývoje akciových trhů na výkonnost Podfonde, ale také generovat smysluplné a pravidelné hotovostní prostředky, které tvoří prémium inkasované za prodej/výpis opce jenž vyprší jako bezcenné. Příjem z prodaných opcí, dividendy a úroky inkasované z dluhopisů tvořily hlavní část činnosti fondů. Spekulativní směrové obchody využívající vysokou míru zajištění pak představovaly zbývající příjmovou složku.

Jako podkladová aktiva byly využívány akcie, které jsou zastoupené v indexu S&P 500, akciové indexy, obchodovatelné fondy (ETF). Cílem bylo vždy vybírat dostatečně likvidní a volatilní akcie, obchodované v nadprůměrných s hodnotou převyšující 100 USD za akcii.

1.1. HOSPODAŘENÍ FONDU

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

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfonde, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným výsledkem hospodaření ve výši 7 867 tis. Kč. Zisk je tvořen zejména výnosy z prodeje portfolia Podfondu (opce na akcie, akcie, dluhopisy) z důvodu ukončení jeho činnosti.

1.2. STAV MAJETKU PODFONDU

Majetek Podfondu dosahuje ke konci účetního období nulové hodnoty z důvodu ukončení činnosti Podfondu.

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 0 tis. Kč z důvodu ukončení činnosti Podfondu.

Struktura aktiv v procentech (%):

	31. prosinec 2023	31. prosinec 2022
Pohledávky za bankami	0,00	86,77
Ostatní aktiva	0,00	13,23

PASIVA

Celková pasiva Podfondu byla ve výši 0 tis. Kč z důvodu ukončení činnosti Podfondu.

Struktura pasiv v procentech (%):

	31. prosinec 2023	31. prosinec 2022
Ostatní pasiva	0,00	0,62
Fondový kapitál	0,00	99,38

2. UKONČENÍ ČINNOSTI PODFONDU

V průběhu měsíce září obdržela Versute IS žádosti o zpětný odkup investičních akcií od investorů, což představovalo přibližně 42 % objemu emitovaných investičních akcií. S ohledem na výše uvedenou skutečnost, kdy se následně Podfond přiblížil k zákonné limitní úrovni požadavku na výši vlastního (fondového) kapitálu rozhodla Versute IS, po domluvě s ostatními držiteli investičních akcií o zrušení Podfondu, a to k datu 31. 12. 2023. Versute IS obdržela do konce měsíce října 2023 žádosti o zpětný odkup od všech zbývajících investičních akcionářů, které byly dne 19. 12. 2023 vypořádány.

O těchto krocích byla průběžně informována i ČNB.

Profil Podfondu

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

NÁZEV FONDU:	BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
NÁZEV PODFONDU:	BHS Fund I. – podfond BHS Option Income Fund
NID/ DIČ/ LEI	8085327673/ CZ683596900/315700EVZR5TKWEOU698
SÍDLO	Anežská 986/10, Praha 1 – Staré Město, PSČ 110 00
ISIN tř. B:	CZ0008041621
ISIN tř. C:	CZ0008048279
OBHOSPODAŘOVATEL PODFONDU:	Versute IS
ADMINISTRÁTOR PODFONDU:	Versute IS
DEPOZITÁŘ:	Československá obchodní banka, a.s.
AUDITOR:	KRESTON Audit FIN, s.r.o.
DATUM VZNIKU PODFONDU:	4. 2. 2015
DOBA TRVÁNÍ PODFONDU	Na dobu neurčitou
FREKVENCE OCEŇOVÁNÍ A OBCHODOVÁNÍ:	měsíčně
DOPORUČENÝ INVESTIČNÍ HORIZONT:	5 a více let
MINIMÁLNÍ VÝŠE INVESTICE:	1.000.000, - Kč nebo ekvivalent v jiné měně
VSTUPNÍ POPLATEK:	0 - 2 % dle statutu
VÝSTUPNÍ POPLATEK:	0 - 3 %
ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ:	1,0 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu
Fondový kapitál k 31.12.2023	0 Kč
Celková aktiva	0 Kč
Počet investičních akcií tř. B k 31.12.2023	0 ks
Počet investičních akcií tř. C k 31.12.2023	0 ks
Fondový kapitál na akcii tř. B k 31.12.2023	0 Kč
Fondový kapitál na akcii tř. C k 31.12.2023	0 USD

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou 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. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 28. 1. 2015.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond 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: Versute IS, Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00. Webové stránky Podfondu jsou <https://versuteis.cz>.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 4. 2. 2015 rozhodnutím statutárního orgánu Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen statutárním orgánem Fondu. Podfond byl zapsán do příslušnému seznamu vedeného ČNB ke dni 11. 2. 2015.

Akcie:

Akcie: 0 kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie třídy B)

Akcie: 0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie třídy C)

Orgány Podfondu

Člen správní rady: Versute investiční společnost, a.s. (od 1. 1. 2023)
IČO: 087 87 131
Sídlo: Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00

Zastoupení právnické osoby: [Ing. Luděk Palata](#), pověřený zmocněnec (od 1. 1. 2023)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Správní radě náleží v souladu se zákonem o obchodních korporacích obchodní vedení a dohled nad činností společnosti v plném rozsahu. Pouze správní rada určuje základní zaměření obchodního vedení společnosti a základní zaměření dohledu nad činností společnosti. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se společnosti, ledaže ji zákon o obchodních korporacích svěruje do působnosti valné hromady. Do působnosti správní rady patří rovněž obhospodařování a administrace společnosti v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech. Člen správní rady má jediného člena.

Člen správní rady určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Člen správní rady disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti.

Člen správní rady nezřídil žádný poradní orgán, výbor či komisi.

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 svěruje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěrují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu.

Správní rada se skládá z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA PODFOND

V období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 obhospodařovala a administrovala Fond Versute IS.

Versute IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2022/051008/CNB/570 ze dne 25. 5. 2022, jež nabylo právní moci dne 10. 6. 2022. Versute IS je na základě aktuálně platného povolení: *přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat*: speciální fondy, zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem, fondy kvalifikovaných investorů s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání, zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání a *provádět administraci*: speciálních fondů, zahraničních investičních fondů srovnatelných se speciálním fondem, fondů kvalifikovaných investorů, jejichž obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání, zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů, jejichž obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání.

Versute 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 zakladatelskou/investiční akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování zakladatelských/investičních 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

Bohumil Pavlica

narozen: 1975

vzdělání: Univerzita J. A. Komenského

Bohumil Pavlica je zaměstnán ve společnosti Versute IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2022. Před příchodem do Versute IS pracoval 18 let ve společnosti BH Securities a.s. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech IPB, a.s., ČSOB, a.s. a Patria Finance, a.s.

Portfolio manažer

Martin Hejda

narozen: 1977

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Martin Hejda nastoupil do společnosti Versute IS na pozici portfolio manažer v roce 2023. Před příchodem do Versute IS byl zaměstnán 2 roky ve společnosti BH Securities a.s. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné jako nezávislý konzultant pro energetiku a jako zaměstnanec ve společnostech Foxconn DRC, Atos IT Solutions and Services a IBM.

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní firma: Československá obchodní banka, a.s. (od 13. 5. 2016)
Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
IČO: 000 01 350

5. 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 Podfondu,
- b) vypořádává obchody prováděné v rámci určené investiční strategie Podfondu,
- c) provádí i jiné podpůrné služby jako
 - o zajišťování vypořádání obchodů s investičními nástroji prováděných v rámci určené investiční strategie Podfondu,
 - o poskytování technologické podpory Podfondu na míru, nebo
 - o předávání údajů o uzavřených obchodech obhospodařovateli Fondu,
- d) drží majetek Podfondu za účelem provádění finanční služby uvedené v písm. a) nebo b) nebo jiné podpůrné služby podle písmene c).

6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÁ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO NEBO TOUTO OSOBOU JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

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

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM

Versute 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 Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

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

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem z majetku Podfondu v Účetním období vyplaceny.

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

Podfond takový majetek neneviduje.

10. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

Akcie třídy A (dividendová)

K datu:

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií Podfondu tř. A (Kč):	0	0	13 198 141
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	0	0	20 000
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0	0	0
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks):	0	20 000	25 609
Fondový kapitál Podfondu na 1 investiční akcii (Kč):	-	-	659,9070

Akcie třídy B (růstová)

K datu:

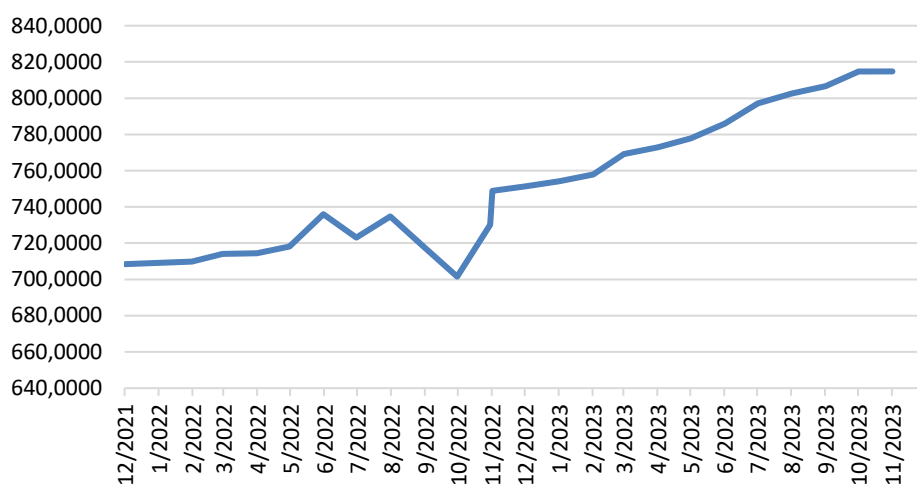
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií Podfondu tř. B (Kč):	0	115 058 734	112 635 218
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	0	153 129	158 978
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0	12 256	0
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks):	153 129	18 105	96 550
Fondový kapitál Podfondu na 1 investiční akcii (Kč):	0	751,3843	708,4950

Akcie třídy C (růstová)

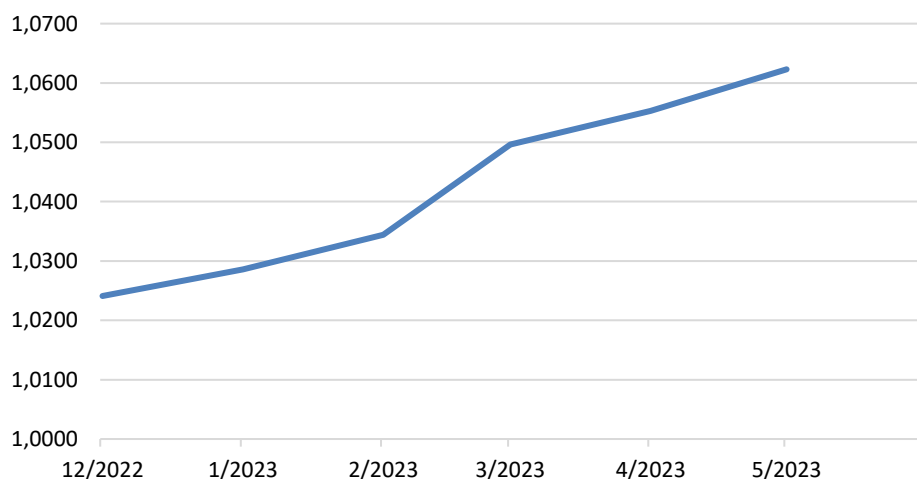
K datu:

Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií Podfondu tř. B (USD):	0	512 084	-
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	0	500 000	-
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0	500 000	-
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks):	500 000	0	-
Fondový kapitál Podfondu na 1 investiční akcii (USD):	0	1,0241	-

Vývoj hodnoty investiční akcie tř. B



Vývoj hodnoty investiční akcie tř. C v EUR



V Účetním období, konkrétně v červnu, došlo ke zpětnému odkupu veškerých investičních akcií tř. C v počtu 500 000 ks a jejímu zrušení. Dne 19. 12. 2023 byly odkoupeny všechny investiční akcie tř. B.

11. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu:

S účinností ke dni 2. 1. 2023 byl statut Podfondu změněn, když došlo ke:

- změně v souvislosti se změnou obhospodařovatele a administrátora.

S účinností ke dni 22. 11. 2023 byl statut Podfondu změněn, když došlo ke:

- změně lhůty pro stanovení aktuální hodnoty investičních akcií;

- k doplnění informací o zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

12. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

13. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

15. INFORMACE O Pobočce NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

16. INFORMACE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKŮ VLASTNÍKŮ CENNÝCH PAPÍRŮ NEBO ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ VYDÁVANÝCH PODFONDEM

V Účetním období nebyl Podfond účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu v Účetním období.

V Účetním období nebyl Podfond účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Podfondu.

17. INFORMACE O HODNOTĚ VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

V Účetním období nevyplácel Podfond podíly na zisku.

18. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nenastaly významné skutečnosti. Podfond čeká na výmaz ze strany ČNB.

19. INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ V ODVĚTVÍ FINANČNÍCH SLUŽEB (NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PRLAMENTU A RADY (EU) 2019/2088 – SFDR)

Podkladové investice tohoto produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentální udržitelné hospodářské činnosti.

20. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. 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.

Účetní závěrka k 31. 12. 2023

BHS Fund I. – podfond BHS Option Income Fund

Účetní jednotka: BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. BHS Fund I. – podfond BHS Option Income Fund
Sídlo: Anežská 986/10, Praha 1 - Staré Město, 110 00
Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 19. 3. 2024

ROZVAHA k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)

AKTIVA	Pozn.	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Aktiva celkem (Σ)		0	127 426
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	4.	0	110 569
v tom: a) splatné na požádání	4.	0	110 569
Ostatní aktiva	5.	0	16 857

PASIVA		31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pasiva celkem (Σ)		0	127 426
Ostatní pasiva	6.	0	786
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)	8.	0	126 640

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
k 31. 12. 2023

v tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2023	31. 12. 2022	
5	Pohledávky z opcí	10.	0	199 021
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	9.	0	127 426
13	Závazky z opcí	10.	0	347 337

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
(v tis. Kč)

	Poznámka	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	
4	Výnosy z poplatků a provizí	11.	0	91
5	Náklady na poplatky a provize	11.	-166	-519
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	10 611	9 814
9	Správní náklady (Σ)	13.	-2 574	-2 899
	b) ostatní správní náklady	13.	-2 574	-2 899
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		7 871	6 488
21	Daň z příjmu	14.	-4	457
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		7 867	6 945

PŘEHLED O ZMĚNÁCH V ČISTÝCH AKTIVECH PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ ZA ROK 2023
(v tis. Kč)

V tis. Kč	Čistá aktiva připadající držitelům inv. akcií	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	125 833	125 833
Čistý zisk/ztráta za účetní období	6 945	6 945
Emise akcií	21 411	21 411
Odkup investičních akcií	-27 549	-27 549
Zůstatek k 31.12.2022	126 640	126 640
Zůstatek k 1.1.2023	126 640	126 640
Čistý zisk/ztráta za účetní období	7 867	7 867
Emise akcií	0	0
Odkupy vlastních akcií	-118 773	-118 773
Zůstatek k 31.12.2023	0	0

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2023

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

Versute IS	Versute investiční společnost, a.s., IČO: 087 87 131, se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 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, Praha 1 - Staré Město, PSČ 110 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20420
Podfond	BHS Fund I. – podfond BHS Option Income, NID: 8085327673
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

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, vyhlášena 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, ve znění pozdějších předpisů

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

BHS Fund I. – podfond BHS Option Income fund (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, který 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 statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku Podfondu

Podfond byl vytvořen dne 4. 2. 2015 rozhodnutím statutárního ředitele investičního fondu kvalifikovaných investorů BHS Fund I. – podfond BHS Option Income fund. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 11. 2. 2015. Byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli Podfondu

Podfond byl v Účetním období obhospodařován společností Versute IS, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku v Podfondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Podfondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi Podfondu

Administrátorem Podfondu byla v průběhu roku 2023 společnost Versute IS.

Informace o depozitáři Podfondu

Depozitářem Podfondu je společnost Československá obchodní banka, a. s. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Podfondu a Versute IS, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zaslouženému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Podfondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Podfondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena Versute IS z majetku Podfondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy B (růstová) 0 kusů investičních akcií
Forma zaknihovaný cenný papír na jméno

Akcie třídy C 0 kusů investičních akcií
Forma zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2014/075320/CNB/570 S-sp-2014/00527/CNB/571 ze dne 23. 12. 2014.

Sídlo Podfondu

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

Identifikační údaje:

DIČ: CZ683596900
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20420 dne 28. 1. 2015.

Statutární orgány Fondu, resp. Podfondu

BHS Fund I. – podfond BHS Option Income fund nemá právní subjektivitu. Statutární orgán Podfondu je vykonáván statutárním orgánem Fondu, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Fond, resp. Podfond. Touto oprávněnou osobou je v Účetním období společnost Versute IS.

Člen správní rady: Versute investiční společnost, a.s. (od 1. 1. 2023)
IČO: 087 87 131
Sídlo: Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00

Zastoupení právnické osoby [Ing. Luděk Palata](#), pověřený zmocněnec (od 1. 1. 2023)

Společnost zastupuje člen správní rady prostřednictvím svého pověřeného zmocněnce. Pověřený zmocněnec jedná za společnost ve všech záležitostech samostatně.

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 z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za rok 2023.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb, zejména prostřednictvím diverzifikovaného portfolia call a put opcí, jejichž podkladovým aktivem jsou především akcie, akciové indexy, ETFs a obdobné investiční nástroje obchodované na regulovaných trzích v USA a v Evropě. V případě uplatnění opcí může Podfond nabývat dlouhé nebo krátké pozice v podkladových aktivech. Doplňková aktiva jsou tvořena standardními nástroji kapitálových a peněžních trhů. Investiční nástroje mohou být denominovány v cizích měnách. Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle ust. § 17b Zákona o daních z příjmů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“). Finanční výsledky za rok 2022 a 2023 jsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka nadále nebude pokračovat ve své činnosti a dojde k jejímu zrušení ke dni 31. 12. 2023.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Minulé účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vzhledem k tomu, že bylo rozhodnuto o ukončení činnosti Podfondu, účetní závěrka nevychází z předpokladu nepřetržitého trvání Podfondu a účetní postupy byly upraveny s ohledem na ukončení činnosti Podfondu a jeho zrušení s likvidací.

Účetní závěrka společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

A. Okamžik 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 výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Podfondu.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

a) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu vypořádání obchodu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení existuje maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji, nebo pokud je transakce ukončena.

b) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice. Všechny ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v naběhlé hodnotě nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;

- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou realizovány peněžní toky.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Při uplatnění výjimky je možné kapitálové nástroje klasifikovat v portfoliu FVOCI.

c) Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

d) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty. Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

e) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.

Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak je smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud je taková modifikace provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. Použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

f) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně. Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

g) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup.

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

h) Znehodnocení

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia, Podfond o znehodnocení neúčtuje.

i) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o provozních závazcích v reálné hodnotě.

C. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

- a) běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;
- b) úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

D. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji majetkových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

F. Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) Jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp., v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) Ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo vyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) Bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky atd. V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- a) Deriváty k obchodování
- b) Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které jsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

G. Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

H. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů

I. Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy. Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

J. Přepočtení cizí měny

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem České národní banky, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepočtení provádí.

Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílu z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období.

Kurzové rozdíly všech dluhových nástrojů jsou účtovány přes účty nákladů a výnosů.

K. Splatná a odložená daň

Splatná daň

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

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.

L. Spřízněné strany

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

M. Vydané investiční akcie Podfondu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

N. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

V roce 2023 nedošlo ke změně účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty u bank	0	110 569
Termínované vklady u bank		
Celkem	0	110 569

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	0	110 569
Čistá účetní hodnota	0	110 569

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Vložené prostředky – hlavní podpůrce	0	16 000
Daňová pohledávka	0	857
Celkem	0	16 857

6. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Závazky za dodavateli	0	212
Záporná reálná hodnota opcí	0	0
Dohadné účty pasivní	0	574
Celkem	0	786

7. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Podfond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 7 867 tis. Kč. Zisk byl vyplacen v rámci odkupů akcionářům spojených s ukončením činnosti Podfondu.

8. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ A VLASTNÍ KAPITÁL

Podfond nemá základní kapitál. Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“ jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2023 z 0 ks investičních akcií třídy B a 0 ks třídy C (k 31. 12. 2022: 0 ks třídy A, 153 129 ks třídy B, 500 000 ks třídy C).

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední

časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (fondový kapitál) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány akcionářům na základě měsíčně stanovené hodnoty investiční akcie. Vzhledem k odkupu (poslední investoři byli vyplaceni dne 19. 12. 2023) veškerých investičních akcií z důvodu ukončení činnosti Podfondu k 31. 12. 2023 vykazuje Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům nulovou hodnotu.

Vývoj vydaných investičních akcií třídy A, B a C Podfondu v ks:

v ks	Třída A	Třída B	Třída C
Počet kusů k 31. prosinci 2021	20 000	158 978	-
Vydané během roku 2022	0	12 256	500 000
Odkoupené během roku 2022	-20 000	-18 105	-
Počet kusů k 31. prosinci 2022	0	153 129	500 000
Vydané během roku 2023	0	0	0
Odkoupené během roku 2023	0	-153 129	-500 000
Počet kusů k 31. prosinci 2023	0	0	0

Přehled o změnách čistých aktiv náležejících držitelům investičních akcií za rok 2023

v tis. Kč	
Zůstatek k 31. 12. 2021	125 833
Nákup investičních akcií	20 335
Třída A	-
Třída B	8 820
Třída C	11 515
Zisk/ztráta za období	6 945
Třída A	-
Třída B	6 310
Třída C	635
Odkup investičních akcií	-26 176
Třída A	-13 303
Třída B	-12 873
Třída C	-
Měnové přecenění	-297
Zůstatek k 31.12.2022	126 640
Nákup investičních akcií	-
Třída A	-
Třída B	-
Třída C	-

Zisk/ztráta za období	-
Odkup investičních akcií	-126 640
Třída A	-
Třída B	-115 332
Třída C	-11 308
Zůstatek k 31.12. 2023	0

9. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Hodnoty předané k obhospodařování	0	127 426
Celkem	0	127 426

10. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z OPCÍ

	31.12.2023		31.12.2022	
	Podrozvahové položky		Podrozvahové položky	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Opční kontrakty	0	0	199 021	347 337
Celkem	0	0	199 021	347 337

11. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	31.12.2023	31.12.2022
Výnosy z operací s klienty – úpisy, odkupy	0	91
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	91
Bankovní poplatky CZK	-7	-8
Poplatky trhu USD	-148	-486
Poplatky trhu EUR	0	0
Poplatky CZK	-11	-25
Náklady na poplatky a provize celkem	-166	-519
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-166	-428

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	9 029	19 798
Kurzové rozdíly	-1 565	-9 441
Úroky	3 147	-542
Celkem	10 611	9 814

Zisk z operací s cennými papíry je tvořen ziskem vzniklým při prodeji kompletního portfolia, ke kterému došlo v průběhu sledovaného účetního období z důvodu ukončení činnosti Podfondu. Kurzové rozdíly vznikly přeceněním jednotlivých obchodních operací, které probíhaly v průběhu Účetního období.

13. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	od 1.1.2023 do 31.12.2023	od 1.1.2022 do 31.12.2022
Náklady na obhospodařování	-973	-1 257
Náklady na depozitáře	-363	-363
Náklady na audit	-136	-181
Náklady na administraci	-773	-863
Účetní a daňové poradenství	-315	-225
Ostatní správní náklady	-14	-10
Celkem	-2 574	-2 899

Podfond neměl v roce 2023 žádné zaměstnance (v roce 2022;0). Ostatní správní náklady se skládají především notářských poplatků (v roce 2022 z poplatků za statut sponzora a nákladů na zpracování DPPO). Veškeré správní náklady jsou v CZK.

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	od 1.1.2023 do 31.12.2023	od 1.1.2022 do 31.12.2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	7 867	6 488
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	28	615
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	7 895	7 103
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	7 895	7 103
Snížený základ daně	0	0
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

Splatná daň z příjmu Podfondu nevznikla z důvodu uplatnění minulých daňových ztrát.

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. Podfondu k 31. 12. 2023 nevznikl odložený daňový závazek.

15. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V roce 2023 Podfond evidoval transakce se spřízněnými osobami. Jednalo se o náklady/závazky za spřízněnou stranou Versute IS ve výši 1 746 tis. Kč/1 746 tis. Kč z titulu obhospodařování a administrace. Spřízněná strana je obhospodařovatelem a administrátorem od 2. 1. 2023.

Podfond evidoval vztah se spřízněnou osobou Fondem podobě přeúčtování závazků vůči dodavatelům z Podfondu na Fond ve výši 100 tis. Kč. Zároveň z Podfondu byly převedeny finanční prostředky k jejich uhrazení. Tyto závazky byly přeúčtovány z důvodu ukončení činnosti Podfondu k 31. 12. 2023. K jejich uhrazení z Fondu došlo v lednu 2024.

Dále po vyplacení všech akcionářů Podfondu byly zbylé úroky z termínovaných vkladů ve výši 40 tis. Kč přeúčtovány do výnosů Fondu.

V roce 2022 Podfond neevidoval transakce se spřízněnými osobami.

16. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2023	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTP	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
v tis. Kč					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložkami	0	0	0	0
11	Ostatní aktiva	0	0	0	0
	Finanční aktiva celkem	0	0	0	0

31. prosince 2023	Povinně FVTPL	ve	Určené ve FVTP	ve	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
v tis. Kč							
4	Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0
	Finanční závazky celkem	0	0	0	0	0	0

Vzhledem k tomu, že Podfond ukončil svoji činnost neměl k 31. 12. 2023 žádná aktiva ani finanční závazky k ocenění.

17. ŘÍZENÍ RIZIK

Řízení rizik Podfondu je prováděno na základě strategie řízení rizik, která definuje postupy pro identifikaci, měření, omezování a reporting rizik. Rizikový profil Podfondu je definován statutem Podfondu a vychází z investiční strategie a systému investičních limitů. Proces řízení rizik je součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému a probíhá nezávisle na činnosti portfolio managementu.

Expozice a koncentrace rizik

Z důvodu ukončení činnosti vykazuje Podfond k 31. 12. 2023 nulové hodnoty svého majetku a nemá tak expozici vůči rizikům.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)	ČR	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami – splatné na požádání	0	0
Ostatní aktiva	0	0
Celkem aktiva	0	0

K 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)	ČR	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami – splatné na požádání	110 569	110 569
Ostatní aktiva	16 857	16 857
Celkem aktiva	127 426	127 426

Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou může Podfond realizovat v důsledku změny tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Podfondu, případně výnosů z těchto aktiv plynoucích. Součástí tržního rizika je cenové riziko, úrokové riziko a měnové riziko.

V důsledku ukončení činnosti Podfondu a nulového majetku Podfondu není Podfond vystaven tržnímu riziku.

Měnové riziko

Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Podfond může držet investice i v jiných měnách, než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu Podfondu. Pokud je to možné, snaží se Podfond 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 Podfond není schopen dosáhnout vyváženosti aktiv a pasiv, může s ohledem na svoji investiční strategii, aktuální tržní podmínky a očekávaný budoucí vývoj využít nástroje pro zajištění měnového rizika.

k 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)	EUR	USD	CZK	Celkem
Celkem aktiva	0	0	0	0
Celkem pasiva	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	0	0	0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	0	0	0	0

31. prosinci 2022 (v tis. Kč)	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	158	110 411	110 569
Ostatní aktiva	0	14 807	2 050	16 857
Celkem aktiva	0	14 965	112 461	127 426
Ostatní pasiva	0	0	786	786
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	11 581	115 059	126 640
Celkem pasiva	0	11 581	115 845	127 426
Čistá devizová pozice	0	3 384	-3 384	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	0	34	-34	0

Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko ztráty Podfondu v důsledku pohybu aktuálních tržních úrokových sazeb, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu aktiv v majetku Fondu či úrokových výnosů z těchto aktiv plynoucích. Míra ztrát Podfondu z úrokového rizika je závislá na citlivosti aktiv Podfondu na změnu tržních úrokových sazeb. Riziko je průběžně monitorováno a vyhodnocováno.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Podfondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, nebo splatnosti.

K 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Celkem aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem pasiva	0	0	0	0	0	0
Gap	0	0	0	0	0	0
Kumulativní gap	0	0	0	0	0	0

31. prosinci 2022 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. Záložnami – splatné na požádání	110 569	0	0	0	0	110 569
Ostatní aktiva	16 857	0	0	0	0	16 857
Celkem aktiva	127 426	0	0	0	0	127 426
Ostatní pasiva	0	0	0	0	786	786
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	0	0	0	126 640	126 640
Celkem pasiva	0	0	0	0	127 426	127 426
Gap	127 426	0	0	0	-127 426	0
Kumulativní gap	127 426	127 426	127 426	127 426	0	0

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Podfondu, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Podfond je tomuto riziku vystaven primárně z pohledávek za bankami, kde má Podfond uloženy peněžní prostředky, a ostatních pohledávek.

Úvěrové riziko je řízeno prověřováním bonity dlužníků před vznikem úvěrového vztahu a následným monitoringem. Pro omezení rizika mohou být využívány zajišťovací nástroje, jako jsou zástavní práva, ručitelská prohlášení, směnky atd.

Podfond není v důsledku ukončení činnosti vystaven úvěrovému riziku.

tis. Kč	2023	2022
Pohledávky za bankami a druž. záložnami – splatné na požádání	0	110 569
Ostatní aktiva	0	16 857

Riziko nedostatečné likvidity

Podfond je v rámci své činnosti vystaven riziku nedostatečné likvidity, tedy riziku, že nebude schopen uhradit své závazky v okamžik, kdy se stanou splatnými. Součástí tohoto rizika je riziko, že nebude možné s ohledem na tržní podmínky realizovat prodej aktiv z majetku Podfondu v požadovaném termínu, případně pouze za cenu ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování a stanovením minimálního zůstatku peněžních prostředků v majetku Podfondu. Současně je sledována vzájemná vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Podfond 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 Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

Podfond s ohledem na ukončení činnosti nemá žádný majetek ani dluhy.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022

K 31. prosinci 2023 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Bez specifik.	Celkem
Celkem aktiva	0	0	0	0
Celkem pasiva	0	0	0	0
Gap	0	0	0	0
Kumulativní gap	0	0	0	0

K 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami – splatné na požádání	110 569	0	0	110 569
Ostatní aktiva	16 003	854	0	16 857
Celkem aktiva	126 572	854	0	127 426
Ostatní pasiva	786	0	0	786
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	126 640	0	0	126 640
Celkem pasiva	127 426	0	0	127 426
Gap	-854	854	0	0
Kumulativní gap	-854	0	0	0

Riziko protistrany

Riziko protistrany představuje riziko, že protistrana nedostojí svým závazkům vyplývajícím z uzavřených smluv či jiných ujednání, zejména že nebude schopna dodat aktiva, služby či jiná plnění. Podfond je riziku vystaven zejména s ohledem na uzavírání derivátových pozic.

Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty v důsledku nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů obhospodařovatele Podfondu. Cílem obhospodařovatele v rámci procesu řízení rizik je minimalizace tohoto rizika. Riziko je omezováno nastaveným systémem vnitřních předpisů, který definuje závazné postupy pro výkon činností pracovníků obhospodařovatele, a dalšími opatřeními pro minimalizaci rizika. Operační rizika, kterým je obhospodařovatel vystaven, podléhají pravidelnému monitoringu a vyhodnocení.

18. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání).

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- srovnatelnost porovnávaných aktiv a závazků,

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovupravení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. prosinci 2023 v tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva	-	-	-
Finanční závazky	-	-	-

K 31. prosince 2022 v tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	-	110 569	-
Ostatní finanční aktiva	-	16 857	-
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	-	786	-

e) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2 a úrovní 3

V průběhu roku 2023 ani 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2. Nástroje v úrovni 3 nebyly evidovány.

f) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva

Tyto finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

19. OSTATNÍ

Rok 2023 byl poznamenán celosvětovými makroekonomickými problémy, probíhajícími vojenskými konflikty a růstem geopolitického napětí. Naopak pandemie viru COVID-19 ustoupila do pozadí a měla na ekonomiky výrazně menší vliv než v předchozích letech.

Geopolitické napětí a vojenské konflikty

Evropa se nadále potýká s důsledky vojenského konfliktu na Ukrajině, který započal 24. 2. 2022 napadením Ukrajiny Ruskou Federací. Mezi hlavní ekonomické dopady patří nárůst cen potravin a dalších komodit. Došlo také k silnému narušení dodavatelských řetězců a stažení mnoha amerických a evropských firem z ruského trhu. Mimo ekonomických dopadů má konflikt také významné politické a společenské dopady. Vzhledem k délce trvání konfliktu se také začínají objevovat neshody ohledně finanční a vojenské podpory Ukrajiny, a to zejména s ohledem na napjaté státní rozpočty jednotlivých zemí. Zvýšení obav ohledně bezpečnosti vedlo k výraznému navýšení rozpočtů na zbrojení jednotlivých zemí.

Mezi další významné konflikty, které vypukly v roce 2023, patří Izraelsko-palestinský konflikt, který se opětovně rozhořel v důsledku útoku Hamásu na Izrael. Ten v reakci na tento útok přistoupil k masivnímu bombardování pásma Gazy a následné pozemní operaci s cílem eliminovat Hamás.

Geopolitické napětí také panuje mezi Tchaj-wanem a Čínou, resp. USA a Čínou, což se projevuje postupným zhoršováním vzájemných vztahů a obchodními válkami.

Makroekonomický vývoj

Spojené státy a EU se potýkaly s přetrvávající vysokou inflací. Centrální banky přistoupily v roce 2022 k výraznému navýšení úrokových sazeb, což zabralo a v závěru roku vedlo i ke snížení inflace blízko inflačním cílům. ČNB ponechala v roce 2023 úrokové sazby beze změny a až v závěru roku v návaznosti na klesající inflaci snížila 2T REPO sazbu o 0,25 %.

Vývoj na finančních trzích

Nejistotu na světových trzích vyvolal v březnu 2023 pád amerických bank Silvergate Bank, Silicon Valley Bank a Signature Bank, ke kterému došlo během jednoho týdne. Jednalo se o banky zaměřené na oblast kryptoměn a startupů. Navzdory rychlé reakci FEDu, který slíbil garanci vkladů v plné výši, došlo v důsledku nervozity k propadu trhů (zejména bankovních titulů), a to jak v USA, tak i v Evropě. Nervozita investorů a negativní zprávy pak prohloubily problémy Credit Suisse, což vedlo švýcarskou vládu k nucenému spojení Credit Suisse s UBS, aby předešla větším škodám v případě jejího pádu. Za přispění zástupců ECB a také ČNB se podařilo nervozitu do značné míry rozptýlit, což následně vedlo ke stabilizaci trhů. Z hlediska vývoje na akciových trzích lze hodnotit rok 2023 jako úspěšný. Americkým, japonským a evropským akciím (s výjimkou britských) se dařilo a připisují dvouciferné zisky. Z rozvojových trhů vykázaly silný růst indické akcie, naopak poraženými jsou v roce 2023 čínské akcie, které silně klesaly. Negativní vývoj pak vykázaly dluhopisy, které byly zasaženy zvyšováním úrokových sazeb.

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Následné události:

Po důkladném zvážení všech okolností došlo dne 13. 9. 2023 k rozhodnutí o zrušení Podfondu s likvidací. Podfond čeká na výmaz ze strany ČNB.

Od rozvahového dne do okamžiku sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným jiným významným událostem, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2023.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 19. 3. 2024

V Praze dne 19. 3. 2024


BHS Fund I. – podfond Option Income Fund

Versute investiční společnost, a.s.

Předseda správní rady

Ing. Luděk Palata

pověřený zmocněnec

Zpráva auditora



Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2023
BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům a správní radě BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund se
sídlem Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1, ID 71508414

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2023 do 31.12.2023, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2023 do 31.12.2023 a přílohy, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Podfondech jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund k 31.12.2023, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 01.01.2023 do 31.12.2023 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 (dále také „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 BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund, vytvořeného společností BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá správní rada společnosti BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s..

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posoudíme, 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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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 BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund, 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 správní rady Společnosti za účetní závěrku

Správní rada společnosti BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. 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 správní rada Společnosti povinna posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetrženého trvání a použití předpokladu nepřetrženého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Podfondu 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 správní radou společnosti BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti správní rada společnosti BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu pokračovat v nepřetržitém trvání. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu pokračovat v nepřetržitém trvání vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě pokračovat.
- 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 správní radu společnosti BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. 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.

V Brně dne 19.03.2024

Kreston Audit FIN, s.r.o.

Moravské nám. 1007/14, 602 00 Brno

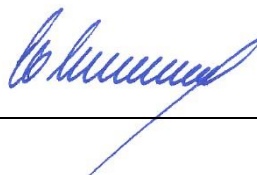
Ev. č. opr. KA ČR 011

Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar

Ev. č. opr. KA ČR 1277



Přílohy:

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy

