

VÝROČNÍ ZPRÁVA

BHMW INVEST SICAV a.s.
za rok končící 31. prosince 2020



1 Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku

BHMW INVEST SICAV a.s., se sídlem Anglická 271/47, Mariánské Lázně, 353 01, IČ 074 46 543, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Plzni, oddíl B, vložka 2043 (dále „Společnost“), byla zapsána do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s §597 písm. b) ZISIF, dne 13. 08. 2018.

Jediným zakladatelem Společnosti je společnost BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s., IČ 257 78 188, se sídlem Anglická 271/47, 353 01, Mariánské Lázně, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Plzni, oddíl B, vložka 1938.

Hospodaření Společnosti v roce 2020

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Společnosti poskytuje roční účetní závěrka za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 v Příloze č. 2 této Výroční zprávy.

Hospodaření Společnosti skončilo k 31. 12. 2020 s účetní ztrátou ve výši 805 tis. CZK.

Výsledky hospodaření Společnosti jsou ověřeny auditorskou společností Grant Thornton Audit s.r.o. se sídlem Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4, IČ 080 61 017, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 312316.

Aktiva

Společnost vykázala v rozvaze k 31.12.2020 aktiva v celkové výši 79 154 tis. CZK, která jsou tvořena bankovní hotovostí ve výši 14 174 tis. CZK, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 48 961 tis. CZK, dále účastí v obchodní společnosti ve výši 15 837 tis. CZK a ostatními aktivy ve výši 183 tis. CZK.

Pasiva

Celková pasiva Společnosti k 31.12.2020 jsou ve výši 79 154 tis. CZK a jsou tvořena závazky z dluhopisových cenných papírů ve výši 13 078 tis. CZK, ostatními pasivy ve výši 684 tis. CZK, výnosy a výdaji příštích období ve výši 377 tis. CZK, kapitálovými fondy ve výši 58 383 tis. CZK, oceňovacími rozdíly ve výši 7 337 tis. CZK, základním kapitálem ve výši 100 tis. CZK, nerozděleným ziskem za předchozí období ve výši 1 tis. CZK a ztrátou za účetní období ve výši 805 tis. CZK.

Fondový kapitál

Fondový kapitál Společnosti dosáhl k 31. 12. 2020 hodnoty 65 016 tis. CZK.

Výhled na rok 2021

V následujícím roce bude Společnost pokračovat v naplňování investiční strategie vymezené ve statutu fondu.

V Praze, dne 20. 04. 2021



.....
BHMW INVEST SICAV a.s.
DELTA Investiční společnost, a.s., člen představenstva
Peter Koždoň, MSC. MBA, pověřený zmocněnec

2 Náležitosti výroční zprávy

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

1.1 Základní údaje o společnosti

Název společnosti:	BHMW INVEST SICAV a.s.
IČ:	074 46 543
Sídlo:	Anglická 271/47, Mariánské Lázně, 353 01
Datum vzniku:	Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s §597 písm. b) ZISIF, dne 13. 08. 2018. Do obchodního rejstříku byl fond zapsán dne 11. 09. 2018
Základní kapitál:	100 tis. CZK
Jediný akcionář:	BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s., IČ 257 78 188, se sídlem Anglická 271/47, 353 01, Mariánské Lázně, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Plzni, oddíl B, vložka 1938
Předmět podnikání:	Předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Obhospodařovatel a administrátor:	DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051, se sídlem Plotní 688/75, Komárov, 602 00 Brno, zapsaná u Krajského soudu v Brně, sp. značka 8185

1.2 Údaje o členech orgánů společnosti

PŘEDSTAVENSTVO

Člen představenstva den vzniku členství	DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051 11. 09. 2018
---	--

při výkonu funkce zastupuje	Peter Koždoň MSc., MBA Mgr. Alexandra Štrobachová od 11. 9. 2018 do 18. 1. 2021
------------------------------------	---

DOZORČÍ RADA

Předseda dozorčí rady den vzniku funkce	Mgr. Ivo Štorek 11. 09. 2018
---	--

Člen dozorčí rady den vzniku členství	Ing. Zdeněk Nogol 11. 09. 2018
---	--

Člen dozorčí rady den vzniku členství	Aleš Doležal 11. 09. 2018
---	-------------------------------------

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

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

Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohly využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu. Od 1. 1. 2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“ Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

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

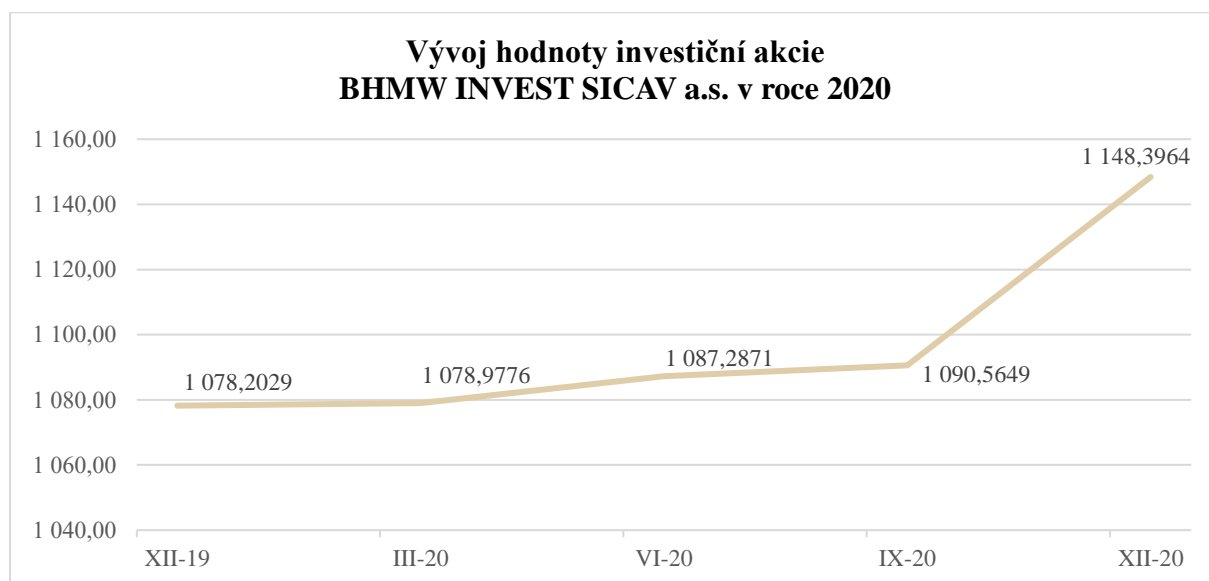
1.4 Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k podstatné změně statutu Fondu.

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

tis. Kč	
Odměna za obhospodařování a administraci	948
Úplata depozitáři	726
Odměna auditora	127
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Náklady na právní služby	452
Náklady na znalecké posudky	167
Ostatní správní náklady	333

1.6 Vývoj hodnoty investičních akcií Fondu v grafické podobě



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

Majetek Fondu je k 31.12.2020 tvořen peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 14 174 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 48 961 tis. Kč (pohledávky z poskytnutých zápůjček a úvěrů) a účastí s rozhodujícím vlivem ve výši 15 837 tis. Kč (obchodní podíl ve výši 100 %).

1.8 Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky

Tyto informace obsahuje Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

1.9 Informace o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je v rozhodném období společnost sama nebo na účet fondů, jestliže hodnota sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku společnosti nebo fondu, jehož se spor týká

Nejsou takové žádné spory.

1.10 Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií

Fond v účetním období nevyplatil podíl na zisku ani zálohu na podíl na zisku.

1.11 Údaje o odměňování

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

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

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

Odměna za zhodnocení kapitálu Fondu nebyla v účetním období vyplacena.

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

	Pevná složka odměn	Pohyblivá složka odměn	Počet příjemců	Odměny za zhodnocení kapitálu
BHMW INVEST SICAV a.s.	237 202 Kč	0 Kč	11	0 Kč

	Odměny vedoucích osob	Počet příjemců	Odměny ostatních zaměstnanců	Počet příjemců
BHMW INVEST SICAV a.s.	104 228 Kč	5	132 974 Kč	6

1.12 Údaje o osobách, které měly v rozhodném období na společnosti kvalifikovanou účast

1.12.1 Osoby s přímým podílem na základním kapitálu společnosti ve výši alespoň 10 %

Společnost BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s., IČ 257 78 188, se sídlem Anglická 271/47, 353 01, Mariánské Lázně, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Plzni, oddíl B, vložka 1938, jediný zakladatel

1.12.2 Osoby s nepřímým podílem na základním kapitálu společnosti ve výši alespoň 10 %

paní **Veronika Sokolová**, bytem Jizerská 2944/59, 400 11 Ústí nad Labem, dat. nar. 22. července 1976, akcionář s podílem ve výši 100 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti **BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.**

1.13 Údaje o osobách, které byly se společností úzce propojeny

1.13.1 Osoby s přímým podílem na základním kapitálu společnosti ve výši alespoň 20 %

Společnost BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s., IČ 257 78 188, se sídlem Anglická 271/47, 353 01, Mariánské Lázně, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Plzni, oddíl B, vložka 1938, jediný zakladatel

1.13.2 Osoby s nepřímým podílem na základním kapitálu společnosti ve výši alespoň 20 %

paní **Veronika Sokolová**, bytem Jizerská 2944/59, 400 11 Ústí nad Labem, dat. nar. 22. července 1976, akcionář s podílem ve výši 100 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti **BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.**

1.13.3 Osoby ovládající investiční společnost

1. společnost **BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.**, IČ 257 78 188, se sídlem Anglická 271/47, 353 01, Mariánské Lázně, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Plzni, oddíl B, vložka 1938, osoba přímo uplatňující rozhodující vliv

2. paní **Veronika Sokolová**, bytem Jizerská 2944/59, 400 11 Ústí nad Labem, dat. nar. 22. července 1976, akcionář s podílem ve výši 100 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti **BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.**, osoba nepřímo uplatňující rozhodující vliv

1.13.4 Osoby ovládané toutéž ovládající osobou

Seznam osob, které ovládá tatáž ovládající osoba je součástí zprávy o vztazích, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

1.14 Údaje o kontrolovaných osobách

Ve vztahu k Fondu nebo obhospodařovateli nespĺňuje definici § 34 odst. 1 ZISIF žádná právnická osoba.

1.15 Informace o likviditě, rizikovém profilu Fondu, systému řízení rizik a pákovém efektu

Aktiva fondu ani z části nepodléhají zvláštním opatřením v důsledku jejich nelikvidnosti ve smyslu Článku 108 odst. 2 AIFMR. Obhospodařovatel v průběhu účetního období nezavedl zvláštní opatření k řízení likvidity Fondu. Pravidla a případná omezení při odkupování investičních akcií jsou uvedena ve statutu Fondu nebo v příslušných právních předpisech.

Rizikový profil Fondu je detailně popsán ve statutu Fondu. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v rizikovém profilu Fondu ani k překročení limitů stanovených statutem fondu.

Obhospodařovatel při obhospodařování majetku Fondu využívá systém řízení rizik založený zejména na limitech pro diverzifikaci rizika stanovených ve statutu Fondu. Osoba provádějící správu majetku Fondu není oprávněna uskutečnit transakci, pokud by to bylo v rozporu s limity. Obhospodařovatel Fondu ustanovil v rámci systému řízení rizik zvláštní nezávislé oddělení zodpovědné za řízení rizik. Toto oddělení řízení rizik vyhodnocuje rizika, kterým obhospodařovatel při své činnosti čelí, zejména posuzuje rizika investičních transakcí, vyhodnocuje soulad investičních transakcí s limity a provádí další úkony nezbytné pro efektivní řízení investičních a operačních rizik. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v systému řízení rizik uplatňovaným obhospodařovatelem.

Obhospodařovatel Fondu nevyužívá při obhospodařování Fondu pákového efektu.

1.16 Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) Fondu, resp. jeho podfondů v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Jméno a příjmení: Ing. Michal Slovák

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

Výkon činnosti portfolio manažera pro fond: celé účetní období

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

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

1.17 Identifikační údaje depozitáře Fondu a podfondů a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával

Název: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.,

IČO: 64948242

Sídlo: Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092

Výkon činnosti depozitáře pro fond: celé účetní období

1.18 Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem Fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

1.19 Identifikační údaje hlavního podpůrce

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

1.20 Ostatní informace vyžadované právními předpisy

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

1.21 Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT - Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů

V účetním období nedošlo k žádným operacím se SFT a swapy veškerých výnosů.

1.22 Komentář k přílohám a doplňující údaje

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha a výkaz zisku a ztráty investičního fondu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je Přílohou č. 2 této Výroční zprávy.

V souladu se zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též účetní závěrku včetně přílohy účetní závěrky, Zprávu auditora a Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

3 Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Příloha č. 2 – Účetní závěrka

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích

V Praze, dne 21. 04. 2021



.....
BHMW INVEST SICAV a.s.
DELTA Investiční společnost, a.s., člen představenstva
Peter Koždoň, MSC. MBA, pověřený zmocněnec

BHMW INVEST SICAV a.s.
Mariánské Lázně

Z P R Á V A

O AUDITU
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. PROSINCI 2020

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Tato zpráva je určena pro akcionáře

BHMW INVEST SICAV a.s.

Sídlo společnosti: Anglická 271/47, 353 01 Mariánské Lázně

IČ: 074 46 543

Právní forma společnosti: akciová společnost

Hlavní (převažující) činnost: činnost fondu kvalifikovaných investorů

Rámec účetního výkaznictví: české účetní předpisy

Výrok auditora

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

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti BHMW INVEST SICAV a.s. k 31.12.2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticizmus. 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 Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Grant Thornton Audit s.r.o.

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

V Praze dne 30.4.2021



Ing. Klára Honzíková
Auditor evidenční číslo oprávnění 2268



BHMW INVEST SICAV a.s.

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



Rozvaha

za rok končící 31.12.2020

AKTIVA tis. Kč	31.12.2020			31.12.2019
	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem Fond	Celkem Fond
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	14 109	65	14 174	797
v tom a) splatné na požádání	14 109	65	14 174	797
Pohledávky za nebankovními subjekty	48 961		48 961	35 931
v tom b) ostatní pohledávky	48 961		48 961	35 931
Účasti s rozhodujícím vlivem	15 837		15 837	11 094
Ostatní aktiva	183		183	
AKTIVA celkem	79 089	65	79 154	47 822

PASIVA tis. Kč	31.12.2020			31.12.2019
	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem Fond	Celkem Fond
Závazky z dluhových cenných papírů	13 078		13 078	0
v tom: emitované dluhové cenné papíry	13 078		13 078	0
Ostatní pasiva	684		684	1 791
Výnosy a výdaje příštích období	377		377	45
Základní kapitál		100	100	100
z toho: splacený základní kapitál		100	100	100
Kapitálové fondy	58 383		58 383	43 291
Oceňovací rozdíly	7 337		7 337	2 594
z toho: z majetku a závazků	7 337		7 337	2 594
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	34	-33	1	-483
Zisk nebo ztráta za účetní období	-803	-2	-805	484
PASIVA celkem	79 089	65	79 154	47 822

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	31.12.2020			31.12.2019
	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem Fond	Celkem Fond
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 482		2 482	1 421
v tom: a) úroky z dluhových cenných papírů	72		72	0
b) úroky z ostatních aktiv	2 409		2 409	1 421
Náklady na úroky a podobné náklady	241		241	0
v tom: a) náklady na úroky z dluhových cenných papírů	241		241	0
Výnosy z akcií a podílů	1 250		1 250	750
v tom: b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	1 250		1 250	750
Výnosy z poplatků a provizí	109		109	0
Náklady na poplatky a provize	1 651		1 651	5
Ostatní provozní výnosy	0		0	9
Správní náklady	2 751	2	2 753	1 691
v tom: b) ostatní správní náklady	2 751	2	2 753	1 691
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-803	-2	-805	484
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-803	-2	-805	484

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk / ztráta		Celkem
	Neinvestiční činnost	Investiční činnost	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Investiční činnost	
Zůstatek 31.12.2019	100	43 291	2 594	-33	34	45 986
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do VH			4 743			4 743
Zisk/Ztráta za účetní období				-2	-803	-805
Emise akcií		15 091				15 091
Zůstatek k 31.12.2020	100	58 383	7 337	-35	-769	65 016

Podrozvahové položky

za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Hodnoty předané k obhospodařování	79 154	47 822

BHMW INVEST SICAV a.s.

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2020

(v celých tis. Kč)



Obsah

1	Obecné informace	3
2	Východiska pro přípravu účetní závěrky	4
3	Důležité účetní metody	5
4	Změny účetních metod	8
5	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty.....	8
6	Identifikovaná hlavní rizika dle Statutu	12
7	Vztahy se spřízněnými osobami.....	14
8	Významné události po datu účetní závěrky	14

1 Obecné informace

BHMW INVEST SICAV a.s. (dále jen „Společnost“, „Fond“) byl založen zakladatelskou listinou dne 08. 08. 2018, v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění (dále jen „ZISIF“). Česká národní banka vydala dne 14. 08. 2018 rozhodnutí č.j. 2018/097622/CNB/570 o udělení povolení k činnosti Společnosti. Do obchodního rejstříku byla společnost zapsána dne 11. 09. 2018.

1.1 Předmět podnikání Fondu

Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

1.2 Základní kapitál

Zapisovaný základní kapitál Fondu 100 000,- CZK, splaceno 100 %. Celou emisi zakladatelských akcií Fondu ve výši splaceného zapisovaného základního kapitálu při založení Fondu upsal jeho zakladatel spol. BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s., IČ: 257 78 188, se sídlem Anglická 271/47, 353 01, Mariánské Lázně, zapsaná v obchodním rejstříku vedenému u Krajského soudu v Plzni, oddíl B, vložka 1938.

1.3 Obhospodařovatel a administrátor Fondu

Obhospodařovatelem Investičního fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Investičního fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 11. 9. 2018 DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051.

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

1.4 Sídlo Investičního Fondu

Anglická 271/47
353 01 Mariánské Lázně
Česká republika

1.5 Statutární orgán

Představenstvo, jediný člen představenstva	DELTA Investiční společnost, a.s., od 11. 9. 2018 IČ: 032 32 051
---	---

Při výkonu funkce zastupuje	Peter Koždoň, MSc. MBA pověřený zmocněnec
	Mgr. Alexandra Štrobachová pověřený zmocněnec od 11. 9. 2018 do 18. 1. 2021

1.6 Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Mgr. Ivo Štorek	od 11. 9. 2018
Člen dozorčí rady	Ing. Zdeněk Nogol	od 11. 9. 2018
	Aleš Doležal	od 11. 9. 2018

1.7 Investiční strategie Fondu

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Fond je založen za účelem zhodnocování finančních prostředků investorů přímými a nepřímými investicemi zejména do kapitálových společností, nemovitých věcí a nemovitostních společností a poskytování úvěrů a zápůjček.

Investice Fondu jsou zamýšleny jako dlouhodobé. Investice do Fondu jsou tedy vhodné pro investory s investičním horizontem nejméně 5 let.

V průběhu roku 2020 Fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve Statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

1.8 Depozitář

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Praha 4, Želetavská 1525/1, IČ 64948242, který má v souladu se statutem Fondu a Depozitářskou smlouvou nárok na měsíční poplatky související s výkonem funkce depozitáře.

2 Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Majetek a dluhy investičního fondu se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Postupy pro stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů investičního fondu stanoví vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel

zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční společnost může oceňovat aktiva v majetku Fondu na měsíční bázi bez podkladového externího znaleckého ocenění. Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený v den, ke kterému se propočet provádí.

K externímu znaleckému přecenění majetku Fondu (vyjma investičních nástrojů v majetku Fondu) dochází vždy k 31.12. příslušného kalendářního roku.

Investiční společnost vybírá pro účely oceňování majetku znalce uvedené v seznamu znalců s oprávněním podle příslušných právních předpisů nezávislé na Investiční společnosti.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

3 Důležité účetní metody

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

3.1 Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je dnem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo den prodeje valut, popř. cenných papírů, dnes provedení platby, den zúčtování příkazů společnosti, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Společnost stane smluvním partnerem operace.

3.2 Zachycení operací v cizích měnách

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací kromě těch, které jsou časově rozlišeny ve vlastním kapitálu jako deriváty zajišťující peněžní toky a realizovatelné majetkové cenné papíry.

3.3 Pohledávky a poskytnuté úvěry/zápůjčky

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

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

Poskytnuté úvěry/zápůjčky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přečteny na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů / vlastnímu kapitálu*. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů/zápůjček jsou vykázány v položce „*Výnosy z úroků a podobné výnosy*“.

V roce 2019 došlo ke změně vykazování poskytnutých úvěrů nebankovními subjekty a místo v položce „Ostatní aktiva“ jsou vykazovány v položce „Pohledávky za nebankovními subjekty.“ Údaje za minulé období byly za účelem dodržení srovnatelnosti údajů vykazovány místo původně vykázaných v „Ostatních aktivech“ rovněž v řádku „Pohledávky za nebankovními subjekty.“

3.4 Majetkové účasti

Při prvotním zachycení jsou majetkové účasti ve společnostech zachyceny v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a náklady související s pořízením. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Pro určení reálné hodnoty majetku využívá Fond znalecké posudky.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy Účasti s rozhodujícím vlivem/ Účasti s podstatným vlivem. Přecenění účastí ve společnostech je vykázáno v pasivech Fondu v položce Oceňovací rozdíly.

3.5 Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých zápůjček, krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu.

Výnosy z nesplácených úvěrů jsou rovněž časově rozlišovány a zahrnovány do zůstatku příslušného úvěru.

3.6 Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

3.7 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, že se naplní následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá se odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

3.8 Daň z příjmu a odložená 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 se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená

daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Fond očekává její realizaci.

3.9 Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a náklady na zaměstnance.

Fond v současné době nemá žádné zaměstnance.

3.10 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 společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem,
- c) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku,
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo c).

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kap. 7 Vztahy se spřízněnými osobami.

3.11 Cenné papíry vydávané fondem

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

3.12 Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

4 Změny účetních metod

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

5 Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

5.1 Pohledávky za bankami

tis. Kč	investiční	neinvestiční	2020	2019
			Celkem	celkem
Zůstatky na běžných účtech	14 109	65	14 174	797
Celkem	14 109	65	14 174	797

5.2 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	investiční	neinvestiční	2020	2019
			celkem	celkem
Pohledávky za nebankovními subjekty	48 961	0	48 961	35 931
Celkem	48 961	0	48 961	35 931

Pohledávky za nebankovními subjekty představují zápůjčky poskytnuté dceřině společnosti Fondu BHMW TRADE s.r.o na základě Rámcové smlouvy o poskytování zápůjček ze dne 18. 12. 2018. v celkové hodnotě k 31. 12. 2020 ve výši 43 885 tis. Kč, která je splatná 31. 12. 2025 a dále úvěr zakladateli Fondu, společnosti BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s., na základě Smlouvy o úvěru ze dne 6. 10. 2020 ve výši 5 076 tis. Kč, který je splatný 1. 10. 2025.

Zápůjčky spřízněné straně byly poskytnuty v rámci běžné podnikatelské činnosti za běžných podmínek a úrokových sazeb a podle názoru vedení Fondu nepředstavovaly vyšší než běžné úvěrové riziko.

5.3 Účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	investiční	neinvestiční	2020	2019
			celkem	celkem
Účasti s rozhodujícím vlivem	15 837	0	15 837	11 094
Celkem	15 837	0	15 837	11 094

Fond má k rozvahovému dni obchodní podíl ve výši 100 % ve společnosti BHMW TRADE s.r.o. Obchodní podíl je oceněn k rozvahovému dni na základě znaleckého posudku a jeho hodnota činí 15 837 tis. Kč.

5.4 Ostatní aktiva

tis. Kč			2020	2019
	investiční	neinvestiční	celkem	celkem
Poskytnuté provozní zálohy	183	0	183	0
Celkem	183	0	183	0

5.5 Závazky z dluhových cenných papírů

tis. Kč			2020	2019
	investiční	neinvestiční	celkem	celkem
Emitované dluhopisy ISIN CZ0003526766	13 150	0	13 150	0
AÚV k ISIN CZ0003526766	-72	0	-72	0
Celkem	13 078	0	13 078	0

Fond v roce 2020 emitoval 263 ks dluhopisů v rámci neveřejné emise dluhopisů ISIN CZ0003521064 v celkové hodnotě 13 150 tis. Kč. Dluhopisy s pevným úrokem 5,5 % p. a. mají pololetní frekvenci výplaty kupónu, a to vždy k 1. 3. a 1. 9. každého roku. Konečná splatnost emise je 1. 9. 2023.

5.6 Ostatní pasiva

tis. Kč			2020	2019
	investiční	neinvestiční	celkem	celkem
Závazky z obchodního styku	0	0	0	102
Dohadné položky pasivní	684	0	684	189
Závazky vůči akcionářům	0	0	0	1 500
Celkem	684	0	684	1 791

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

tis. Kč			2020	2019
	investiční	neinvestiční	celkem	celkem
Výdaje příštích období	377	0	377	45
Celkem	377	0	377	45

5.8 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Fond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 58 383 tis. Kč. Fond k 31. 12. 2020 emitoval 56 558 ks investičních akcií.

5.9 Oceňovací rozdíly

tis. Kč			2020	2019
	investiční	neinvestiční	celkem	celkem
Oceňovací rozdíly	7 337	0	7 337	2 594
z toho: z majetku a závazků	7 337	0	7 337	2 594
Celkem	7 337	0	7 337	2 594

Oceňovací rozdíly z majetku a závazků ve výši 7 337 tis. Kč představují oceňovací rozdíl k obchodnímu podílu ve společnosti BHMW TRADE s.r.o., kalkulovaný na základě znaleckého ocenění.

5.10 Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč			2020	2019
	investiční	neinvestiční	celkem	celkem
AÚV z emitovaných dluhopisů	72	0	72	0
Výnosy z úroků z poskytnutých zápůjček a úvěrů	2 409	0	2 409	1 421
Celkem	2 482	0	2 482	1 421

5.11 Náklady na úroky a podobné náklady

tis. Kč			2020	2019
	investiční	neinvestiční	celkem	celkem
Úroky z emitovaných dluhopisů	241	0	241	0
Celkem	241	0	241	0

5.12 Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč			2020	2019
	investiční	neinvestiční	celkem	celkem
Výnosy z akcií a podílů	1 250	0	1 250	750
v tom: výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	1 250	0	1 250	750
Celkem	1 250	0	1 250	750

Jedná se o výplatu záloh na podíl na zisku společnosti BHMW TRADE s.r.o. ve výši 1 250 tis. Kč.

5.13 Výnosy z poplatků a provizí

tis. Kč			2020	2019
	investiční	neinvestiční	celkem	celkem
Výnosy z poplatků a provizí	109	0	109	0
Celkem	109	0	109	0

5.14 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč			2020	2019
	investiční	neinvestiční	celkem	celkem
Náklady na poplatky a provize související s cennými papíry	1 645	0	1 645	0
Bankovní poplatky	6	0	6	5
Celkem	1 651	0	1 651	5

5.15 Správní náklady

tis. Kč			2020	2019
	investiční	neinvestiční	celkem	celkem
Náklady na odměny statutárního auditu	125	2	127	32
Náklady na administraci a obhospodařování	948		948	810
Náklady na depozitáře	726		726	563
Náklady na právní služby	452		452	0
Náklady na znalecké posudky	167		167	125
Ostatní správní náklady	333		333	162
Celkem	2 751	2	2 753	1691

Členům představenstva ani členům dozorčí rady Fondu nebyly z titulu jejich funkcí poskytnuty žádné odměny nebo požitky.

5.16 Daň z příjmu

tis. Kč	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	- 805
Odečitatelné položky	- 1 250
Přičitatelné položky	133
Základ daně	- 1 922
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	- 1 922
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0

5.17 Odložený daňový závazek/pohledávka

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

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

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

5.18 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Aktiva	79 154	47 822
Celkem	79 154	47 822

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti DELTA Investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

6 Identifikovaná hlavní rizika dle Statutu

Hodnota investice do Fondu může vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na trhu klesat i stoupat a že není zaručena návratnost původně investované částky. Předchozí výkonnost Fondu tedy nezaručuje srovnatelnou či vyšší výkonnost v budoucím období. Hodnota investiční akcie klesá či stoupá v závislosti na výkyvech hodnoty jednotlivých složek majetku Fondu a v souvislosti se změnami jeho složení.

V závislosti na zvolené investiční strategii mezi hlavní rizika investování do Fondu patří zejména:

- riziko nedostatečné likvidity**, které spočívá v riziku ztráty schopnosti dostat finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, včetně rizika, že majetkovou hodnotu v majetku Fondu nebude možné prodat nebo kompenzovat s omezenými náklady a v přiměřeně krátké době, a že tím tudíž bude ohrožena schopnost Fondu odkupovat investiční akcie vydávané Fondem nebo že v souladu se ZISIF dojde k pozastavení odkupování investičních akcií vydaných Fondem, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv a právem chráněných zájmů akcionářů, a to na dobu až 3 měsíců;
- riziko vypořádání** spočívající v riziku, že vypořádání transakce s majetkem Fondu neproběhne za předpokládaných podmínek z důvodu, že protistrana transakce neposkytne dohodnuté plnění řádně a včas;
- tržní riziko** je riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových sazeb a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty majetkových hodnot v majetku Fondu;
- riziko pákového efektu** vyplývající z použití cizího kapitálu za účelem dosažení investičních cílů Fondu, které spočívá ve větším vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Fondu na hodnotu investiční akcie;
- operační riziko** je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů obhospodařovatele nebo administrátora Fondu, nebo vlivem vnějšího prostředí, včetně rizika právního a dokumentačního a rizika plynoucího z nedostatků či selhání pravidel pro obchodování, vypořádání a postupů pro oceňování majetku a dluhů Fondu;
- úvěrové riziko** spočívající v riziku nesplácení úvěrů či zápůjček poskytnutých Fondem, čímž může dojít ke ztrátě na majetku Fondu;
- riziko koncentrace**, kterým je riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic, zejména vůči jedné osobě či jedné skupině ekonomicky spjatých osob, nebo vůči skupině osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je závislá na společném faktoru

rizika, především shodným typem hospodářského odvětví nebo jeho části, zeměpisné oblasti, části finančního trhu, druhu majetkových hodnot nebo emitenta investičního nástroje;

- h) **riziko protistrany** spočívající v riziku ztráty vyplývající z toho, že protistrana obchodu nesplní své závazky před konečným vypořádáním tohoto obchodu;
- i) **riziko související s investičním zaměřením Fondu** na určité hospodářské odvětví nebo jeho část, určitou zeměpisnou oblast, jinou část trhu nebo určité druhy aktiv;
- j) **rizika související s cennými papíry:**
 - riziko poklesu hodnoty aktiv v majetku Fondu např. z důvodu vývoje trhu,
 - riziko existence právních vad,
 - riziko změny veřejnoprávní regulace, změny v daňových předpisech apod.,
 - riziko politické, ekonomické či právní nestability;
- k) **rizika související s nemovitými věcmi:**
 - riziko poklesu hodnoty aktiv v majetku Fondu např. z důvodu vývoje trhu, přírodních katastrof způsobených např. faktory jako jsou vítr, sníh, požárem, povodně, dále škody způsobené fyzikálními či chemickými faktory apod.,
 - riziko spojené s ekologickými zátěžemi nemovitých věcí,
 - riziko existence právních vad, zejména věcných či obligačních práv třetích osob,
 - riziko změny veřejnoprávní regulace, vyvlastnění, změny v daňových předpisech apod.,
 - riziko politické, ekonomické či právní nestability zejména u zahraničních nemovitých věcí;
- l) **riziko související se změnou právní úpravy**, které spočívá v možnosti změny zákonné úpravy investičních fondů, což může mít nepříznivý dopad na fondový kapitál Fondu;
- m) **daňové riziko** spočívající ve změně daňové úpravy investičních fondů či fondů kvalifikovaných investorů, které bude mít negativní dopad na fondový kapitál Fondu;
- n) **riziko chybného ocenění**, v důsledku kterého může dojít na základě znaleckého přecenění, které probíhá jedenkrát ročně vždy k 31. 12., nebo v důsledku chybného výpočtu provedeného Investiční společností k podhodnocení či nadhodnocení hodnoty majetku, což má vliv i na hodnotu investiční akcie;
- o) **riziko nadměrného odkupu investičních akcií** spočívající nutnosti prodeje aktiv v majetku Fondu v krátkém čase, a proto za nižší cenu, a to z důvodu velkého počtu žádostí o odkup investičních akcií;
- p) **riziko pozastavení odkupu investičních akcií** spočívající v oprávnění Investiční společnosti dočasně pozastavit odkup investičních akcií, jejichž aktuální hodnota se může v období pozastavení odkupu změnit, a to až na 3 měsíce;
- q) **riziko zrušení Fondu ze zákonem stanovených důvodů** spočívající např. v možnosti zrušení Fondu z důvodu rozhodnutí o přeměně Fondu, odnětí povolení z důvodu nedosažení fondového kapitálu alespoň ve výši odpovídající 1.250.000 EUR do 12 měsíců ode dne vzniku Fondu, pokud Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře atd.;
- r) **riziko zrušení Fondu**, a to s likvidací rozhodnutím Investiční společnosti nebo rozhodnutím České národní banky např. pokud fondový kapitál nedosáhne do jednoho

roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou stanovené výše atd.

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

Investiční společnost průběžně kontroluje a vyhodnocuje všechna známá rizika spojená s investováním do Fondu s cílem minimalizovat tato rizika při dané investiční strategii Fondu.

Investiční společnost upozorňuje, že seznam výše uvedených rizik není vyčerpávající, neboť některá potenciální rizika nemusí být předem známá a předvídatelná.

7 Vztahy se spřízněnými osobami

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období.

7.1 Přehled transakcí se spřízněnými osobami

Poskytnuté úvěry a zápůjčky

	Stav k 31.12.2020		Stav k 31.12.2019
	Počáteční stav	Konečný stav	Konečný stav
BHMW TRADE s.r.o.	35 931	43 885	35 931
BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.	0	5 076	0

Úroky z poskytnutých úvěrů a zápůjček

	2020	2019
BHMW TRADE s.r.o.	2 735	1 421
BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.	76	0

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které by byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům.

8 Významné události po datu účetní závěrky

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

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

Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohly využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu. Od 1. 1. 2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“ Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

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

Sestaveno dne: 20. 4. 2021

Podpis statutárního zástupce:



Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

BHMW INVEST SICAV a.s.

za rok končící 31. prosince 2020



Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla členem představenstva obchodní společnosti **BHMW INVEST SICAV a.s.**, se sídlem Anglická 271/47, 353 01 Mariánské Lázně, IČO 074 46 543, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 2043 (dále „**Ovládaná osoba**“) vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, za účetní období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 (dále jen „**Rozhodné období**“).

1. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI A OSOBOU OVLÁDANOU

1.1 Ovládající osoby, které mohou v Ovládané osobě přímo uplatňovat rozhodující vliv:

obchodní společnost **BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.**, se sídlem Anglická 271/47, 353 01 Mariánské Lázně, IČO 257 78 188, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 1938, jediný akcionář Ovládané osoby a držitel zakladatelských akcií Ovládané osoby.

1.2 Ovládající osoby, které mohou v Ovládané osobě nepřímo uplatňovat rozhodující vliv:

paní **Veronika Sokolová**, bytem Jizerská 2944/59, 400 11 Ústí nad Labem, dat. nar. 22. července 1976, akcionář s podílem ve výši 100 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti **BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.** uvedené v čl. 1.1 této zprávy o vztazích

1.3 Osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

obchodní společnost **BHMW TRADE s.r.o.**, se sídlem Anglická 271/47, 353 01 Mariánské Lázně, IČO 07561121 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 36972, ovládaná paní Veronikou Sokolovou, prostřednictvím podílu ve výši 100 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti **BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.**, jediném akcionáři a držiteli zakladatelských akcií Ovládané osoby, která je jediným společníkem společnosti **BHMW TRADE s.r.o.**

2. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V PODNIKATELSKÉM SESKUPENÍ

Ovládaná osoba je v rámci skupiny výše uvedených propojených osob nezávislou a autonomní společností.

3. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB TÝKAJÍCÍ SE MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU OVLÁDANÉ OSOBY ZJIŠTĚNÉHO PODLE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA POSUZOVANÉ OBDOBÍ

V rozhodném období nebyla učiněna relevantní jednání.

4. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI

Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými:

- Smlouva o příplatku mimo základní kapitál mezi Ovládanou osobou a BHMW Trade s.r.o.
- Rámcová smlouva o poskytování zápůjček mezi Ovládanou osobou a BHMW Trade s.r.o.
- Smlouva o spolupráci mezi Ovládanou osobou a společností BOHEMIA HEALING MERIENBAD WATERS a.s.
- Smlouva o úvěru mezi Ovládanou osobou a společností BOHEMIA HEALING MERIENBAD WATERS a.s.

Plnění, resp. protiplnění z výše uvedených smluv, se poskytuje za ceny a za podmínek obvyklých v obchodním styku.

5. POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA


V důsledku uzavřených smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Rozhodném období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu není posuzováno její vyrovnání.

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

Ovládané osobě v Rozhodném období nevznikla žádná výhoda či nevýhoda plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami.

Člen představenstva Ovládané osoby tímto prohlašuje, že tuto zprávu o vztazích vypracoval s vynaložením veškeré péče řádného hospodáře a údaje zde uvedené jsou dle jeho vědomí úplné a správné, nelze přesto zaručit, že disponuje veškerými informacemi potřebnými pro její vypracování.

V Praze dne 25. 3. 2021



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