

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA SPOLEČNOST S NÁZVEM:

## Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

### OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení EU 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	6
■ Zpráva o vztazích	8
■ Výrok nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě	11
■ Účetní závěrka Fondu	14

# I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení EU 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852

## A. ÚDAJE O FONDU

### Název fondu

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze dne 20. října 2016, oddíl B, vložka 21944.

### IČO

054 94 745

### Sídlo

Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

### Podfondy

Champions Fund, podfond Bohemian Empire, (dále jen „Podfond“).

### Další údaje

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Fond může v souladu se stanovami vytvářet Podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet Podfondu. Fond nevydává investiční akcie. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti. Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat.

### Vedoucí osoby Fondu

Statutárním orgánem Fondu je jednočlenná správní rada, jejímž členem a vedoucí osobou Fondu je Štěpán Pírko.

## B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Fond je samosprávným fondem.

## C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI

### Název společnosti

QI investiční společnost, a.s.

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

### IČO

279 11 497

### Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

### Uzavřené smlouvy

Smlouva o administraci byla uzavřena dne 1. 8. 2019, dne 1.1.2021 byla upravena dodatkem.

Smlouva o výkonu některých činností byla uzavřena dne 1.1.2021.

Smlouva o spolupráci při získávání údajů klientů byla uzavřena dne 25.4.2022.

## Údaje o činnosti administrátora ve vztahu k Fondu v daném účetním období

Společnost vykonává činnost administrátora Fondu. V rámci své administrativní činnosti zajišťovala výkon všech činností, které jsou součástí administrace investičního fondu, zejména vedení účetnictví, zajišťování právních služeb, compliance, interního auditu, oceňování majetku, výpočtu aktuálních hodnot investičních akcií podfondu, přípravy dokumentů Fondu i podfondu, komunikace s akcionáři a dalšími oprávněnými osobami včetně České národní banky.

### D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM MANAŽEROVI PODFONDŮ

**v rozhodném období, a době, po kterou činnost portfolio managera vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí**

Fond je samosprávným fondem.

### E. ÚDAJE O SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU A ČINNOSTI FONDU ZA DANÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Samosprávný Fond za účelem investiční činnosti zřizuje a spravuje svůj Podfond. Samotný Fond neinvestuje do žádných aktiv. Fond obhospodařuje Podfond, který investuje převážně do akcií, ETF fondů a finančních derivátů.

### F. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

### G. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

**ke kterým došlo v průběhu účetního období**

V rozhodném období nedošlo k žádné změně ve statutu Fondu.

### H. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

**v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával**

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl BXXXVI, vložka 46 (dále jen „Depozitář“).

### I. ÚDAJE O OSOBE POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář.

### J. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

**v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával**

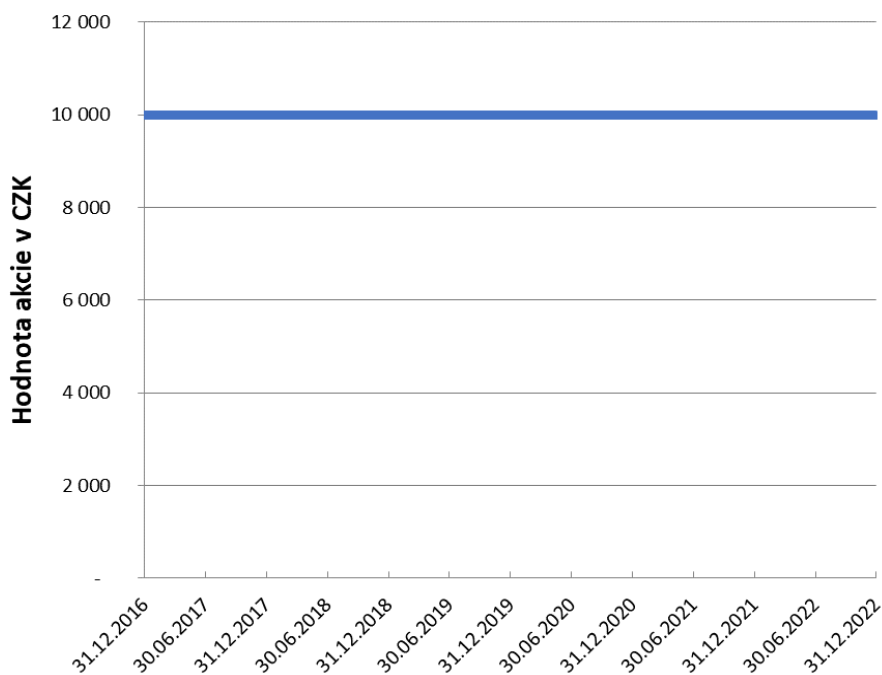
Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

## K. IDENTIFIKACE MAJETKU

pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek:	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2022:
Zůstatky na běžných účtech	307
Dlouhodobý hmotný majetek	1 365
Ostatní aktiva	1 330
Náklady příštích období	62

## L. VÝVOJ HODNOTY AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ V GRAFICKÉ PODOBĚ



## M. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Fond nebyl v roce 2022 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

## **N. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII**

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

## **O. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU**

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Úplata za obhospodařování Fondu je hrazena z majetku Podfondu, neboť většina činností, které obhospodařovatel vykonává, je prováděna vůči Podfondu. Fond existuje pouze za účelem existence Podfondu a nemá žádné příjmy ze své činnosti. Z toho důvodu není z majetku Fondu hrazena obhospodařovateli žádná odměna. Informace o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli z majetku Podfondu jsou uvedeny ve výroční zprávě Podfondu.

## **P. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,**

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Fondu za rok 2022 činily 480 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů nebyla žádná část pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob Fondu. Průměrný počet pracovníků a vedoucích osob Fondu v roce 2022, kterým byla odměna vyplacena, byl 2. Fond ze svého majetku nevyplatil žádnou odměnu pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

## **Q. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,**

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu činil v roce 2022 celkem 360 tis. Kč. Z toho 0 tis. Kč činila pohyblivá složka.

## **R. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU**

### **STAV MAJETKU**

#### **Aktiva**

Fond vykázal v rozvaze ke dni 31.12.2022 Aktiva v celkové výši 3 064 tis. Kč. Ta jsou tvořena pohledávkami za bankami ve výši 307 tis. Kč, dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 1 365 tis. Kč, ostatními aktivy ve výši 1 330 tis. Kč a náklady příštích období ve výši 62 tis. Kč.

#### **Pasiva**

Celková pasiva Fondu ke dni 31.12.2022 ve výši 3 064 tis. Kč jsou tvořena vlastním kapitálem fondu ve výši Kč 2 460 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 535 tis. Kč a rezervou na daň ve výši 69 tis. Kč.

## **S. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ**

Na účet Fondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů

## II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

### A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Od rozvahového dne do data sestavení výroční zprávy nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily výroční zprávu k 31. prosinci 2022.

### B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

V roce 2023 je prioritou rozvoje fondu zejména další rozvoj investiční strategie Podfondu.

Rozvoj investiční strategie Podfondu s cílem zvýšení poměru výnos / riziko probíhá zejména skrze využití situace vysokých korunových úrokových sazeb a jejich dopad na výnos bezrizikových investic a měnové zajištění, dále směrem k dalšímu zvýšení diverzifikace a nalezení nových úspěšných externích manažerů pro alokaci části portfolia a rovněž směrem ke zvýšení diverzifikace mezi banky a brokerské společnosti s cílem dalšího snížení operačních a kreditních rizik.

### C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO FONDU

Fond vyčlenil veškerou svoji činnost do Podfondu. Na úrovni Fondu tudíž neprobíhá žádná investiční činnost, se kterou by byla spojena rizika. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfondu jsou uvedena v části II. výroční zprávy Podfondu.

### D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### E. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Fond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.


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

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

**G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST  
OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

V Praze dne 28. dubna 2023



Ing. Štěpán Pírko

člen správní rady

### III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která má monistickou strukturu orgánů. Orgány Fondu jsou jediný akcionář a jednočlenná správní rada, jejímž členem je Štěpán Pírko. Statutárním orgánem je správní rada, do jejíž působnosti patří obchodní vedení a dohled nad činnostmi Fondu.

#### A. STRUKTURA VZTAHŮ

##### Ovládající osoby:

Fond je osobou přímo ovládanou držitelem 100 % zakladatelských akcií, kterým je pan Štěpán Pírko.

##### Fond jako ovládaná společnost:

Obchodní jméno:	Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	054 94 745
DIČ:	CZ05494745
Právní forma:	Akciová společnost
Hlavní předmět podnikání:	Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
Registrace v obchodním rejstříku:	B 21644 vedená u Městského soudu v Praze
Statutární orgán Fondu – správní rada:	Ing. Štěpán Pírko, nar. 21. 05. 1975, bytem: Větrná 1837, 252 28 Černošice

##### Subjekty ovládané stejnými ovládajícími osobami:

##### 1) Ing. Štěpán Pírko, nar. 21. 05. 1975, bydlištěm: Větrná 1837, 252 28 Černošice

Výše uvedený držitel zakladatelských akcií společnosti Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je dále ovládající osobou níže uvedených společností:

<b>Název subjektu:</b>	<b>Optima Rent s.r.o.</b>	<b>IČO:</b>	<b>248 06 021</b>
<b>Spisová značka:</b>	C 175940 vedená u Městského soudu v Praze	<b>Den zápisu:</b>	10. února 2011

#### B. ÚLOHA FONDU

Fond je investičním fondem s proměnným základním kapitálem podle ustanovení § 154 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Úlohou společnosti je investovat prostřednictvím Podfondu do aktiv definovaných ve statutu Fondu a jeho dodatku a získávat na tyto investice prostředky od dalších investorů.

#### C. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Držitel zakladatelských akcií uplatňuje rozhodující vliv tak, že vykonává práva akcionáře Fondu prostřednictvím svého podílu na hlasovacích právech představujícího 100 % všech hlasů náležících



držitelům zakladatelských akcií Fondu, zejména rozhoduje v otázkách vyhrazených valné hromadě Fondu.

#### **D. PŘEHLED JEDNÁNÍ**

**učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Fondu zjištěného podle poslední účetní závěrky**

V posledním účetním období proběhly následující schůze valné hromady Fondu.

Valná hromada souhlasí s převodem všech kusů zakladatelských listinných akcií fondu Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. na jméno, jejichž vlastníkem je společnost CYRRUS GROUP, SE, pořadová čísla akcií 121 –200, na nabyvatele, Štěpána Pírka.

Valná hromada schválila správní radou předložený návrh na vypořádání zisku Společnosti za účetní období končící 31. 12. 2021 ve výši 420 496,31,- Kč, přičemž 246 731,50,- Kč bude převedeno na účet neuhrazených ztrát minulých let a 173 764,81,- Kč na účet nerozděleného zisku. Na vypořádání zisku Champions Fund, podfond Bohemian Empire, za účetní období končící 31. 12. 2021 ve výši 8 391 942,19 Kč, který bude převeden na účet nerozděleného zisku. Dále jiný výsledek hospodaření roku 2021 v částce 797,48,- Kč, který vznikl v důsledku převzetí konečných stavů podfondů European Straddle při jeho zrušení, bude převeden na účet neuhrazených ztrát.

#### **E. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV**

**mezi Fondem a osobou ovládající nebo mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou**

Ve sledovaném účetním období nedošlo k uzavření žádných smluv mezi Fondem a ovládající osobou nebo osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

#### **F. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD**

**ze vztahů mezi ovládající osobou a Fondem a mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou**

Fondu ve sledovaném účetním období nevznikla žádná výhoda či nevýhoda plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

Člen správní rady Fondu prohlašuje, že vypracoval tuto zprávu na základě všech jemu dostupných informací o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou dle § 82 a násl. Zákona o obchodních korporacích pro účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

V Praze dne 31. března 2023



Ing. Štěpán Pírko

člen správní rady

## **PŘÍLOHA Č. 1:**

### **SEZNAM SPŘÍZNĚNÝCH STRAN SPOLEČNOSTI Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Ing. Štěpán Pírko  
Nar. 21. května 1975  
Adresa: Větrná 1837, 252 28 Černošice

Název subjektu: Optima Rent s.r.o.  
Identifikační číslo: 24806021  
Sídlo: Praha 3, Perunova 798/15, PSČ 13000

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem a. s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem a. s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2021 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*

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.

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

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

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

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

#### *Odpovědnost statutárního orgánu 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.

#### *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.

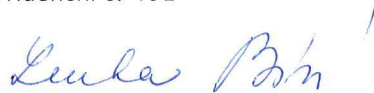
Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- 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, 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 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 Společnosti, 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
evidenční č. 401



Lenka Bízová, statutární auditor  
evidenční č. 2331

28. dubna 2023  
Praha, Česká republika



Tomáš Němec  
prokurista

**Bohemian Empire, investiční fond  
s proměnným základním kapitálem, a.s.**

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2022**

**Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 054 947 45

Právní forma: akciová společnost.

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 28. dubna 2023

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2022****AKTIVA**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
<b>3.Pohledávky za bankami</b>	4	<b>307</b>	<b>2 534</b>
z toho: a) splatné na požádání		307	2 534
<b>10.Dlouhodobý hmotný majetek</b>	5	<b>1 365</b>	<b>1 503</b>
<b>11.Ostatní aktiva</b>	6	<b>1 330</b>	<b>686</b>
<b>13.Náklady a příjmy příštích období</b>	7	<b>62</b>	<b>23</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>3 064</b>	<b>4 747</b>

**PASIVA**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
<b>3.Závazky vůči nebankovním subjektům</b>	8	<b>0</b>	<b>1 650</b>
z toho: b) ostatní závazky		0	1 650
<b>4.Ostatní pasiva</b>	9	<b>535</b>	<b>907</b>
<b>6.Rezervy</b>	20	<b>68</b>	<b>17</b>
<b>12.Základní kapitál</b>	10	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
z toho: a) splacený základní kapitál		2 000	2 000
<b>14.Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	10	<b>173</b>	<b>-248</b>
<b>15.Zisk/ztráta za účetní období</b>	10	<b>287</b>	<b>420</b>
<b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva</b>		<b>2 460</b>	<b>2 173</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>3 064</b>	<b>4 747</b>

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY  
K 31. PROSINCI 2022**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
8.Hodnoty převzaté k obhospodařování	11	302 453	230 506
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>302 453</b>	<b>230 506</b>

**Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 054 947 45

Právní forma: akciová společnost.

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 28. dubna 2023

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ K 31. PROSINCI 2022**

tis. Kč	Poznámka	2022	2021
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	12	<b>39</b>	<b>0</b>
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	13	<b>-23</b>	<b>-50</b>
<b>4. Výnosy z poplatků a provizí</b>	14	<b>4 851</b>	<b>4 547</b>
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	15	<b>-42</b>	<b>-29</b>
<b>6. Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	16	<b>-2</b>	<b>-2</b>
<b>7. Ostatní provozní výnosy</b>	17	<b>0</b>	<b>-24</b>
<b>9. Správní náklady</b>	18	<b>-3 999</b>	<b>-3 868</b>
z toho: a) náklady na zaměstnance		602	240
z toho: aa) mzdy a platy		480	210
z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění		122	30
z toho: b) ostatní správní náklady		3 397	3 628
<b>12. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	19	<b>-470</b>	<b>-137</b>
<b>19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>354</b>	<b>437</b>
<b>23. Daň z příjmů</b>	20	<b>-67</b>	<b>-17</b>
<b>24. Ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>287</b>	<b>420</b>



**Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 054 947 45

Právní forma: akciová společnost.

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 28. dubna 2023

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ K 31. PROSINCI 2022**

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Počáteční stav k 1. lednu 2022</b>	<b>2 000</b>	<b>-248</b>	<b>420</b>	<b>2 173</b>
Rozdělení výsledku hospodaření		420	-420	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	287	287
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>2 000</b>	<b>173</b>	<b>287</b>	<b>2 460</b>

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Počáteční stav k 1. lednu 2021</b>	<b>2 000</b>	<b>-225</b>	<b>-22</b>	<b>1 753</b>
Rozdělení výsledku hospodaření		-22	22	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	420	420
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2021</b>	<b>2 000</b>	<b>-247</b>	<b>420</b>	<b>2 173</b>

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 12. října 2016 a nabyt oprávnění k činnosti dne 20. října 2016 na základě zápisu do obchodního rejstříku.

V souladu se Statutem vytváří Fond podfondy. Podfond Fondu je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Podfondy Fondu k datu účetní závěrky jsou podfond Champions Fund (dále jen „Podfond“).

Podfond zahájil vydávání investičních akcií dne 16. prosince 2016 s přiděleným kódem ISIN CZ0008042389. Ke dni 31. prosince 2022 Podfond I eviduje 294 820 907 ks vydaných investičních akcií Podfondu, obhospodařovaný majetek byl ve výši 302 453 tis. Kč podrozvahy podfondu.

Základní kapitál je tvořen 200 ks listinných akcií na jméno (zakladatelské akcie) ve jmenovité hodnotě 10 tis. Kč.

Hlavním cílem Fondu je poskytnout investorům možnost investovat do strategií, jejichž výnos není založen na prostém kopírování výnosu určitého aktiva, jako jsou akcie, dluhopisy, peněžní trh, komodita či jiné aktivum, ale je výsledkem znalostí, zkušeností a aktivní péče portfolio manažerů. Fond investuje primárně do investičních nástrojů na globálním kapitálovém trhu a jeho cílem je vždy poskytnout investorům poměr výnos/riziko, který překonává parametry prostého pasivního investování.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Fond je samosprávným investičním fondem.

Statutárním orgánem Fondu je jednočlenná správní rada, jejímž členem a vedoucí osobou Fondu je Štěpán Pírko.

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)**

K 31. prosinci 2021 měla Správní rada Fondu následující členy:

<u>Jméno</u>	<u>Funkce</u>	<u>Vznik funkce</u>
Ing. Štěpán Pírko	člen správní rady	1. ledna 2021

Administrátorem Fondu je QI investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 279 11 497.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO: 000 01 350 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Fondu je Ernst & Young Audit, s.r.o., se sídlem Na Florenci 15, 110 00 Praha 1, IČO: 26704153 (dále jen „Auditor“).

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. 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“).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Fondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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

### **(b) 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, den zúčtování příkazů Fondu, 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 reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne sjednání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni sjednání obchodního případu.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

### **(c) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(c) Výnosové a nákladové úroky (pokračování)**

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

### **(d) Výnosy z dividend**

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud Fond bude mít k datu výplaty podílu tyto informace k dispozici. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

### **(e) Finanční nástroje**

Od 1. ledna 2021 Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Fond je založena na

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického *solely payments of principal and interest on the principal outstanding*, dále „SPPI test“)

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Fond mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického *„amortized cost“*),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického *„fair value through other comprehensive income“*);  
„Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického *fair value through profit or loss*);

#### ***Finanční aktiva v naběhlé hodnotě***

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Fond se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Finanční nástroje (pokračování)**

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat" jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snižená o splátky jistiny, snižená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snižena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

#### ***Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření***

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

#### ***Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty***

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Finanční nástroje (pokračování)**

#### ***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. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia 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 portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených 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 portfolia finančních 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 prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

#### **Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)**

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období, a může se také jednat o další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marži.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Fond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Finanční nástroje (pokračování)**

**Vzhledem k povaze činnosti Fondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují naběhlou hodnotou (AC) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Držet a inkasovat“.**

#### ***Prvotní zaúčtování***

O finančních aktivech oceňovaných v naběhlé hodnotě Fond účtuje ke dni realizace obchodu při prvotním zaúčtování. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn naběhlých hodnot těchto aktiv. Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou upravenou o transakční náklady.

#### ***Oceňování***

- Následně po prvotním zaúčtování se všechny finanční nástroje budou oceňovat naběhlou hodnotou (AC), za použití efektivní úrokové míry a testovat na snížení hodnoty („impairment“). Do nákladů a výnosů Společnost účtuje o:
- úrokových výnosech (vypočtených za pomoci efektivní úrokové míry)
- tvorbě/rozpuštění opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL)
- ziscích a ztrátách z kurzových rozdílů

#### ***Očekávané úvěrové ztráty – snížení hodnoty finančních aktiv (impairment)***

Finanční aktiva, s výjimkou finančních aktiv/závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty, jsou posuzovány z hlediska očekávané úvěrové ztráty vždy v okamžiku prvotního vykázání. Výše očekávaných úvěrových ztrát se aktualizuje vždy k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykázání příslušného finančního nástroje.

Fond hodnotí úvěrové riziko zejména u dluhových nástrojů (cenné papíry, úvěry apod.) na základě ratingů (externích nebo interních). Pokud Fond nemá k dispozici rating nástroje/protistrany postupuje individuálně (např. výše očekávaných celoživotních úvěrových ztrát bude stanovena na základě diskontovaných očekávaných peněžních toků se zohledněním očekávaného zpeněžení zástav apod.).

Fond používá model očekávané úvěrové ztráty u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou, formou opravné položky (impairment), která snižuje hodnotu aktiva a je zaúčtována jako náklad, který je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ (případné snížení opravné položky se promítne do zvýšení hodnoty aktiva a zvýšení zisku).

Fond používá 12 měsíční očekávanou úvěrovou ztrátu pro vyčíslení opravné položky, pokud nedojde od data porízení finančního nástroje k datu vykázání opravné položky k významnému zvýšení kreditního rizika (Stupeň 1). Při zvýšeném kreditním riziku (Stupeň 2) a znehodnocených aktivech (Stupeň 3) Fond počítá k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.



## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Finanční nástroje (pokračování)**

Pro přesun ze Stupně 1 do Stupně 2 posuzuje Fond změnu v úvěrovém hodnocení protistrany/aktiva. Důvodem pro přesun do Stupně 2 může být skutečnost, že:

- Aktivum je více než 30 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- Dojde k „významnému zvýšení kreditního rizika“ – fond definoval významné zvýšení kreditního rizika jako snížení ratingu o minimálně jeden celý stupeň neboli tři notche nebo
- Další veřejně dostupné informace indikují výrazné zvýšení kreditního rizika oproti datu pořízení aktiva

K přesunu aktiva do Stupně 3 dochází, pokud je aktivum znehodnoceno. Významnými indikátory znehodnocení jsou zejména následující situace:

- Aktivum je více než 90 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- Aktivum má externí/interní rating indikující znehodnocení (default)
- Existují další dostupné informace, že dlužník nebude schopen splácet

Podle zařazení finančních aktiv do jednotlivých stupňů je použit rozdílný způsob výpočtu úroků. Při výpočtu úrokového výnosu je efektivní úroková míra aplikována na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud aktivum není úvěrově znehodnocené), resp. naběhlou hodnotu aktiva (v případě znehodnoceného aktiva)

Pro pohledávky z obchodního styku Fond uplatňuje zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát pomocí matice opravných položek na základě historických zkušeností Fondu v oblasti úvěrových ztrát upravených o faktory, které jsou specifické pro dlužníky, obecné ekonomické podmínky a posouzení stávajících i odhadovaných budoucích podmínek k datu účetní závěrky, včetně časové hodnoty peněz, pokud je relevantní.

#### ***Kompenzace***

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

#### ***i. Peníze a peněžní ekvivalenty***

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Finanční nástroje (pokračování)**

#### *ii. Smlouvy o financování cenných papírů*

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

#### *iii. Emitované cenné papíry*

Cenné papíry emitované Fondem (zakladatelské akcie) splňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a Fond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje jako kapitálový nástroj.

#### *iv. Pohledávky*

Pohledávky se vykazují v naběhlé hodnotě snížené o opravnou položku (impairment). Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

#### *vi. Finanční závazky*

Fond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování a nebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Fondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Finanční nástroje (pokračování)**

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Fondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

**Všechny finanční závazky (dluhové) jsou u Fondu prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání jsou závazky vykazovány v naběhlé hodnotě**

### **(f) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

### **(g) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(h) Nájem dlouhodobého majetku (leasing z pohledu nájemce)**

Společnost posuzuje, zda má smlouva charakter leasingu nebo leasing obsahuje, na počátku smlouvy. Aktiva držená Společností v rámci leasingu, u kterých dochází k převodu všech podstatných rizik a odměn spojených s vlastnictvím aktiva, jsou klasifikována jako finanční leasing.

Z pohledu nájemce dochází k aktivování dlouhodobého hmotného majetku (Aktiva -RoU-Right-of-use- Právo k užívání), který je předmětem nájemní (leasingové) smlouvy a zachycení závazku.

Aktivum, které je předmětem leasingu je stanoveno na základě částky prvotního ocenění závazku z leasingu a leasingových plateb zaplacených před dnem zahájení leasingu snížené o leasingové pobídky, a odepisováno do nákladů po dobu trvání leasingu, nebo po dobu použitelnosti aktiva z práva k užívání, podle toho, která je kratší.

Závazek, který je předmětem leasingu je stanoven jako současná hodnota neuhrazených leasingových plateb (diskontní sazba stanovena buď jako Property yield u pronájmu nemovitostí, nebo jako úroková sazba spotřebního úvěru pro nájem movité věci) a amortizován. Společnost přeceňuje závazek z leasingu (a provádí odpovídající úpravy souvisejícího aktiva z práv k užívání), pokud:

- se změnila doba trvání leasingu nebo došlo k důležité události nebo změně okolností, v důsledku čehož došlo ke změně v posouzení uplatnění opce
- se změnily leasingové platby z důvodu změny indexu nebo sazby, nebo změny pohyblivých úrokových měr nebo změny očekávaných plateb v rámci záruk zbytkové hodnoty
- je smlouva o leasingu modifikována a modifikace leasingu není zaúčtována jako samostatný leasing

Případná kauce na nájem je k datu prvotního vykázání oceněna reálnou hodnotou a o rozdíl mezi nominální a reálnou hodnotou je upraveno Aktivum (RoU) a kauce je oceněna naběhlou hodnotou po dobu trvání. Pokud je rozdíl mezi reálnou a nominální hodnotou nevýznamný, kauce je vykázána v nominální hodnotě a od amortizace je abstrahováno.

V případě subleasingu je Aktivum (RoU-Právo k užívání) poníženo o vykázanou Pohledávku z leasingu za podnájemcem.

Aktiva z Práva k užívání jsou vykazována ve výkazu Rozvaha na samostatném řádku.

Uskutečněné minimální leasingové platby v rámci finančního leasingu se rozdělují mezi:

- finanční náklady vykázané v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty
- snížení příslušného závazku

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(i) Dlouhodobý hmotný majetek**

V souladu s českými účetními předpisy Fond klasifikuje investice do dlouhodobého hmotného majetku jako dlouhodobý hmotný neprovozní majetek. V rozvaze je zachycen hmotný majetek neprovozní v hodnotě přesahující 40 tis. Kč. Dlouhodobý hmotný neprovozní majetek je nejprve oceňován pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně je oceňován reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty dlouhodobého hmotného neprovozního majetku se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

### **(j) Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem**

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem a zastoupená Společností, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

### **(k) Daň z příjmů a odložená daň**

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

#### **Daň z příjmů**

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát - daňové pohledávky.

#### **Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou 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.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(l) Daň z přidané hodnoty**

Fond není plátcem DPH. Veškerá DPH na vstupu se stávají součástí vynaložených nákladů.

### **(m) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno 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 bodě 7.

### **(n) Položky z jiného účetního období**

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

### **(o) Změny účetních metod platné pro běžné účetní období**

Fond v roce 2022 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Fond od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(p) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti**

Fond zvážil využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

#### **Standardy přijaté EU**

##### **Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2021**

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2022 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

#### ***i. Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje***

Novelizace objasňuje, že při posuzování, zda ke směně dluhových nástrojů mezi stávajícím dlužníkem a věřitelem došlo za podmínek, které jsou podstatně rozdílné, mohou poplatky zahrnuté v diskontované současné hodnotě peněžních toků podle nových podmínek zahrnovat pouze poplatky uhrazené či obdržené mezi dlužníkem a věřitelem, a to včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich.

#### ***ii. Novelizace ilustrativních příkladů k IFRS 16 Leasingy***

Novelizace z ilustrativního příkladu č. 13, který je přílohou IFRS 16, odstraňuje zmínku o náhradě nájemci ze strany pronajímatele za zdokonalení předmětu nájmu i vysvětlení způsobu, jakým nájemce o této náhradě účtuje.

#### **Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:**

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

#### ***i. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé***

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

#### ***ii. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel***

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(p) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)**

#### **iii. Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů**

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala

#### **iv. Novelizace IAS 12 Daně z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce**

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odečitatelných), které jsou předmětem započtení. Účetní jednoty tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykázání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

#### **v. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem**

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

**Fond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Fondu v budoucích účetních obdobích.**



## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(q) Prostředky investované do Fondu**

Finanční prostředky získané vydáním akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu.

### **(r) 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.

### **3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY**

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

#### *i. Posouzení obchodních modelů a vyhodnocení SPPI testu*

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. e) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Fond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Fond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Fondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Fond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro nějž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Fondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

#### *ii. Reálná hodnota finančních nástrojů*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 23.

#### 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zůstatky na běžných účtech	307	2 534
<b>Celkem</b>	<b>307</b>	<b>2 534</b>

#### 5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

(tis. Kč)	Hmotný majetek a technické zhodnocení	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>		
K 1. lednu 2022	1640	1640
Přírůstky	331	331
Úbytky	0	0
<b>K 31. prosinci 2022</b>	<b>1971</b>	<b>1971</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>		
K 1. lednu 2022	137	137
Odpisy	470	470
Úbytky	0	0
<b>K 31. prosinci 2022</b>	<b>607</b>	<b>607</b>
<b>Zůstatková cena</b>		
<b>K 1. lednu 2022</b>	<b>1503</b>	<b>1503</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>	<b>1364</b>	<b>1364</b>
<hr/>		
(tis. Kč)	Hmotný majetek a technické zhodnocení	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>		
K 1. lednu 2021	0	0
Přírůstky	1 640	1 640
Úbytky	0	0
<b>K 31. prosinci 2021</b>	<b>1 640</b>	<b>1 640</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>		
K 1. lednu 2021	0	0
Odpisy	137	137
Úbytky	0	0
<b>K 31. prosinci 2021</b>	<b>137</b>	<b>137</b>
<b>Zůstatková cena</b>		
<b>K 1. lednu 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>K 31. prosinci 2021</b>	<b>1 503</b>	<b>1 503</b>

## 6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Pohledávka z platby zálohy na DPPO 2022 za podfond	15	0
Dohadné účty aktivní - odměna za obhospodařování podfondu	1 314	686
<b>Celkem</b>	<b>1 330</b>	<b>686</b>

## 7 NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Pojistné, licence, aj. - rok 2023	62	23
<b>Celkem</b>	<b>62</b>	<b>23</b>

## 8 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Přijatý dlouhodobý úvěr - člen správní rady	0	1 650
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 650</b>

## 9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Závazky k dodavatelům	233	291
Závazky vůči zaměstnancům	35	33
Závazky vůči zdravotním pojišťovnám a institucím sociálního zabezpečení	13	13
Závazky vůči státu	4	4
Dohadné účty pasivní	250	566
<b>Celkem</b>	<b>535</b>	<b>907</b>

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2022 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Fondu ve výši 12 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 17 tis. Kč), odměnu za obhospodařování Podfondu ve výši 62 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 457 tis. Kč), odměnu za poradenství ve výši 156 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 86 tis. Kč) a další drobné výdaje ve výši 20 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 6 tis. Kč).

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2022 (ani 31. prosinci 2021) žádné závazky po splatnosti neobsahovaly.

## 10 VLASTNÍ KAPITÁL

### Základní kapitál

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Základní kapitál Fondu (tis. Kč)	2 000	2 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy)	200	200

### Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Zisk v roce 2022 činil 287 tis. Kč bude navržen k převedení na účet nerozdělených zisků předchozích let.

Zisk v roce 2021 činil 420 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělených zisků předchozích let.

## 11 PODROZVAHOVÁ PASIVA

Fond převzal k obhospodařování majetek podfondu v celkové výši 302 453 tis. Kč.

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Podfond Champions Fund	302 453	230 506
Podfond European Straddle	0	0
<b>Celkem</b>	<b>302 453</b>	<b>230 506</b>

## 12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2022	2021
Úroky na bankovním účtu	39	0
<b>Celkem</b>	<b>39</b>	<b>0</b>

## 13 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Úroky z úvěru	23	50
<b>Celkem</b>	<b>23</b>	<b>50</b>

#### **14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

tis. Kč	2022	2021
Odměna za obhospodařování podfondů	4 831	4 517
Vstupní poplatky	20	30
<b>Celkem</b>	<b>4 851</b>	<b>4 547</b>

#### **15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2022	2021
Bankovní poplatky	11	13
Poplatky a provize trhu	4	0
Provize za zprostředkování	27	16
<b>Celkem</b>	<b>42</b>	<b>29</b>

#### **16 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2022	2021
Kurzové rozdíly	-2	-2
<b>Celkem</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>

#### **17 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

tis. Kč	2022	2021
Přefakturace nákladů na audit na podfond 1 a 2	0	-24
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>

#### **18 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2022	2021
Náklady na zaměstnance	602	240
Náklady na obhospodařování podfondů	274	2 236
Náklady na administraci podfondů	38	84
Náklady na automobil + PHM	320	103
Ostatní poradenství	2 029	464
Náklady na propagaci	207	217
Ostatní náklady	529	336
<b>Celkem</b>	<b>3 999</b>	<b>3 868</b>

## 19 ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK

tis. Kč	2022	2021
Odpisy hmotného majetku	470	137
<b>Celkem</b>	<b>470</b>	<b>137</b>

## 20 DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Daň splatná za běžné účetní období	68	17
Daň splatná za minulé účetní období - korekce	-2	0
Daň srážková za běžné účetní období	0	0
<b>Celkem</b>	<b>67</b>	<b>17</b>

### 1) Daň z příjmů splatná

tis. Kč	2022	2021
Zisk / ztráta před zdaněním	354	437
Odčitatelné položky	-104	-196
Připočitatelné položky	0	24
Daňově neuznatelné náklady	110	94
Daňový základ	360	360
Uplatnění daňové ztráty	0	-271
<b>Splatná daň z příjmů ve výši 19 %</b>	<b>68</b>	<b>17</b>

### 2) Daň z příjmů odložená:

Společnost v roce 2022 (ani 2021) netvořila z žádného titulu odloženou daňovou pohledávku.

## 21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
<b>Pohledávky</b>		
Pohledávky - úhrady za podfond	15	0
Dohadné účty aktivní - mng. fee	1 314	686
<b>Závazky</b>		
Dlouhodobé úvěry	0	1 650
Dohadné účty pasivní	71	0
Zúčtování se zaměstnanci	27	25
<b>Celkem</b>	<b>1 232</b>	<b>-988</b>

**Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2022**

tis. Kč	2022	2021
Náklady		
Úroky z úvěru	0	50
Náklady na zaměstnance	482	120
Poradenství	948	340
Výnosy		
Výnosy z obhospodařování podfondů	4 831	4 517
<b>Celkem</b>	<b>3 401</b>	<b>4 007</b>

## 22 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- naběhlou hodnotou (AC)

Závazky

- naběhlou hodnotou (AC)

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

tis. Kč	Finanční Aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
Pohledávky za bankami	307	0	307
Ostatní aktiva	1 330	0	1 330
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0
Ostatní pasiva	0	-535	-535
Rezerva na daň	0	-68	-68
<b>Celkem</b>	<b>1 637</b>	<b>-604</b>	<b>1 033</b>

tis. Kč	Finanční Aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2021</b>			
Pohledávky za bankami	2 534	0	2 534
Ostatní aktiva	686	0	686
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	-1 650	-1 650
Ostatní pasiva	0	-907	-907
Rezerva na daň	0	-17	-17
<b>Celkem</b>	<b>3 221</b>	<b>-2 574</b>	<b>6460</b>



## **23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ**

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (**úroveň 1** hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do **úrovně 2**.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovni 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjištělý vstup oceňovacího modelu významný, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora – podrobněji v bodě 23 (c).

### **(a) Peníze a peněžní ekvivalenty**

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

### **(b) Akcie**

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na Převodním místě uveřejněný v systému Bloomberg. Seznam Převodních míst pro jednotlivé akcie schvaluje a pravidelně přezkoumává Výbor pro oceňování. Při tomto rozhodnutí vezme Výbor pro oceňování aktiv v úvahu mimo jiné charakter všech Převodních míst, na kterých je daná akcie obchodována, a především objemy obchodů uskutečněných na těchto Převodních místech s danou akcií v poměru k celkovému objemu emise za poslední čtvrtletí a počet aktivních obchodních dnů.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Výbor pro oceňování aktiv jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Fondu.

## **23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)**

### **(c) Dluhopisy**

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg, vypočtenou podle metodiky Bloomberg CBBT jako průměr exekutivních publikovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů, pro něž nelze určit hodnotu podle Bloomberg CBBT, se provede ocenění Závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg vypočtenou podle metodiky Bloomberg BGN jako průměr všech relevantních (tedy i neexekutivních) kotací publikovaných ke Dni ocenění nebo data poskytnutá společností Nordic Bond Pricing.

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, použije se v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování a se souhlasem Depozitáře metoda diskontovaných peněžních toků. Použitý diskontní faktor se skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přírážky, která vychází z především z kreditní přírážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přírážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta upravenou o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), nebo z odhadu kreditní přírážky daného emitenta na základě porovnání s jinými emitenty o stejném kreditním profilu. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv .

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

### **(d) Nástroje peněžního trhu**

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smluveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

### **(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy**

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Fondu.

### **(f) Deriváty**

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

## **23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKU (POKRAČOVÁNÍ)**

### **(g) Ostatní aktiva a závazky**

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

### **(h) Přijaté půjčky**

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

### **(h) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3**

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátor Fondu, který postupuje v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji, než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Reálná hodnota postoupených či sekuritizovaných pohledávek jakož i portfolií takových pohledávek je stanovena metodou očekávaných budoucích diskontovaných toků plynoucích z těchto pohledávek.

Reálná hodnota nemovitosti určených k pronájmu se stanovuje metodou výnosovou. U nemovitostí, které nejsou určeny k dalšímu pronajímání, nebo pronájem není hlavním ekonomickým aspektem jejich držení, stanovuje se reálná hodnota metodou porovnávací.

Pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti se používá zejména metoda sumární hodnoty majetku, a to protože se jedná o hlavní tržně uznávaný postup pro oceňování majetkových účastí, přičemž podkladem pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti slouží ocenění nemovitostí viz výše. Podpůrně lze s řádným zdůvodněním aplikovat i jiné metody pro ocenění společností.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně.

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.

## 23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKU (POKRAČOVÁNÍ)

### *Hierarchie reálné hodnoty*

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>				
<b>Aktiva</b>				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0	0	0	<b>0</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Závazky</b>				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>				
<b>Aktiva</b>				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0	0	0	<b>0</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Závazky</b>				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

V průběhu roku 2022 a 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

### *Ostatní aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu*

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty, jsou krátkodobá aktiva nebo závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.

tis. Kč	Účetní hodnota	Naběhlá hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	307	307	307	0	<b>307</b>	307
Dlouhodobý hmotný majetek	1 365	0	0	1 365	<b>1 365</b>	1 365
Ostatní aktiva a pohledávky	1 330	1 330	0	1 330	<b>1 330</b>	1 330
Náklady příštích období	62	62	0	62	<b>62</b>	62
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	<b>0</b>	0
Ostatní pasiva - krátkodobé závazky a dohadné účty	500	500	0	500	<b>500</b>	500
Ostatní pasiva - závazky k zaměstnancům	35	35	0	35	<b>35</b>	35
Rezervy	68	68	0	68	<b>68</b>	68

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

## 23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKU (POKRAČOVÁNÍ)

tis. Kč	Účetní hodnota	Naběhlá hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	2 534	2 534	0	2 534	0	<b>2 534</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	1 503		0	0	1 503	<b>1 503</b>
Ostatní aktiva a pohledávky	686	686	0	0	686	<b>686</b>
Náklady příštích období	23	23	0	0	23	<b>23</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 650	1 650	0	0	1 650	<b>1 650</b>
Ostatní pasiva - krátkodobé závazky a dohadné účty	874	874	0	0	874	<b>874</b>
Ostatní pasiva - závazky k zaměstnancům	33	33	0	0	33	<b>33</b>
Rezervy	17	17	0	0	17	<b>17</b>

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií Fondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Fondu, a to například na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů. Prostřednictvím oddělení risk managementu Investiční manažer pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími vyhláškami a statutem Fondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

### (a) Úvěrové riziko

Fond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s kreditním ratingem stanoveným ve statutu Fondu.

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

#### 31. prosince 2022

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	307	0	0	307
Dlouhodobý hmotný majetek	1 365	0	0	1 365
Ostatní aktiva	1330	0	0	1330
Náklady a příjmy příštích období	47	4	11	62
<b>Celkem</b>	<b>3 049</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>3 064</b>

#### 31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	2 534	0	2 534
Dlouhodobý hmotný majetek	1 503	0	1 503
Ostatní aktiva	686	0	686
Náklady a příjmy příštích období	20	3	23
<b>Celkem</b>	<b>4 744</b>	<b>3</b>	<b>4 747</b>

## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

### (b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. Z důvodů investic do zahraničních cenných papírů mohou v důsledku takových pohybů kolísat výsledky Fondu.

Fond má veškerá aktiva i závazky denominovány v české koruně.

### (c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

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

#### 31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	307	0	0	0	0	307
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	1 365	1 365
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 330	1 330
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	62	62
<b>Celkem aktiva</b>	<b>307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 757</b>	<b>3 064</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	535	535
Rezervy	0	0	0	0	68	68
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 460	2 460
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 064</b>	<b>3 064</b>
<b>Gap</b>	<b>307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-307</b>	<b>0</b>

## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 534	0	0	0	0	2 534
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	1 503	1 503
Ostatní aktiva	0	0	0	0	686	686
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	23	23
<b>Celkem aktiva</b>	<b>2 534</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 212</b>	<b>4 747</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	1 650	0	0	1 650
Ostatní pasiva	0	0	0	0	907	907
Rezervy	0	0	0	0	17	17
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 173	2 173
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 650</b>	<b>0</b>	<b>3 097</b>	<b>4 747</b>
<b>Gap</b>	<b>2 534</b>	<b>0</b>	<b>-1 650</b>	<b>0</b>	<b>-885</b>	<b>0</b>

### (d) Riziko likvidity

Fond není vystaven přílišnému riziku likvidity, neboť jediným zdrojem investic je Základní kapitál. Peněžní prostředky akcionářů jsou vykázány ve vlastním kapitálu. V následující tabulce, která člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	307	0	0	0	0	307
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	1 365	1 365
Ostatní aktiva	1 330	0	0	0	0	1 330
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	62	62
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 427</b>	<b>3 064</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	535	0	0	0	0	535
Rezervy	0	68	0	0	0	68
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 460	2 460
<b>Celkem pasiva</b>	<b>535</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 460</b>	<b>3 064</b>
<b>Gap</b>	<b>1 102</b>	<b>-68</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 033</b>	<b>0</b>



## 24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	2 534	0	0	0	0	2 534
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	1 503	1 503
Ostatní aktiva	686	0	0	0	0	686
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	23	23
<b>Celkem aktiva</b>	<b>3 221</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 526</b>	<b>4 747</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	1 650	0	0	1 650
Ostatní pasiva	907	0	0	0	0	907
Rezervy	0	17	0	0	0	17
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 173	2 173
<b>Celkem pasiva</b>	<b>907</b>	<b>17</b>	<b>1 650</b>	<b>0</b>	<b>2 173</b>	<b>4 747</b>
<b>Gap</b>	<b>2 313</b>	<b>-17</b>	<b>-1 650</b>	<b>0</b>	<b>-647</b>	<b>0</b>

## 25 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení výroční zprávy nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily výroční zprávu k 31. prosinci 2022.

Tato účetní závěrka byla schválena správní radou Fondu.

*Datum sestavení*

28. dubna 2023

*Podpis statutárního zástupce*

Ing. Štěpán Pírko

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA PODFOND SPOLEČNOSTI Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. s názvem:

## Champions Fund, podfond Bohemian Empire

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

### OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení EU 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	8
■ Výrok nezávislého auditora k účetní zprávě a výroční zprávě	11
■ Účetní závěrka Podfondu	14

## I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení EU 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852

### A. ÚDAJE O PODFONDU CHAMPIONS FUND

#### Název fondu

Champions Fund, podfond Bohemian Empire (dále jen „Podfond“) zapsaný v seznamu podfondů vedeným Českou národní bankou dne 2. listopadu 2016.

#### ISIN

CZ0008042389

#### NID

751 59 970

#### Sídlo

Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

#### Další údaje

Podfond vydává investiční akcie. Cílem Podfondu je dosáhnout dlouhodobého přirozeného výnosu akciového trhu při nižším riziku. Prostředkem pro dosažení tohoto cíle je kombinace investování do nástrojů kopírujících výkonnost akciového trhu a aktivně řízených strategií orientovaných na absolutní výnos, které jsou nízko nebo negativně korelované s výnosem akcií.

### B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU

#### Název fondu

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze dne 20. října 2016, oddíl B, vložka 21944.

#### IČO

054 94 745

#### Sídlo

Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

#### Podfondy

Champions Fund, podfond Bohemian Empire.

#### Další údaje

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet Podfondu. Fond nevydává investiční akcie. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti. Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat.

## **Vedoucí osoby Fondu**

Statutárním orgánem Fondu je jednočlenná správní rada, jejímž členem a vedoucí osobou Fondu je Štěpán Pírko.

## **C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI FONDU**

Fond je samosprávným fondem oprávněným se obhospodařovat.

## **D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI**

### **Název společnosti**

QI investiční společnost a.s.

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

### **IČO**

279 11 497

### **Sídlo**

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

### **Uzavřené smlouvy**

Smlouva o administraci byla uzavřena dne 1. 8. 2019, dne 1. 1. 2021 byla upravena dodatkem.

Smlouva o výkonu některých činností byla uzavřena dne 1.1.2021.

Smlouva o spolupráci při získávání údajů klientů byla uzavřena dne 25.4.2022.

## **Údaje o činnosti administrátora ve vztahu k Fondu v daném účetním období**

Společnost vykonává činnost administrátora Podfondu. V rámci své administrativní činnosti zajišťovala výkon všech činností, které jsou součástí administrace investičního fondu, zejména vedení účetnictví, zajišťování právních služeb, compliance, interního auditu, oceňování majetku, výpočtu aktuálních hodnot investičních akcií podfondu, přípravy dokumentů Fondu i podfondů, komunikace s akcionáři a dalšími oprávněnými osobami včetně České národní banky.

## **E. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM MANAŽEROVI PODFONDU**

**v rozhodném období, a době, po kterou činnost portfolio managera vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí**

Fond je samosprávným fondem.

## **F. ÚDAJE O SLOŽENÍ PORTFOLIA PODFONDU A ČINNOSTI FONDU ZA DANÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ**

Podfond investuje převážně do akcií, ETF, fondů a finančních derivátů. Hlavním principem investiční strategie je složení části portfolia z akcií, ETF nebo jiných investičních nástrojů zachycujících výnos akciového trhu při současném alokování zbývající části portfolia do aktivně řízených strategií s nízkou, ideálně zápornou korelací s akciovými trhy. Do budoucna se očekává se zachováním stávající investiční strategie.

## G. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

## H. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V rozhodném období nedošlo k žádné změně ve statutu Fondu.

## I. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU A JEHO PODFONDŮ

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu a jeho Podfondu Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl BXXXVI, vložka 46 (dále jen „Depozitář“).

## J. ÚDAJE O OSOBE POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONDU,

pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář.

## K. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

## L. IDENTIFIKACE MAJETKU,

pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek:	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2022:
Zůstatky na běžných účtech	107 427
Cenné papíry	125 243
Pohledávky	75 980

Balance Cenné papíry ve výši 125 243 tis. Kč se skládá z následujících cenných papírů:

Majetek	Počet ks	Cena/ks k 31.12. 2022	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12. 2022	Podíl k 31.12.2022
DUNN's Offshore Fund Ltd. - DUNN-WMA Fund, SA	1 177,57	1 768,60	47 101	15,35%
DUNN's Offshore Fund Ltd. - DUNN-WVP Fund, SA	500,00	865,69	9 789	3,19%
DUNN's Offshore Fund Ltd. - D'Best Futures Fund, SA	888,18	1 645,84	33 060	10,78%
ST DLUHOPIS ČR 1.7	3 650,00	75,85	28 018	9,13%
ISHS/SHS CL-ACCUMG	60 000	5,03	7 274	2,37%

#### M. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

kteřé jsou v oběhu ke konci účetního období a které byly vydány a odkoupeny v účetním období

V roce 2022 bylo vydáno 32 263 115 podílových listů a odkoupeno 12 924 142 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2022 bylo v oběhu 294 820 907 podílových listů Fondu.

#### N. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 31. prosinci 2022 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,0259 Kč.

#### O. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky za bankami	34,80 %	35,53 %
Dluhové cenné papíry	9,08 %	0,00 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31,50 %	35,79 %
Ostatní aktiva	24,62 %	28,68 %

#### P. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

za 3 uplynulá účetní období (vždy ke konci účetního období)

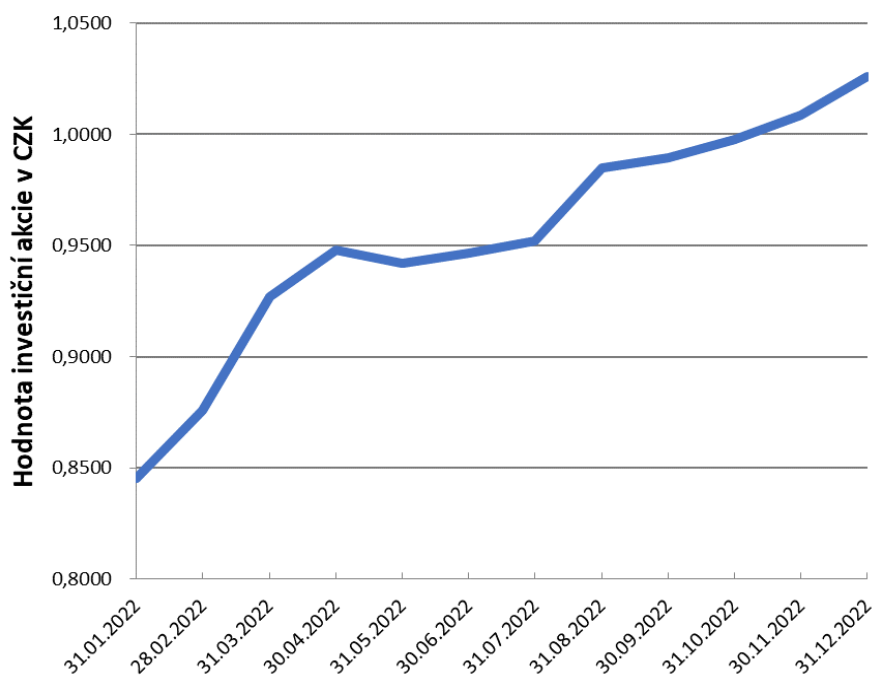
Období k	NAV (Kč)	NAV (Kč) /PL
31. 12. 2020	220 629 215,01	0,8064
31. 12. 2021	230 505 844,46	0,8367
31. 12. 2022	302 452 803,63	1,0259

#### Q. VÝSLEDNÝ OBJEM ZÁVAZKŮ VZAHUJÍCÍCH SE K TECHNIKÁM,

které obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty

Typ	Nominální hodnota (Kč)	Reálná hodnota (Kč)
Závazky z repo obchodů	0,00	0,00
Závazky z FX derivátů	146 241 400,--	0,00
Závazky z úrokových derivátů	0,00	0,00

#### R. VÝVOJ HODNOTY INVESTIČNÍ AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ V GRAFICKÉ PODOBĚ



#### S. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období

Podfond nebyl v roce 2022 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

#### T. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

Podfond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

## **U. 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

V rozhodném období vznikly Podfondu náklady na činnost depozitáře ve výši 657 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Podfondu fixní náklady na činnost obhospodařovatele ve výši 4 834 tis. Kč, dále vznikl nárok na odměnu za služby administrátora ve výši 1 715 tis. Kč. Náklady na audit Podfondu činily v rozhodném období 253 tis. Kč. K 31. prosinci 2022 nebyly uhrazeny náklady na audit, administraci 2.pol. roku 2022, odměna za obhospodařování za 4Q/2022 a služby depozitáře za 12/2022.

## **V. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,**

kteře mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Fondu za rok 2022 činily 480 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů nebyla žádná část pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob Fondu. Průměrný počet pracovníků a vedoucích osob Fondu v roce 2022, kterým byla odměna vyplacena, byl 2. Fond ze svého majetku Fondu nevyplatil žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

## **W. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,**

kteře mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto Fondu

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu činil v roce 2022 celkem 360 tis. Kč, z toho 0 tis. Kč činila pohyblivá složka.

## **X. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE**

### **STAV MAJETKU**

#### **Aktiva**

Podfond vykázal v rozvaze ke dni 31. 12. 2022 aktiva v celkové výši 308 650 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 107 427 tis. Kč, cennými papíry ve výši 125 243 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši Kč 75 980 tis. Kč.

#### **Pasiva**

Celková pasiva Podfondu ke dni 31. 12. 2022 ve výši 308 650 tis. Kč jsou tvořena vlastním kapitálem Podfondu ve výši 302 453 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 3 408 tis. Kč a rezervou na daň ve výši 2 789 tis. Kč.

## **Y. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ**

Na účet Podfondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů.



## II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

### A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Od rozvahového dne do data sestavení výroční zprávy nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily výroční zprávu k 31. prosinci 2022.

### B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU

Podfond bude nadále pokračovat ve své dosavadní činnosti s důrazem na další rozvoj investiční strategie s cílem zvýšení poměru výnos / riziko a dalšího snížení operačních a kreditních rizik. Prostředky k dosažení tohoto cíle v roce 2023 jsou zejména využití situace vysokých korunových úrokových sazeb a jejich dopad na výnos bezrizikových investic a měnové zajištění a vysoká diverzifikace mezi finanční i reálná aktiva a nalezení nových úspěšných externích manažerů pro alokaci části portfolia.

### C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU (níže jen „Podfond“)

I.) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondeu.

I přes skutečnost, že majetek Podfondeu je tvořen zejména diversifikovanými investicemi, musí si být Akcionář vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investičních akcií v závislosti na vývoji na finančních trzích.

II.) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondeu.

Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů – jedná se především o změny regulační politiky jednotlivých zemí a to i retrospektivně. Vývoj kurzů, úrokových sazeb a dalších tržních hodnot, má vliv na hodnotu aktiv ve vlastnictví Podfondeu. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfondeu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).

III.) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh.

Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondeu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) tyto dluhy nesplní řádně a včas. Tato rizika Obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními. Součástí kreditního rizika je i riziko vypořádání, tj. riziko toho, že protistrana nezplatí nebo nedodá investiční nástroje v dohodnuté lhůtě.

IV.) Riziko nedostatečné likvidity.

Riziko spočívá v tom, že určité aktivum Podfondeu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfondem z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči Akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu Akcií B z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omežováno investováním Podfondeu do investičních nástrojů, které jsou likvidní, lze je v dostatečném objemu pravidelně odprodat emitentovi, nebo jsou v dostatečném objemu obchodovány na příslušných trzích. Další

opatřením je mj. udržování potřebného objemu majetku Podfondu ve formě bankovních vkladů.

V.) Riziko související s investičním zaměřením Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.

Investiční zaměření Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Podfondu. Toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic mezi více průmyslových odvětví, států a regionů.

VI.) Riziko operační.

Riziko spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí (například nedodání aktuálních informací pro ocenění Podfondu třetí stranou nebo včasné nedodání konfirmace o provedených obchodech protistran apod.).

Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Obhospodařovatele. Součástí tohoto rizika je i riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatření, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatření majetek Podfondu nebo cenné papíry vydané Podfondem.

VII.) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.

Fond nebo Podfond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Obhospodařovatele, splynutí nebo sloučení Fondu, zrušení Fondu s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Podfond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo pokud Fondový kapitál nedosáhne hranice 1.250.000 EUR do 12 měsíců ode dne jeho vzniku.

VIII.) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů.

Fond nebo Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu), což může mít za následek, že Akcionář nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Tímto se výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka možnosti setrvání Akcionáře v Podfondu.

IX.) Riziko plynoucí z investování do cílových společností.

Pokud Podfond investuje prostředky Akcionářů do jiných cílových společností, pak existuje riziko nevhodného výběru cílových společností, které např. nedosahují očekávané výkonnosti, nebo jiných žádoucích charakteristik. Dalším rizikem je kumulace poplatků, tj. že celkový výnos Podfondu investujícího do jiných cílových fondů je snížen nejenom o poplatky fondu placené svému obhospodařovateli, ale i o poplatky, které cílové fondy platí investičním společností, které je obhospodařují (v případě investice do fondů).

X.) Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv.

V případě zahraničních aktiv je třeba poukázat na rizika politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) aktiva např. v důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění. Rovněž zde existuje měnové riziko vývoje kurzu měny, ve které je aktivum denominováno proti měně Podfondu.

XI.) Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond účast.

Obchodní společnosti mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v nich či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek), resp. nemožnosti jejího prodeje.

XII.) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv.

V důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji aktiva. Riziko je snižováno přísným výběrem odborníků, kteří sledují stav, využití a další skutečnosti, které mohou mít vliv na hodnotu aktiv, a posuzují ocenění.

#### **D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

Podfond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

#### **E. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ**

Podfond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.

#### **F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAŽÍCH**

Podfond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

#### **G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ Pobočku NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ**

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

V Praze dne 28. dubna 2023



Ing. Štěpán Pírko

člen správní rady

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům podfondu Champions Fund, podfond Bohemian Empire:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Champions Fund, podfond Bohemian Empire („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem a. s. („Společnost“).

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

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

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

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

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

#### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost 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 zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán Společnosti 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
evidenční č. 401



Lenka Bízová, statutární auditor  
evidenční č. 2331

28. dubna 2023  
Praha, Česká republika



Tomáš Němec  
prokurista

## **Podfond Champions Fund**

**Bohemian Empire, investiční fond  
s proměnným základním kapitálem, a.s.**

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2022**

**Podfond Champions Fund**

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
Identifikační číslo: 054 94 745  
Právní forma: akciová společnost.  
Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů  
Datum sestavení: 28. dubna 2023

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2021****Aktiva**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
<b>3. Pohledávky za bankami</b>	4	<b>107 427</b>	<b>84 231</b>
z toho: a) splatné na požádání		107 427	84 231
<b>4. Dluhové cenné papíry</b>	5	<b>28 018</b>	<b>0</b>
<b>6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	6	<b>97 225</b>	<b>84 864</b>
<b>11. Ostatní aktiva</b>	7	<b>75 980</b>	<b>68 001</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>308 650</b>	<b>237 096</b>

**Pasiva**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
<b>4.Ostatní pasiva</b>	8	<b>3 408</b>	<b>6 552</b>
<b>6.Rezervy</b>	18	<b>2 789</b>	<b>38</b>
v tom: b) na daně		2 789	38
<b>12.Kapitálové fondy</b>	9	<b>244 148</b>	<b>225 189</b>
<b>14.Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	9	<b>5 317</b>	<b>-3 075</b>
<b>15.Zisk/ztráta za účetní období</b>	9	<b>52 988</b>	<b>8 392</b>
<b>Vlastní kapitál</b>		<b>302 453</b>	<b>230 506</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>308 650</b>	<b>237 096</b>

**Podrozvahové položky**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
4.Pohledávky z pevných termínových operací	11	158 498	111 494
8.Hodnoty předané k obhospodařování	10	302 453	230 506
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>460 950</b>	<b>342 000</b>

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
4.Závazky z pevných termínových operací	11	146 241	110 469
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>146 241</b>	<b>110 469</b>



**Podfond Champions Fund**

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 054 94 745

Právní forma: akciová společnost.

Předmět podnikání: Investiční fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 28. dubna 2023

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	12	<b>5 274</b>	<b>150</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		<b>338</b>	<b>0</b>
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	13	<b>23</b>	<b>33</b>
<b>6. Zisk/ztráta z finančních transakcí</b>	14	<b>57 988</b>	<b>15 655</b>
z toho: realizované		57 565	14 588
nerealizované		423	1 067
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>	15	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>9. Správní náklady</b>	16	<b>7 459</b>	<b>6 939</b>
z toho: b) ostatní správní náklady		7 459	6 939
<b>19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>55 777</b>	<b>8 833</b>
<b>23. Daň z příjmů</b>	18	<b>2 789</b>	<b>441</b>
<b>24. Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b>52 988</b>	<b>8 392</b>

# Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Podfond Champions Fund (dále jen „Podfond“) je podfondem Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s (dále jen „Fond“).

Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 12. října 2016 a nabyl oprávnění k činnosti dne 20. října 2016 na základě zápisu do obchodního rejstříku.

Podfond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 2. listopadu 2016.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen “ZISIF”), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Podfond zahájil vydávání investičních akcií dne 16. prosince 2016 s přiděleným kódem ISIN CZ0008042389. Ke dni 31. prosince 2022 Podfond eviduje 294 820 907 ks vydaných investičních akcií Podfonde (k 31. prosinci 2021: 275 481 934 ks).

Investiční akcie jsou zaknihovanými cennými papíry a nemají jmenovitou hodnotu.

Cílem podfonde je dosáhnout dlouhodobého přirozeného výnosu akciového trhu při nižším riziku. Prostředkem pro dosažení tohoto cíle je kombinace investování do nástrojů kopírujících výkonnost akciového trhu a aktivně řízených strategií orientovaných na absolutní výnos, které jsou nízko nebo negativně korelované s výnosem akcií.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Podfond je samosprávným investičním fondem.

Statutárním orgánem Fondu je jednočlenná správní rada, jejímž členem a vedoucí osobou Fondu je Štěpán Pírko.

Administrátorem Podfonde je QI investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 279 11 497.

Depozitářem Podfonde je Československá obchodní banka, a.s. se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO 000 01 350 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Podfonde je Ernst & Young Audit, s.r.o., se sídlem Na Florenci 15, 110 00 Praha 1, IČO: 26704153 (dále jen „Auditor“).

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. 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“).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Podfondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Podfond působí.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních poptávkových cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční nástroj, Společnost stanovuje reálnou hodnotu finančních nástrojů Podfondu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, analýzy diskontovaných peněžních toků, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Oceňovací metody odrážejí současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Společnosti posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

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

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Podfondu, 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 reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne sjednání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

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

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### (c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Podfond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou. Vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení jsou účtovány do finančních nákladů. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Podfond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

## **Podfond Champions Fund**

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (pokračování)**

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Podfondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

### **(d) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

### **e) Výnosové poplatky a provize**

Poplatky a provize jsou vykazovány na aktuálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

### **f) Výnosy z dividend**

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud Podfond bude mít k datu výplaty podílu tyto informace k dispozici. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### g) Finanční nástroje

Od 1. ledna 2021 Podfond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding, dále „SPPI test“)

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Podfondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);

#### *Finanční aktiva v naběhlé hodnotě*

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat" jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### g) Finanční nástroje (pokračování)

#### *Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření*

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

#### *Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty*

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nespĺňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

#### *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. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### g) Finanční nástroje (pokračování)

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia 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 portfolia finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia 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 portfolia finančních 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 prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

### **Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)**

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Podfond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

**Vzhledem k povaze činnosti Podfonde a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“.**



## **Podfond Champions Fund**

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **g) Finanční nástroje (pokračování)**

#### ***Prvotní zaúčtování***

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty se účtuje ke dni sjednání. Ode dne, kdy se Podfond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

#### ***Oceňování***

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty přeceňují na reálnou hodnotu.

#### ***Zisky a ztráty z následného přecenění***

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

#### ***Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv v důsledku očekávaných úvěrových ztrát (impairment)***

Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Podfondu jsou vykázána v reálné hodnotě, tak Podfond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

#### ***Kompenzace***

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Podfond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

#### ***i. Peníze a peněžní ekvivalenty***

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Podfondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### g) Finanční nástroje (pokračování)

#### ii. *Smlouvy o financování cenných papírů*

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akcemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

#### iii. *Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty*

Cenné papíry pořízené v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou při prvotním ocenění zaúčtovány v reálné hodnotě (zpravidla transakční cena), a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Změna reálné hodnoty cenného papíru mezi datem obchodu a datem vypořádání je účtována do zisku nebo ztráty z finančních operací. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

#### iv. *Finanční deriváty*

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Podfond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů, kdy hostitelský nástroj nesplňuje definici finančního aktiva dle IFRS 9, jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### g) Finanční nástroje (pokračování)

#### iv. *Emitované investiční akcie vydávané Podfondem*

Cenné papíry emitované Podfondem (investiční akcie) vzhledem k povinnosti odkupu Podfondem nespĺňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D nicméně umožňují i některé finanční závazky klasifikovat jako kapitálový nástroj.

Podfond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje (investiční akcie – PL) jako kapitálový nástroj.

#### v. *Pohledávky*

Pohledávky Podfondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

#### vi. *Finanční závazky*

Podfond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování a nebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykazání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Podfondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

Finanční závazky je možné při prvotním vykazání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Podfondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### g) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Podfondu.

### (i) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

### (j) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Podfondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### (k) Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Podfondem a zastoupená Společností, v níž Podfond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (l) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Ostatní aktiva

### m) Daň z přidané hodnoty

Podfond není plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Veškerá DPH na vstupu se stávají součástí vynaložených nákladů. Fond je identifikovanou osobou z důvodu možnosti přijetí služby od zahraniční osoby s místem plnění v tuzemsku.

### n) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou 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 Podfond očekává její realizaci.

### (p) Spřízněné strany

Spřízněné strany Podfondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno 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 bodě 19.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (m) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

### q) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Podfond v roce 2022 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Podfond od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

### q) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti

Podfond zvážil využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

### Standardy přijaté EU

#### Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2021

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2022 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

##### *i. Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje*

Novelizace objasňuje, že při posuzování, zda ke směně dluhových nástrojů mezi stávajícím dlužníkem a věřitelem došlo za podmínek, které jsou podstatně rozdílné, mohou poplatky zahrnuté v diskontované současné hodnotě peněžních toků podle nových podmínek zahrnovat pouze poplatky uhrazené či obdržené mezi dlužníkem a věřitelem, a to včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich.

##### *ii. Novelizace ilustrativních příkladů k IFRS 16 Leasingy*

Novelizace z ilustrativního příkladu č. 13, který je přílohou IFRS 16, odstraňuje zmínku o náhradě nájemci ze strany pronajímatele za zdokonalení předmětu nájmu i vysvětlení způsobu, jakým nájemce o této náhradě účtuje.

**Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:**

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

### 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

#### (r) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti (pokračování)

##### i. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

##### ii. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

##### iii. Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

##### iv. Novelizace IAS 12 Daně z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odečitatelných), které jsou předmětem započtení. Účetní jednotky tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykázání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

### 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

#### (r) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)

##### v. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Podfond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Podfondu v budoucích účetních obdobích.

##### s) prostředky investované do Podfondu

Finanční prostředky získané vydáním investičních akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Podfondu. Fond je povinen odkoupit investiční akcii Podfondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Fond obdržel žádost o odkoupení investiční akcie. Vklady akcionářů jsou vykázány jako zvýšení kapitálových fondů.

##### t) Celková výše závazků, podmíněných závazků a poskytnutých věcných zajištění nevykázaných v rozvaze

K 31. 12. 2022 Podfond neposkytnul, ani neměl závazky, podmíněné závazky ani věcná zajištění, která nejsou vykázána v rozvaze.

##### u) 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.



## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

### 3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

#### *i. Posouzení obchodních modelů*

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. g) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Podfond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Podfond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Podfondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Podfond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro nějž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Podfondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

#### *ii. Reálná hodnota finančních nástrojů*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 21.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zůstatky na běžných účtech	107 427	84 231
<b>Celkem</b>	<b>107 427</b>	<b>84 231</b>

### 5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Všechny dluhové cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Státní dluhopisy	28 018	0
<b>Celkem</b>	<b>28 018</b>	<b>0</b>

### 6 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Všechny podílové listy a akcie jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Akcie	97 225	72 820
Podílové listy	0	12 044
<b>Celkem</b>	<b>97 225</b>	<b>84 864</b>

### 7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zůstatek investičního účtu u obchodníka s cennými papíry	54 908	59 760
Účet Cash Collateral ČSOB	10 500	7 250
Odložená daňová pohledávka	0	0
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	10 513	977
Úrok Cash Collateral ČSOB	59	14
<b>Celkem</b>	<b>75 980</b>	<b>68 001</b>

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	0	1 863
Zúčtování s příkazci	1 000	2 850
Dohadné účty pasivní	2 408	1 839
<b>Celkem</b>	<b>3 408</b>	<b>6 552</b>

Položka zúčtování s příkazci zahrnuje závazek vůči investorům z titulu přijatých finančních prostředků v souvislosti s objednávkou investičních akcií.

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2022 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 159 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 261 tis. Kč), odměnu za obhospodařování Podfondu ve výši 1 321 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 689 tis. Kč), odměnu za administraci ve výši 874 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 835 tis. Kč) a odměnu Depozitáře ve výši 54 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 54 tis. Kč).

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 neobsahují žádné závazky po splatnosti.

### 9 FONDOVÝ KAPITÁL

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	302 453	230 506
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	294 820 907	275 481 934
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	1,0259	0,8367

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Podfondu připadající na jednu investiční akcii.

Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podfondu.

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
<b>Zůstatek k 1. lednu 2022</b>	275 481 934	225 189
Prodané investiční akcie	32 263 115	30 685
Odkoupené investiční akcie	-12 924 142	-11 726
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>294 820 907</b>	<b>244 148</b>

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 9 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
<b>Zůstatek k 1. lednu 2021</b>	<b>273 608 630</b>	<b>223 704</b>
Prodané investiční akcie	57 091 096	48 666
Odkoupené investiční akcie	-55 217 792	-47 181
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2021</b>	<b>275 481 934</b>	<b>225 189</b>

#### Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Zisk za rok 2022 ve výši 52 988 tis. Kč bude navržen k převodu na účet nerozdělených zisků předchozích období.

Zisk za rok 2021 ve výši 8 392 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělených zisků předchozích období.

#### Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2022

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Počáteční stav k 1. lednu 2022</b>	<b>225 189</b>	<b>-3 075</b>	<b>8 392</b>	<b>230 506</b>
Převod výsledku hospodaření	0	8 392	-8 392	0
Emise investičních akcií	30 685	0	0	30 685
Odkup investičních akcií	-11 726	0	0	-11 726
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	52 988	52 988
<b>Zůstatek 31.12.2022</b>	<b>244 148</b>	<b>5 317</b>	<b>52 988</b>	<b>302 453</b>

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 9 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2021

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Počáteční stav k 1. lednu 2021</b>	<b>223 704</b>	<b>-24 899</b>	<b>21 823</b>	<b>220 628</b>
Převod výsledku hospodaření	0	21 823	-21 823	0
Emise investičních akcií	48 666	0	0	48 666
Odkup investičních akcií	-47 181	0	0	-47 181
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	8 392	8 392
<b>Zůstatek 31.12.2021</b>	<b>225 189</b>	<b>-3 075</b>	<b>8 392</b>	<b>230 506</b>

### 10 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu obhospodařuje Investiční manažer. Výše odměny za obhospodařování majetku Podfondu, která náleží Investičnímu manažerovi za každý měsíc, je uvedena v poznámce č. 16.

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Majetek podfondu - finanční aktiva	302 453	230 506
<b>Celkem</b>	<b>302 453</b>	<b>230 506</b>

### 11 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31.12.2022			31.12.2021		
	Pohledávky	Závazky	RH	Pohledávky	Závazky	RH
Termínové měnové operace	158 498	146 241	10 513	111 494	110 469	-885
<b>Celkem</b>	<b>158 498</b>	<b>146 241</b>	<b>10 513</b>	<b>111 494</b>	<b>110 469</b>	<b>-885</b>

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

### 12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2022	2021
Výnosy z kolaterálu ČSOB	524	39
Úroky na bankovních účtech	4 412	111
Kupony - dluhopisy	338	0
<b>Celkem</b>	<b>5 274</b>	<b>150</b>

### 13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2022	2021
Bankovní poplatky	17	10
Ostatní náklady na poplatky a provize	6	23
<b>Celkem</b>	<b>23</b>	<b>33</b>

### 14 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	42 505	-879
Zisk/ztráta z měnových operací	15 483	16 534
<b>Celkem</b>	<b>57 988</b>	<b>15 655</b>

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 15 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Provozní náklady	2	0
<b>Celkem</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

### 16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Náklady na obhospodařování	4 834	4 396
Náklady na administraci	1 715	1 656
Náklady na služby Depozitáře	657	654
Náklady na odměnu Auditora	253	233
<b>Celkem</b>	<b>7 459</b>	<b>6 939</b>

Podfond je obhospodařován Společností, které Podfond vyplácí odměnu za obhospodařování. Odměna je vyplácena měsíčně zpětně v souladu se statutem. Náklady na obhospodařování Podfondu činily v roce 2022 i v roce 2021 v souladu se statutem Fondu 0,15 % hodnoty fondového kapitálu za měsíc.

Náklady na administraci Fondu a jeho podfondů v roce 2022 i roce 2021 činily v souladu se statutem 65 000 Kč měsíčně. Pokud je průměrná hodnota fondového kapitálu vyšší než 100 mil. Kč, náleží za administraci odměna ve výši 65 000 Kč měsíčně + 0,2 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu všech podfondů nad 100 mil. Kč. Odměna za administraci je hrazena pololetně z majetku podfondů poměrně dle objemu fondového kapitálu jednotlivých podfondů.

Celková odměna za výkon činnosti Depozitáře vůči Podfondu v roce 2022 i v roce 2021 činily 35 tis. Kč měsíčně v případě hodnoty majetku Podfondu do 100 mil. Kč, 45 tis. Kč měsíčně v případě hodnoty majetku Podfondu do 300 mil. Kč a 45 tis. Kč + 0,01% p.a. z hodnoty majetku Podfondu v případě hodnoty majetku Podfondu rovného nebo vyššího 300 mil. Kč.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 17 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
Správní náklady	7 459	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 274	0	0
Ostatní provozní náklady	2	0	0
Náklady na poplatky a provize	17	4	2
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 655	10 799	40 535

k 31. prosinci 2021

tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
Správní náklady	6 939	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	150		
Náklady na poplatky a provize	33	0	
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-3 785	10 546	8 894

### 18 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	2 789	38
Odložená daňová pohledávka	0	403
<b>Celkem</b>	<b>2 789</b>	<b>441</b>

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zisk / ztráta před zdaněním	55 777	8 833
Daňový základ	55 777	8 833
Uplatnění daňové ztráty	0	-8 065
<b>Splatná daň z příjmů ve výši 5 %</b>	<b>2 789</b>	<b>38</b>

K 31. prosinci 2022 vykázala společnost odhadovanou částku splatné daně za rok 2022 jako rezervu na daň ve výši 2 789 tis. Kč (v roce 2021: 38 tis. Kč).



## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 18 DAŇ Z PŘÍJMU (POKRAČOVÁNÍ)

#### (c) Odložená daňová pohledávka

Odložená daňová pohledávka byla počítána za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém bude daňová pohledávka uplatněna, tj. 5 %.

tis. Kč	2022	2021
Daňová ztráta 2018 - dosud neuplatněná	0	0
<b>Odložená daň z příjmů ve výši 5 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Společnost v roce 2022 a 2021 nevykázala odloženou daňovou pohledávku, protože daňová ztráta z roku 2018 již byla plně uplatněna v roce 2021 a letech předchozích.

### 19 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Závazky		
Dohadné účty pasivní	1 321	689
<b>Celkem</b>	<b>1 321</b>	<b>689</b>

tis. Kč	2022	2021
Náklady		
Náklady na obhospodařování	4 834	4 396
<b>Celkem</b>	<b>4 834</b>	<b>4 396</b>

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 20 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Podfond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
Pohledávky za bankami	107 427		107 427
Dluhové cenné papíry	28 018		28 018
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	97 225		97 225
Ostatní aktiva - kladná hodnota derivátů	10 513		10 513
Ostatní aktiva - pohledávky za trhem	65 467		65 467
Ostatní pasiva - zúčtování s příkazci		-1 000	-1 000
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů		0	0
Rezerva na daň		-2 789	-2 789
<b>Celkem</b>	<b>308 650</b>	<b>-3 789</b>	<b>304 861</b>
<b>K 31. prosinci 2021</b>			
Pohledávky za bankami	84 231		84 231
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	84 864		84 864
Ostatní aktiva - kladná hodnota derivátů	977		977
Ostatní aktiva - pohledávky za trhem	67 024		67 024
Ostatní pasiva – provozní závazky		-1 839	-1 839
Ostatní pasiva - zúčtování s příkazci		-2 850	-2 850
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů		-1 863	-1 863
<b>Celkem</b>	<b>237 096</b>	<b>-6 552</b>	<b>230 544</b>

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

### 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (**úroveň 1** hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do **úrovně 2**.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovni 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjištělý vstup oceňovacího modelu významný, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora – podrobněji v bodě 21 (c).

#### (a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

#### (b) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na Převodním místě uveřejněný v systému Bloomberg. Seznam Převodních míst pro jednotlivé akcie schvaluje a pravidelně přezkoumává Výbor pro oceňování. Při tomto rozhodnutí vezme Výbor pro oceňování aktiv v úvahu mimo jiné charakter všech Převodních míst, na kterých je daná akcie obchodována, a především objemy obchodů uskutečněných na těchto Převodních místech s danou akcií v poměru k celkovému objemu emise za poslední čtvrtletí a počet aktivních obchodních dnů.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Výbor pro oceňování aktiv jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Fondu.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

### 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

#### (c) Dluhopisy

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg, vypočtenou podle metodiky Bloomberg CBBT jako průměr exekutivních publikovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů, pro něž nelze určit hodnotu podle Bloomberg CBBT, se provede ocenění Závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg vypočtenou podle metodiky Bloomberg BGN jako průměr všech relevantních (tedy i neexekutivních) kotací publikovaných ke Dni ocenění nebo data poskytnutá společností Nordic Bond Pricing.

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, použije se v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování a se souhlasem Depozitáře metoda diskontovaných peněžních toků. Použitý diskontní faktor se skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přírážky, která vychází z především z kreditní přírážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přírážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta upravenou o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), nebo z odhadu kreditní přírážky daného emitenta na základě porovnání s jinými emitenty o stejném kreditním profilu. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv .

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

#### (d) Nástroje peněžního trhu

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smluveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

#### (e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Podfondu.

#### (f) Deriváty

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

---

### 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

#### (g) Ostatní aktiva a závazky

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

#### (h) Přijaté půjčky

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

#### (i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištělné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátor Podfondu, který postupuje v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjištělná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji, než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Reálná hodnota postoupených či sekuritizovaných pohledávek jakož i portfolií takových pohledávek je stanovena metodou očekávaných budoucích diskontovaných toků plynoucích z těchto pohledávek.

Reálná hodnota nemovitosti určených k pronájmu se stanovuje metodou výnosovou. U nemovitostí, které nejsou určeny k dalšímu pronajímání, nebo pronájem není hlavním ekonomickým aspektem jejich držení, stanovuje se reálná hodnota metodou porovnávací.

Pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti se používá zejména metoda sumární hodnoty majetku, a to protože se jedná o hlavní tržně uznávaný postup pro oceňování majetkových účastí, přičemž podkladem pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti slouží ocenění nemovitostí viz výše. Podpůrně lze s řádným zdůvodněním aplikovat i jiné metody pro ocenění společností.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně.

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

#### Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>				
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Pohledávky za bankami	0	107 427	0	107 427
Dluhové cenné papíry	28 018	0		28 018
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	7 274	89 951		97 225
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	10 513	0	10 513
Ostatní aktiva - zůstatek investičního účtu u obchodníka s cennými papíry	0	0	54 908	54 908
Ostatní aktiva - poskytnutý kolaterál	0	0	10 500	10 500
<b>Celkem</b>	<b>7 274</b>	<b>207 890</b>	<b>93 426</b>	<b>308 591</b>
<b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>				
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Pohledávky za bankami	0	84 231	0	84 231
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	0	0	84 864	84 864
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	977	0	977
Ostatní aktiva - zůstatek investičního účtu u obchodníka s cennými papíry	0	0	59 760	59 760
Ostatní aktiva - poskytnutý kolaterál	0	0	7 250	7 250
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>85 208</b>	<b>151 874</b>	<b>237 082</b>
<b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	0	1 863	1 863
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 863</b>	<b>1 863</b>

V průběhu roku 2022 došlo v důsledku implementace aktualizované směrnice Metodika oceňování k následujícím přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3:

#### Přesun z úrovně 3 do úrovně 2:

Cenné papíry kolektivního investování oceňované k 31.prosinci 2021 vstupem úrovně 3 byly přeřazeny do úrovně 2, pokud je použita poslední vyhlášená hodnota NAV na jednotku a na cenný papír kolektivního investování se nevztahuje regulace Evropské unie.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A závazků (pokračování)

#### *Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu*

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty, jsou krátkodobá aktiva nebo závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
<b>Aktiva</b>						
Ostatní aktiva - úrok z kolaterálu	59	59	0	0	59	<b>59</b>
<b>Pasiva</b>						
Rezervy	2 789	2 789	0	0	2 789	<b>2 789</b>
Ostatní pasiva - dohadné účty pasivní	2 408	2 408	0	0	2 408	<b>2 408</b>
Ostatní pasiva - zúčtování s příkazci	1 000	1 000	0	0	1 000	<b>1 000</b>

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2021</b>						
<b>Aktiva</b>						
Ostatní aktiva - úrok z kolaterálu	14	14	0	0	14	<b>14</b>
<b>Pasiva</b>						
Rezervy	38	38	0	0	38	<b>38</b>
Ostatní pasiva - dohadné účty pasivní	1 839	1 839	0	0	1 839	<b>1 839</b>
Ostatní pasiva - zúčtování s příkazci	2 850	2 850	0	0	2 850	<b>2 850</b>

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

## 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Podfond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Podfond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií podfondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfondu, a to zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Podfond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů fondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je Podfond vystaven. Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Fondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

### (a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

Podfond je vystaven úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, riziku selhání Protistrany z obchodů a z dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku apod.).

Společnost řídí úvěrové riziko Podfondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Podfond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. Podfond nedrží žádné cenné papíry, které by byly úvěrově znehodnocené, ratingy se tedy pohybují od AAA do CC.

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2022

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Mimo území EU	Celkem
Pohledávky za bankami	107 427	0	0	107 427
Dluhové cenné papíry	28 018	0	0	28 018
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	7 274	89 951	97 225
Ostatní aktiva	21 072	54 908	0	75 980
<b>Celkem</b>	<b>156 516</b>	<b>62 183</b>	<b>89 951</b>	<b>308 650</b>



## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

#### (a) Úvěrové riziko (pokračování)

##### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Mimo území EU	Celkem
Pohledávky za bankami	84 231	0	0	84 231
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 044	0	72 820	84 864
Ostatní aktiva	8 242	59 760	0	68 001
<b>Celkem</b>	<b>104 517</b>	<b>59 760</b>	<b>72 820</b>	<b>237 096</b>

##### Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31.12.2022	31.12.2021
Finanční sektor	125 243	84 864
<b>Celkem</b>	<b>125 243</b>	<b>84 864</b>

##### Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
<b>31. prosince 2022</b>					
Úvěry a pohledávky za bankami	107 427	0	107 427	XX	XXX
Dluhové cenné papíry	28 018	0	28 018	XX	XXX
Ostatní aktiva	75 980	0	75 980	XX	XXX
<b>31. prosince 2021</b>					
Úvěry a pohledávky za bankami	84 231	0	84 231	0	-
Ostatní aktiva	68 001	0	68 001	0	-

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

## 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

### (b) Měnové riziko

Podfond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Společnost řídí tržní rizika fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondek vůči měnovému riziku

### 31. prosince 2022

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	240	17 060	90 127	107 427
Dluhové cenné papíry	0	0	28 018	28 018
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	89 951	7 274	0	97 225
Ostatní aktiva	54 908	0	21 072	75 980
<b>Celkem aktiva</b>	<b>145 099</b>	<b>24 334</b>	<b>139 217</b>	<b>308 650</b>
Ostatní pasiva	0	0	3 408	3 408
Rezervy			2 789	2 789
Kapitálové fondy	0	0	244 148	244 148
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	5 317	5 317
Zisk za účetní období	0	0	52 988	52 988
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>308 650</b>	<b>308 650</b>
Podrozvahová aktiva	0	0	460 950	460 950
Podrozvahová pasiva	122 126	24 115	0	146 241
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>22 973</b>	<b>219</b>	<b>291 517</b>	<b>314 710</b>

### 31. prosince 2021

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	24 881	59 349	84 231
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	72 820	0	12 044	84 864
Ostatní aktiva	59 760	0	8 242	68 001
<b>Celkem aktiva</b>	<b>132 579</b>	<b>24 881</b>	<b>79 635</b>	<b>237 096</b>
Ostatní pasiva	0	0	6 552	6 552
Rezervy			38	38
Kapitálové fondy	0	0	225 189	225 189
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	-3 075	-3 075
Zisk za účetní období	0	0	8 392	8 392
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>237 096</b>	<b>237 096</b>
Podrozvahová aktiva	0	0	342 000	342 000
Podrozvahová pasiva	85 609	24 860	0	110 469

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

## 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

### (c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb.

Společnost řídí tržní rizika Fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

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.

31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	107 427	0	0	0	0	107 427
Dluhové cenné papíry	0	0	0	28 018	0	28 018
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	97 225	97 225
Ostatní aktiva	10 559	10 513	0	0	54 908	75 980
<b>Celkem aktiva</b>	<b>117 986</b>	<b>10 513</b>	<b>0</b>	<b>28 018</b>	<b>152 134</b>	<b>308 650</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	3 408	3 408
Rezervy	0	0	0	0	2 789	2 789
Kapitálové fondy	0	0	0	0	244 148	244 148
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	5 317	5 317
Zisk za účetní období	0	0	0	0	52 988	52 988
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>308 650</b>	<b>308 650</b>
<b>Gap</b>	<b>117 986</b>	<b>10 513</b>	<b>0</b>	<b>28 018</b>	<b>-156 516</b>	<b>0</b>

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

#### (c) Úrokové riziko

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	84 231	0	0	0	0	84 231
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		0	0	0	84 864	84 864
Ostatní aktiva	7 264	977	0	0	59 760	68 001
<b>Celkem aktiva</b>	<b>91 495</b>	<b>977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>144 623</b>	<b>237 096</b>
Ostatní pasiva	0	1 863	0	0	4 689	6 552
Rezervy	0	0	0	0	38	38
Kapitálové fondy	0	0	0	0	225 189	225 189
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	-3 075	-3 075
Zisk za účetní období	0	0	0	0	8 392	8 392
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>1 863</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>235 233</b>	<b>237 096</b>

#### (d) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Podfonde nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Podfond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním investičních akcií svých podílníků.

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

- limity;
- evidenci významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů,
- zátěžovým a zpětným testováním likvidity Fondů v souladu s platnou legislativou;

Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu Podfonde, nicméně statut Fondu umožňuje zpětný odkup investičních akcií, což představuje největší riziko likvidity Podfonde. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto je vykázán v následující tabulce jako „Nespecifikováno“. Tabulka člení aktiva a pasiva Podfonde podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

### 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

(d) Riziko likvidity (pokračování)

#### 31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	107 427	0	0	0	0	107 427
Dluhové cenné papíry	0	0	0	28 018	0	28 018
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	97 225	97 225
Ostatní aktiva	59	10 513	0		65 408	75 980
<b>Celkem aktiva</b>	<b>107 486</b>	<b>10 513</b>	<b>0</b>	<b>28 018</b>	<b>162 634</b>	<b>308 650</b>
Ostatní pasiva	3 408	0	0	0	0	3 408
Rezervy	0	2 789	0	0	0	2 789
Kapitálové fondy	0	0	0	0	244 148	244 148
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	5 317	5 317
Zisk za účetní období	0	0	0	0	52 988	52 988
<b>Celkem pasiva</b>	<b>3 408</b>	<b>2 789</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>302 453</b>	<b>308 650</b>
<b>Gap</b>	<b>104 077</b>	<b>7 724</b>	<b>0</b>	<b>28 018</b>	<b>-139 819</b>	<b>0</b>

#### 31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	84 231	0	0	0	0	84 231
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	84 864	84 864
Ostatní aktiva	14	977	0	0	67 010	68 001
<b>Celkem aktiva</b>	<b>84 245</b>	<b>977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>151 873</b>	<b>237 096</b>
Ostatní pasiva	4 689	1 863	0	0	0	6 552
Rezervy	0	38	0	0	0	38
Kapitálové fondy	0	0	0	0	225 189	225 189
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	-3 075	-3 075
Zisk za účetní období	0	0	0	0	8 392	8 392
<b>Celkem pasiva</b>	<b>4 689</b>	<b>1 901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>230 506</b>	<b>237 096</b>

## Podfond Champions Fund

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

## 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

### (e) Citlivostní analýza

Společnost v pravidelných intervalech provádí citlivostní analýzu fondů formou zejména zátěžových testů. Risk management odpovídá za nastavení hodnot rizikových externích i interních faktorů zátěžových testů. Primárním účelem zátěžových testů je simulovat i málo pravděpodobné události s negativním vlivem na kapitálovou pozici a mají dokumentovat odolnost Podfondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek. Hodnoty rizikových parametrů se mění na roční bázi v závislosti na změnách na trzích a změnách v očekáváních regulátorů (ČNB).

Vzhledem k tomu, že aktiva/závazky Podfondu jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, citlivostní analýza dokumentuje jak změnu hodnoty investičních nástrojů, tak dopad do vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů.

Následující tabulka uvádí citlivost hodnoty nástrojů (a tedy i vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů) na uvedené změny v hodnotě externích faktorů tržních rizik.

tis. Kč	31. prosince 2022		31. prosince 2021	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
<b>Externí faktory tržních rizik</b>				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	29,12 %/ 14,18 %		45 %/ 27,45 %	35 049
Změna úrokových sazeb o a pokles AUM o 0,51%	1,00 % 0,51 %	0	1,92 %	0
Apreciace/depreciace měny fondu	25,13 %	42 579	21,1 %	23 959
Změna cen na trhu s nemovitostmi	5,96 %	0	7,55 %	0
Změna makroekonomické situace s dopadem na hodnotu pohledávek	30%	0	30%	0

## **Podfond Champions Fund**

Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

**Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2022**

---

### **23 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení výroční zprávy nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily výroční zprávu k 31. prosinci 2022.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

*Datum sestavení*

28. dubna 2023

*Podpis statutárního zástupce*

Ing. Štěpán Pírko

