

Účetní závěrka

Účetní jednotka: BHS Fund II. – Private Equity,
investiční fond s proměnným základním kapitálem,
a.s.

BHS Fund II. – podfond BHS dluhopisový
Sídlo: Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha
IČO: 038 46 784

Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4. 2019

ROZVAHA K 31. 12. 2018

tis. Kč		Poznámka	31.12.2018	2.8.2018
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	47 756	0
	v tom: a) splatné na požádání		47 756	0
11	Ostatní aktiva	5	26	0
Aktiva celkem			47 782	0

tis. Kč		Poznámka	31.12.2018	2.8.2018
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	6	6 743	0
12	Kapitálové fondy	7	41 538	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-499	0
16	Vlastní kapitál		41 039	0
Pasiva celkem			47 782	0

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. 12. 2018

v tis. Kč		Poznámka	31.12.2018	2.8.2018
	Podrozvahová aktiva		47 782	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování		47 782	0

Účetní jednotka: BHS Fund II. – Private Equity,
investiční fond s proměnným základním kapitálem,
a.s.

BHS Fund II. – podfond BHS dluhopisový
Sídlo: Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha
IČO: 038 46 784

Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4. 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2. 8. 2018 - 31. 12. 2018

tis. Kč	Poznámka	2.8.2018- 31.12.2018
5	Náklady na poplatky a provize	-1
9	Správní náklady	-524
	b) ostatní správní náklady	-524
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-525
23	Daň z příjmů	26
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-499

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

v tis. Kč	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 2. 8. 2018	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	41 538	0	0	(499)	41 039
Zůstatek k 31. 12. 2018	0	41 538	0	0	(499)	41 039



Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2018

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v ust. § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Předmětem podnikání Podfondu je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů.

Identifikační údaje:

DIČ: CZ684578308

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Sídlo Fondu

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

Statutární orgán Fondu

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

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

Statutární ředitel	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 2. 3. 2015)
--------------------	--	-----------------

Zastoupení právnické osoby	Ing. Petr Janoušek Ing. Ondřej Horák	(od 2. 3. 2015) (od 10. 10. 2016)
----------------------------	---	--------------------------------------

SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady:	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 2. 3. 2015)
------------------------	--	-----------------

Zastoupení právnické osoby: Člen správní rady:	Ing. Petr Janoušek Bohumil Pavlica U Vojanky 739/5, Košíře, Praha 5, PSČ 150 00	(od 2. 3. 2015)
---	---	-----------------



Člen správní rady:

Luděk Palata
Švédská 3282/6b, Smíchov, Praha 5, PSČ 150 00

(od 2. 3. 2015)

Člen správní rady:

Zdeněk Lepka
Na Beránka IV 248, 252 25 Ořech

(od 2. 3. 2015)

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a dalšími obecně závaznými právními předpisy platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je zhodnocení jeho majetku nad úroveň výnosu z bankovních vkladů prostřednictvím investic do dluhopisů, a to především do korporátních dluhopisů nebo jiných obdobných investičních nástrojů. Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle ust. § 17b Zákona o daních z příjmů více než 90% hodnoty svého majetku především do veřejně obchodovaných i privátních investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, jakož i úvěrů a zápůjček poskytnutých Podfondem. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Podfond byl vytvořen dne 26.7.2018 rozhodnutím statutárního ředitele. Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 2.8.2018. Z toho důvodu žádné srovnávací období v účetní závěrce Podfondu není.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby se umožnilo sestavení této účetní závěrky samostatně za Podfond.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

2.1 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.



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

2.2 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

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

2.3 PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

2.4 ZDANĚNÍ

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Podfondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění investičního majetku, která je účtována přes vlastní kapitál, nebo z titulu daňových ztrát, které bude možné uplatnit v budoucích účetních obdobích.

2.5 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 a provádí zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- a) strana
 - i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládnutím s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
 - ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
 - iii) spoluovládá takovou účetní jednotku;
- b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.



Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami.

Transakce s Fondem

Tis. Kč	31.12.2018	2.8.2018
Závazky	1	0

Závazky i pohledávky vzniklé z přefakturace mezi Fondem a Podfondem, se týkaly především bankovních poplatků. Podfond neměl v Účetním období žádné výnosy a náklady se spřízněnými stranami.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V Účetním období nedošlo ani ke změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2018	2.8.2018
Zůstatky na běžných účtech	47 756	0
Celkem	47 756	0

Zůstatek na bankovním účtu je veden v české měně.

5. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2018	2.8.2018
Odložená daňová pohledávka	26	0
Celkem	26	0

6. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2018	2.8.2018
Závazky z obchodních vztahů	220	0
Ostatní závazky	209	0
Závazek vydat investiční akcie	6 233	0
Dohadné účty	81	0
Celkem	6 743	0

Závazky z obchodních vztahů tvořily k 31. 12. 2018 zejména faktury za administraci a výkon funkce v celkové výši 112 tis. Kč a faktura za audit ve výši 66 tis. Kč.

Ostatní závazky jsou tvořeny především vstupními poplatky ve výši 208 tis. Kč při emisi akcií.

Závazky za vydáním investičních akcií ve výši 6 233 tis. Kč představují přijaté peněžní prostředky za investiční akcie, které nebyly vyemitované k 31. 12. 2018. K datu vydání této účetní závěrky byly všechny investiční akcie vydané a závazky z investičních akcií přesunuty do Kapitálových fondů.

Dohadné účty tvoří především náklady za depozitáře ve výši 36 tis. Kč a náklady na audit ve výši 30 tis. Kč

7. OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY

	Počet akcií	Hodnota v tis. Kč
Zůstatek k 2.8.2018	0	0
Investiční akcie vydané	41 664	41 538
Investiční akcie odkoupené	0	0
Zůstatek k 31.12.2018	41 664	41 538

Vývoj fondového kapitálu:

K datu:	31. 12. 2018	30. 11. 2018	31. 10. 2018
Fondový kapitál (Kč):	41 038 639	30 185 138	30 317 447
Počet vydaných investičních akcií (ks):	41 663 639	30 527 860	30 527 860
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	0,9849	0,9887	0,9931

8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2.8.2018 - 31.12.2018
bankovní poplatky	1
Celkem	1

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2.8.2018 - 31.12.2018
Náklady na obhospodařování	48
Náklady na depozitáře	145
Náklady na audit	97
Účetní a daňové poradenství	32
Náklady na administraci	200
Ostatní správní náklady	2
Celkem	524

Úplata auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. za rok 2018 byla ve výši 97 tis. Kč.

Ostatní správní náklady se skládají z nákladů na poplatek za přidělení ISIN a potvrzení pro audit od ČSOB.

Podfond neměl v roce 2018 žádné zaměstnance.

10. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Ztráta za rok 2018 ve výši 499 tis. Kč byla převedena na účet Neuhrazená ztráta minulých let.

11. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇ

Podfondu za rok 2018 nevznikla daňová povinnost. Podfond vykázal odloženou daňovou pohledávku ve výši 26 tis. Kč, která vznikla z titulu daňových ztrát za Účetní období. Tato odložená daň je vypočtená jako 5% ze ztráty ve výši 499 tis. Kč. Podfond předpokládá, že daňovou ztrátu bude moci uplatnit v budoucích účetních obdobích.

12. FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu a statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržďena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace Podfondu mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když v Účetním období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity je řízeno prostřednictvím sledování vzájemné vyváženosti objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech.

13. RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Bez specifikace	Celkem
K 31.12.2018				
Pohledávky za bankami	47 756	0	0	47 756
Ostatní aktiva	0	0	26	26
Celkem	47 756	0	26	47 782
Ostatní pasiva	6 743	0	0	6 743
Vlastní kapitál	0	0	41 039	41 039
Celkem	6 743	0	41 039	47 782
GAP	41 013	0	-41 013	0
Kumulativní GAP	41 013	41 013	0	0

14. ÚROKOVÉ RIZIKO

Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Bez specifikace	Celkem
K 31.12.2018			
Pohledávky za bankami	47 756	0	47 756
Ostatní aktiva	0	26	26
Celkem	47 756	26	47 782

Podfond neměl v roce 2018 žádná úrokově citlivá pasiva.

15. MĚNOVÉ RIZIKO

Devizová pozice Podfondu

Všechny aktiva a závazky Podfondu jsou denominované v Kč.

16. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 13. 2. 2019 byl Podfondem pořízen korporátní dluhopis GEVORKYAN 6,25/23 v objemu 44 mil CZK.

V Praze dne 30. 4. 2019


BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s
proměnným základním kapitálem, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární ředitel
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec