

Účetní závěrka

Účetní jednotka: BHS Fund II. – Private Equity,
investiční fond s proměnným základním kapitálem,
a.s.
Sídlo: Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1
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	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7	1 848	1 860
	v tom: a) splatné na požádání		1 848	1 860
11	Ostatní aktiva	8	2	0
Aktiva celkem			1 850	1 860

tis. Kč	Poznámka	31.12.2018	31.12.2017	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	9	6	18
	Cizí zdroje celkem		6	18
8	Základní kapitál	10	2 000	2 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		2 000	2 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11	-158	-139
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		2	-19
16	Vlastní kapitál		1 844	1 842
Pasiva celkem			1 850	1 860

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

v tis. Kč	Poznámka	31.12.2018	31.12.2017
Podrozvahová aktiva		1 850	1 860
8 Hodnoty předané k obhospodařování	13	1 850	1 860

Účetní jednotka:

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

Sídlo: Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1

IČO: 038 46 784

Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4. 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

tis. Kč		Poznámka	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	2	0
	b) výnosy z úroků z ostatních aktiv		2	0
5	Náklady na poplatky a provize	5	0	-1
9	Správní náklady	6	0	-18
	b) ostatní správní náklady		0	-18
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		2	-19
23	Daň z příjmů	12	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		2	-19

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU k 31. 12. 2018

v tis. Kč	Základní kapitál	Neuhrazená ztráta	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	2 000	0	-139	1 861
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-19	-19
Převody do fondů	0	-139	139	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	2 000	-139	-19	1 842
Zůstatek k 1. 1. 2018	2 000	-139	-19	1 842
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	2	2
Převody do fondů	0	-19	19	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	2 000	-158	2	1 844



Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2018

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF zakladatelskou listinou ze dne 26. 11. 2014 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20487 dne 2. 3. 2015. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 23. 12. 2014.

Identifikační údaje:

DIČ: CZ03846784

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20487.

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:	Ing. Petr Janoušek	
Člen správní rady:	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)
---------------------------	---	-----------------

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 Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Rámcovým investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování investic nad úrovní výnosu úrokových sazeb ve střednědobém až dlouhodobém horizontu. Rámcovou investiční strategií Fondu je investovat prostřednictvím svých podfondů, z nichž každý může mít vlastní investiční strategii.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu, tvoří tzv. neinvestiční část Fondu. Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. Tato účetní závěrka je sestavována samostatně pro Fond, resp. jeho neinvestiční část. Jměním Fondu se proto pro účely této účetní závěrky myslí jmění neinvestiční části Fondu.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

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 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.

2.2 OSTATNÍ AKTIVA

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

2.3 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.

2.4 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 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“.

2.5 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 Fondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění investičního majetku.

2.6 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Fond 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 ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
- ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
- iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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



2.7 POLOŽKY Z JINÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod se vykazují v rozvaze v položce Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období. Nevýznamné opravy výnosů a nákladů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se v Účetním období nezměnily.

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	2	0
Celkem	2	0

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Tis. Kč	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
ostatní	0	-1
Celkem	0	-1

6. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond neevidoval ve svém účetnictví za Účetní období žádné správní náklady:

Tis. Kč	2018	2017
náklady na administraci	0	-6
náklady na audit	0	-12
Celkem	0	-18

Na základě aktualizace statutu Fondu nese náklady na audit za rok 2018 jeho Podfond.

Fond neměl v Účetním období žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem společnosti AMISTA IS.

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Tis. Kč	2018	2017
Zůstatky na běžných účtech	1 848	1860
Celkem	1 848	1860

8. OSTATNÍ AKTIVA

Tis. Kč	2018	2017
Ostatní pohledávky	2	0
Celkem	2	0

9. OSTATNÍ PASIVA

Tis. Kč	2018	2017
Závazky	6	18
Celkem	6	18

10. ZAPISOVANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond vydal akcie související se založením Fondu. Jednalo se o 20 ks kmenových zakladatelských akcií na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 100 tis. Kč.

Fondový kapitál

K datu:	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Fondový kapitál Fondu (Kč):	1 844 686	1 842 347
Počet vydaných zakladatelských akcií (ks):	20	20
Fondový kapitál Fondu na 1 akcii (Kč):	92 234,3230	92 117,3665

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

Ztráta za rok 2017 ve výši 19 tis. Kč byla převedena na účet Neuhrazená ztráta z předchozích období.

O zisk za rok 2018 ve výši 2 tis. Kč byla snížena Neuhrazená ztráta z předchozích období.

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

12.1 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	2	-19
Základ daně	2	0
Odečet daňové ztráty	2	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	0
Daň vypočtená při použití platné sazby	0	0

12.2 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Fond s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce. Fondu nevznikl k 31. 12. 2018 odložený daňový závazek.

13. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Tis. Kč	2018	2017
Aktiva	1 850	1 860
Celkem	1 850	1 860

Fond vykazoval ke Dni ocenění výše uvedené hodnoty předané společnosti AMISTA IS k obhospodařování.

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V období od 1. 1. 2018 do Dne ocenění Fond evidoval následující významné vztahy s níže uvedenými spřízněnými osobami:

K 31. prosinci 2018 v tis. Kč	Pohledávky
BHS Fund II. – podfond BHS Private Equity Fund	1
BHS Fund II. – podfond BHS dluhopisový	1
Celkem	2

Fond neevidoval k 31. 12. 2018 žádné jiné závazky, výnosy ani náklady se spřízněnými osobami.

15. FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika 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 Fondu mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů, zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic a tedy dochází i 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 Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když v Účetním období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

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

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

16. RIZIKO LIDVIDITY

Zbytková splatnost majetku a dluhů fondu

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Bez specifikace	Celkem
K 31. 12. 2018			
Pohledávky za bankami	1 848	0	1 848
Ostatní aktiva	2	0	2
Celkem	1 850	0	1 850
Ostatní pasiva	6	0	6
Vlastní kapitál	0	1 844	1 844
Celkem	6	1 844	1 850
GAP	1 844	-1 844	0
Kumulativní GAP	1 844	0	0



v tis. Kč	Do 3 měsíců	Bez specifikace	Celkem
K 31. 12. 2017			
Pohledávky za bankami	1 860	0	1 860
Celkem	1 860	0	1 860
Ostatní pasiva	18	0	18
Vlastní kapitál	0	1 842	1 842
Celkem	18	1 842	1 860
GAP	1 861	-1 842	0
Kumulativní GAP	1 861	0	0

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Celkem
K 31. 12. 2018		
Pohledávky za bankami	1 848	1 848
Ostatní aktiva	2	2
Celkem	1 850	1 850

Fond neměl k 31. 12. 2018 žádná úrokově citlivá pasiva.

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Celkem
K 31. 12. 2017		
Pohledávky za bankami	1 860	1 860
Ostatní aktiva	0	0
Celkem	1 860	1 860

Fond neměl k 31. 12. 2017 žádná úrokově citlivá pasiva.

18. MĚNOVÉ RIZIKO

Devizová pozice fondu

v tis. Kč	CZK	Celkem
K 31. 12. 2018		
Pohledávky za bankami	1 848	1 848
Ostatní aktiva	2	2
Celkem	1 850	1 850
Ostatní pasiva	6	6
Vlastní kapitál	1 844	1 844
Celkem	1 850	1 850
Čistá devizová pozice	0	0

v tis. Kč	CZK	Celkem
K 31. 12. 2017		
Pohledávky za bankami	1 860	1 860
Celkem	1 860	1 860
Ostatní pasiva	18	18
Vlastní kapitál	1 842	1 842
Celkem	1 860	1 860
Čistá devizová pozice	0	0



19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky došlo ke snížení základního kapitálu o 1 700 tis. Kč na částku 300 tis. Kč.

Žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2018, po datu účetní závěrky nenastaly.

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