



Výroční zpráva 2015

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





OBSAH

Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a jeho podfondu a o stavu jejich majetku	1
Profil Fondu	3
Účetní závěrka	8
Zpráva o vztazích	18
Informace o podfondu	20
Profil Podfondu	21
Účetní závěrka	25





Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a jeho podfondu a o stavu jejich majetku

ČINNOST FONDU V ROCE 2015

BHS Fund II. – Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., (dále také „Fond“) se v roce 2015 soustředil na navyšování kapitálu Fondu a vyhledávání investičních příležitostí. Následně byl rozhodnutím statutárního ředitele Fondu ze dne 18. 3. 2015 vytvořen podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem s názvem BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund (dále také „Podfond“), který byl dne 30. 3. 2015 zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Zákon“).

K 31. 12. 2015 do Podfondu investovalo 18 investorů celkem 105 mil. Kč. Tým pokračoval v oslovování příštích investorů (individuálních i institucionálních) ve snaze zvýšit podvědomí o existenci a činnosti Fondu a Podfondu a pokračoval v prezentacích a schůzkách s cílem maximalizovat přísun investičních příležitostí. Bylo posuzováno 10 projektů, byly podány tři nabídky a podepsán jeden letter of intent s exkluzivitou na uzavření transakce. Ke dni 31. 12. 2015 byl dokončen proces finanční a právní due diligence a zahájena příprava transakčních dokumentů k investici v plánované výši 76,5 mil. Kč.

HOSPODAŘENÍ FONDU A PODFONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu poskytuje Účetní závěrka za období od 2. 3. 2015 do 31. 12. 2015 (dále také „účetní období“) včetně Přílohy účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této Výroční zprávy.

Hospodaření podfondu BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund skončilo v roce 2015 s účetní ztrátou ve výši 281 tis. Kč. Ztráta je tvořena především správními náklady. Aby Podfond dosáhl alespoň minimálního zhodnocování investičních prostředků před tím, než budou investovány do konkrétních projektů, využil nabídku mateřské skupinou Proxy Finance a poskytl do skupiny plně zaručenou půjčku ve výši 80 mil. Kč s úrokovou sazbou 4.25% p. a.

STAV MAJETKU

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2015 aktiva v celkové výši 1 891 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 1 891 tis. Kč

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2015 aktiva v celkové výši 107 693 tis. Kč. Ta jsou tvořena především vklady na bankovních účtech ve výši 26 535 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 81 146 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 12 tis. Kč.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 1 891 tis. Kč jsou tvořena zejména základním kapitálem ve výši 2 000 tis. Kč, ztrátou za účetní období 2015 ve výši 121 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 12 tis. Kč. Fondový kapitál Fondu dosáhl k 31. 12. 2015 hodnoty 1 879 tis. Kč.

Celková pasiva Podfondu ve výši 107 693 tis. Kč jsou tvořena zejména kapitálovými fondy ve výši 105 000 tis. Kč, ztrátou za účetní období 2015 ve výši 281 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 2 974 tis. Kč. Fondový kapitál Podfondu dosáhl k 31. 12. 2015 hodnoty 104 719 tis. Kč.



VÝHLED PRO ROK 2016

Po dokončení rozpracované transakce (v prvním čtvrtletí roku 2016) je plánováno navýšit do konce roku velikost Fondu o 250 mil. Kč, což umožní rozšířit tým o finančního analytika a realizovat tři investice v celkové výši 150 až 200 mil. Kč.

V Praze dne 28. 4. 2016



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

Profil Fondu

Účetním obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí období od 2. 3. do 31. 12. 2015.

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:

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

Sídlo:

Ulice: Anežská 986/10

Obec: Praha 1 – Staré Město

PSČ: 110 00

Vznik:

Fond vznikl dne 2. 3. 2015 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20487. Fond byl zapsán Českou národní bankou podle § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 zákona 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také „Zákon“), do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného podle § 597 písm. a) Zákona. Rozhodnutí ČNB Č. j. 2014/07532, S-sp-2014/00528/CNB/571 o zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností nabylo právní moci ne 23. 12. 2014.

Identifikační údaje:

IČO: 038 46 784

DIČ: CZ03846784

Bankovní spojení: 266185073/0300

Základní zapisovaný kapitál:

Základní zapisovaný kapitál: 2 000 000 Kč; splaceno 100 %

Akcie:

Akcie: 20 ks kusových zakladatelských na jméno v zaknihované podobě bez jmenovité hodnoty

Čistý obchodní majetek: 1 879 tis. Kč

Orgány společnosti

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

Statutární ředitel: AMISTA investiční společnost, a.s.

(od 2. 3. 2015)

IČO 274 37 558

Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Petr Janoušek

Statutární ředitel je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu, a který zastupuje Fond. Statutární ředitel se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Statutární ředitel disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí České národní banky o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Zmocněnec statutárního ředitele disponuje předchozím souhlasem České národní banky k výkonu své funkce.

SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady:	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO: 274 37 558 Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 2. 3. 2015)
Zastoupení právnické osoby:	Ing. Petr Janoušek	
Člen správní rady:	Bohumil Pavlica Na Císaře 3222/12, Praha 5, PSČ 150 00	(od 2. 3. 2015)
Člen správní rady:	Luděk Palata Jasmínová 535/32, Jaktař, Opava, PSČ 746 01	(od 2. 3. 2015)
Člen správní rady:	Zdeněk Lepka Na Beránku IV 248, Ořech, PSČ 252 25	(od 2. 3. 2015)

Správní rada určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu a dohlíží na jeho řádný výkon, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu. Správní rada se skládá ze 4 (slovy: čtyř) členů, volených valnou hromadou.

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

2.1. Změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku

V průběhu účetního období byly v obchodním rejstříku zapsány pouze skutečnosti související se vznikem Fondu.

Po konci účetního období byla zapsána v obchodním rejstříku tato změna:

Změna sídla:

Na příkopě 583/15, 110 00 Praha 1 – Staré Město

(vymazáno dne 3. března 2016)

Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město

(zapsáno dne 3. března 2016)

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

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO: 274 37 558

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

AMISTA investiční společnost, a.s., (dále také „Investiční společnost“) vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí České národní banky Č. j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

Investiční společnost se na základě ust. § 642 odst. 3 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také „Zákon“) považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle § 11 odst. 1 písm. b) Zákona ve spojení s § 38 odst. 1 Zákona, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

Investiční společnost vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer:

Radim Vitner

narozen: 1976

vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán ve společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. na pozici portfolio manažera od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA investiční společnosti, a.s., pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s., a Královský pivovar Krušovice.

Portfolio manažer Podfondu:

BH Securities a.s.

IČO: 601 92 941

Na příkopě 848/6, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní název:

Československá obchodní banka, a.s.

Sídlo:

Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

IČO:

000 01 350

Telefon:

224 114 438

Fax:

224 119 630

Československá obchodní banka, a.s., vykonává pro Fond depozitáře od 11. 5. 2015.

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU FONDU

Depozitář nepověřil v účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

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

AMISTA investiční společnost, a.s., která je obhospodařovatelem Fondu, uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své Výroční zprávě za rok 2015. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě Investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Fondu.

Fond nevyplatil v účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v účetním období vyplaceny.

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

Majetek Fondu ke dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 1 891 tis. Kč.

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v účetním období žádné aktivity v této oblasti.

11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond vzhledem k předmětu svého podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

12. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

13. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2015
Fondový kapitál (Kč):	1 879 033
Počet vydaných investičních akcií (ks)	20
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	93 951,6585



14. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

V účetním období byly provedeny níže uvedené změny statutu Fondu, když první statut Fondu byl vydán 29. 4. 2015, včetně statutu Podfondu.

K 1. 10. 2015 byla provedena změna statutu Fondu v souvislosti se zavedením role odborného poradce při obhospodařování majetku Fondu (BH Securities, a.s., IČO: 601 92 941).



15. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této Výroční zprávy byly provedeny následující změny statutu Fondu:

K 1. 2. 2016 byla provedena aktualizace statutu Fondu v oblasti rozšíření rizikového profilu Fondu a provedení jednotné grafické úpravy.

S účinností od 10. 3. 2016 byla provedena změna statutu Fondu v souvislosti se změnou sídla Fondu.

16. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této Výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty a Přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Účetní jednotka vznikla v roce 2015, proto nejsou uvedeny srovnatelné údaje za předchozí účetní období.

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

V souladu se zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též Účetní závěrku, včetně Přílohy účetní závěrky, Zprávu nezávislého auditora a Zprávu o vztazích.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře fondu BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů, tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 2. března 2015 do 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Údaje o fondu BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán fondu BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.



Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 2. března 2015 do 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

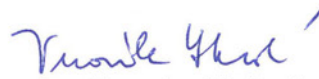
Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán fondu.

Náš výrok k účetní závěrce fondu BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. prosinci 2015 se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze, dne 28. dubna 2016


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

Účetní závěrka

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

Účetní jednotka: BHS Fund II. – Private Equity,
investiční fond s proměnným základním kapitálem ,a.s.
Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
IČO: 038 46 784
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 4. 2016

ROZVAHA k 31. 12. 2015 (tis. Kč)

Označ.	AKTIVA	Poznámka	2015
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	7	1 891
3a	v tom: splatné na požádání	7	1 891
	AKTIVA CELKEM		1 891

Označ.	PASIVA	Poznámka	2015
4	Ostatní pasiva	8	12
8	Základní kapitál	9	2 000
8a	v tom: splacený základní kapitál	9	2 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-121
	PASIVA CELKEM		1 891

	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	Poznámka	2015
	Podrozvahová aktiva		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	1 891



Účetní jednotka: BHS Fund II. – Private Equity,
investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
IČO: 038 46 784
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 4. 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 2. 3. 2015 – 31. 12. 2015
(tis. Kč)

Označ.	TEXT	Poznámka	2015
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	1
5	Náklady na poplatky a provize	5	-2
9	Správní náklady	6	-120
9b	v tom: ostatní správní náklady	6	-120
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-121
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	-121
****	Výsledek hospodaření před zdaněním		-121



Účetní jednotka: BHS Fund II. – Private Equity,
investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
IČO: 038 46 784
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 4. 2016

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období 2. 3. 2015 – 31. 12. 2015

(tis. Kč)

	Základní kapitál	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 2. 3. 2015	2 000	0	2 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	-121	-121
Zůstatek k 31. 12. 2015	2 000	-121	1 879

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2015

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

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

BHS Fund II. – Private Equity, a.s., (dále také „Fond“) byl založen podle zakladatelské listiny ze dne 26. 11. 2014, v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, a se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 2. 3. 2015.

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky Č. j. 2014/075324/CNB/570, S-sp-2014/00528/CNB/571 o zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností, které nabylo právní moci dne 23. 12. 2014.

Sídlo Fondu

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

Statutární orgány Fondu

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční Fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

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

Zastoupení právnické osoby:	Ing. Petr Janoušek
-----------------------------	--------------------

SPRÁVNÍ RADA

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

Zastoupení právnické osoby:	Ing. Petr Janoušek
-----------------------------	--------------------

Člen správní rady:	Bohumil Pavlica Na Císaře 3222/12, Praha 5, PSČ 150 00	(od 2. 3. 2015)
Člen správní rady:	Luděk Palata Jasmínová 535/32, Jaktař, Opava, PSČ 746 01	(od 2. 3. 2015)
Člen správní rady:	Zdeněk Lepka Na Beránku IV 248, Ořech, PSČ 252 25	(od 2. 3. 2015)

Změny v obchodním rejstříku

V průběhu účetního období byly v obchodním rejstříku zapsány pouze skutečnosti související se vznikem Fondu.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého a časově neomezeného 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. 11. 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 je nekonsolidovaná, za období od 2. 3. 2015 do 31. 12. 2015. S ohledem na skutečnost, že Fond vznikl dne 2. 3. 2015, nemá žádné stavy minulého období.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

A. 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. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

B. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky určené k investování jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty pohledávky, zohlední se tato ztráta formou tvorby opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány až po ukončení konkurzního řízení dlužníka. U krátkodobých pohledávek se jejich reálná hodnota blíží hodnotě účetní.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva, a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, určených k investování na základě předpokladu vymožení

- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- b) zažalované, se sníží o 50 %,
- b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- c) v insolvenční, se sníží o 80 %,
- d) nevymožitelné, se sníží o 100 %.

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.

Poskytnuté úvěry a zápůjčky jsou vykazovány v účetní zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky tak, aby zobrazily současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

C. 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".

D. 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 investičních aktiv.

E. Spřízněné strany

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- a) strana
 - i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
 - ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
 - iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;
- b) strana je 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 bez ohledu na to, zda je účtována cena.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní jednotka vznikla v roce 2015 a používala tedy své účetní metody poprvé.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Tis. Kč	2015
Výnosy z úroků z úvěrů a vkladů	1
Čistý úrokový výnos	1

Společnost neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení.

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Tis. Kč	2015
Náklady na poplatky a provize	-2
Celkem	-2

6. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Tis. Kč	2015
Ostatní správní náklady	120
z toho: náklady na administraci	108
náklady na audit	12
Celkem	120

Fond neměl v roce 2015 žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem investiční společnosti.

Úplata auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. za ověření účetní závěrky, za zprávu auditora na základě ověření Výroční zprávy a dopis vedení společnosti s doporučeními k 31. 12. 2015 činí 10 tis. Kč plus příslušná sazba DPH pro Fond.

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Tis. Kč	2015
Zůstatky na běžných účtech	1 891
Celkem	1 891

8. OSTATNÍ PASIVA

Tis. Kč	2015
Závazky z obchodních vztahů	12
Celkem	12

9. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

20 ks kusových zakladatelských akcií na jméno v zaknihované podobě.

Fondový kapitál	31. 12. 2015
Fondový kapitál (Kč):	1 879 033
Počet vydaných akcií (ks):	20
Fondový kapitál na 1akcii (Kč):	93 951,6585

K 31. 12. 2015 je jediným akcionářem Fondu společnost BH Securities a.s.

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-121
Základ daně	-121
Daň vypočtená	0

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Fond s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce, společnosti nevznikl k 31. 12. 2015 odložený daňový závazek.

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Tis. Kč	2015
Hodnoty předané k obhospodařování	1 891
Celkem	1 891

12. HODNOCENÍ RIZIK

Fond postupuje při hodnocení obdobně, jako v případě hodnocení rizik Podfondu (viz část Účetní závěrka BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund, bod 17. HODNOCENÍ RIZIK). Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven.

Riziko likvidity

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let Bez specifikace		Celkem
K 31. 12. 2015						
Pohledávky za bankami	1 891	0	0	0	0	1 891
Celkem	1 891	0	0	0	0	1 891
Ostatní pasiva	12	0	0	0	0	12
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 879	1 879
Celkem	12	0	0	0	1 879	1 891
GAP	1 879	0	0	0	-1 879	0
Kumulativní GAP	1 879	1 879	1 879	1 879	0	0

Úrokové riziko

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1	Od 1 roku	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. 12. 2015						
Pohledávky za bankami	1 891	0	0	0	0	1 891
Celkem	1 891	0	0	0	0	1 891

Fond neměl v roce 2015 žádná úrokově citlivá pasiva.

Měnové riziko

Devizová pozice společnosti

Tis. Kč	CZK	Celkem
K 31. 12. 2015		
Pohledávky za bankami	1 891	1 891
Celkem	1 891	1 891
Ostatní pasiva	12	12
Vlastní kapitál	1 879	1 879
Celkem	1 891	1 891
Čistá devizová pozice	0	0

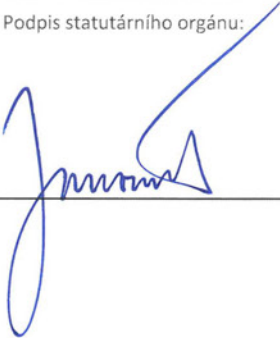
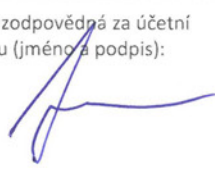
14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za období od 2. 3. 2015 do 31. 12. 2015 Fond evidoval následující významné vztahy s níže uvedenými spřízněnými osobami:

K 31. 12. 2015 v tis. Kč	Podrozvaha	Náklady	Závazky
BHS Fund II. - podfond Private Equity Fund závazky za auditdtd			
Služby	0	0	12
Celkem	0	0	12

15. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu Účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

Sestaveno dne: 28. 4. 2016	Podpis statutárního orgánu: 	Osoba zodpovědná za účetnictví (jméno a podpis): 	Osoba zodpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis): 
-----------------------------------	---	--	---

Zpráva o vztazích

1. ÚVOD

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období od 2. 3. 2015 do 31. 12. 2015 (dále jen „účetní období“) dle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba

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

se sídlem Anežská 986/10, Staré Město, Praha 1, PSČ 110 00

IČO: 038 46 784

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20487.

Ovládající osoba

BH Securities a.s.

se sídlem Na Příkopě 848/6, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00

IČO: 601 92 941

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2288.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název společnosti	IČO	Sídlo
BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	037 50 604	Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1
ENGINE CLASSIC CARS investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	037 60 073	Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6

3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností ovládající osoby, která provádí činnost v souladu se svým statutem a v rozsahu jím uvedeném.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládaná osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. ovládání prostřednictvím majetkového podílu na ovládané osobě.

5. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední Účetní závěrky.

6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI A POSKYTNUTÉ PLNĚNÍ

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouvy uzavřené v účetním období

Žádné takové smlouvy uzavřeny nebyly. Smluvní dokumentace je vedena mezi ovládající osobou a statutárním ředitelem ovládané osoby. Rozsah vztahu mezi ovládající a ovládanou osobou je vymezen statutem ovládané osoby.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

Ovládaná osoba vznikla v roce 2015.

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami

Smlouvy uzavřené v účetním období

V účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

Ovládaná osoba vznikla v roce 2015.

7. POSOUZENÍ ÚJMY VZNIKLÉ OVLÁDANÉ OSOBE

Ovládané osobě v účetním období nevznikla žádná újma vyplývající z vztahů uvedených výše.

8. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze dne 30. 3. 2016



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



Informace o podfondu

BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund

Profil Podfondu

BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund (dále také „Podfond“) je v souladu s ust. § 165 odst. 1 zákona účetně a majetkově oddělená část jmění BHS Fund II. – Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem.

Účetním obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí období od 30. 3. 2015 do 31. 12. 2015.

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název: BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund

Sídlo:

Ulice: Anežská 986/10

Obec: Praha 1 – Staré Město

PSČ: 110 00

Vznik:

BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund byl vytvořen dne 18. 3. 2015 rozhodnutím statutárního ředitele investičního fondu kvalifikovaných investorů BHS BHS Fund II. – Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 30. 3. 2015.

Identifikační údaje:

NID: 8085328959

DIČ: CZ683596900

Akcie: 105 000 ks investičních kusových akcií na jméno bez jmenovité hodnoty v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 104 718 tis. Kč

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

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO: 274 37 558

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Investiční společnost vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí České národní banky Č. j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

Investiční společnost se na základě ust. § 642 odst. 3 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „Zákon“) považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle § 11 odst. 1 písm. b) Zákona ve spojení s § 38 odst. 1 Zákona, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

Investiční společnost vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Podfondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Podfondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu

(poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer: **Radim Vítner**
narozen: 1976
vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vítner je zaměstnán ve společnosti AMISTA investiční společnost, a.s., na pozici portfolio manažera od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA investiční společnosti, a.s., pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a. s., a Královský pivovar Krušovice.

Portfolio manažer: **BH Securities a.s.**
IČO: 601 92 941
Na příkopě 848/6, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00

3. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

Obchodní název: **Československá obchodní banka, a.s.**
Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
IČO: 000 01 350
Telefon: 224 114 438
Fax: 224 119 630

Československá obchodní banka, a.s., vykonává pro Podfond depozitáře od 11. 5. 2015

4. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI PODFONDU

V účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

5. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU PODFONDU

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

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

AMISTA investiční společnost, a.s., která je obhospodařovatelem Podfondu, uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě za rok 2015. Participace Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

Podfond nevyplatil v účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v účetním období vyplaceny.

8. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Majetek Podfondu tvoří především peněžní prostředky na běžných účtech ve výši 26 535 tis. Kč a pohledávky za nebankovními subjekty (zápůjčky) ve výši 81 146 tis. Kč.

9. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvíjel v účetním období žádné aktivity v této oblasti.

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

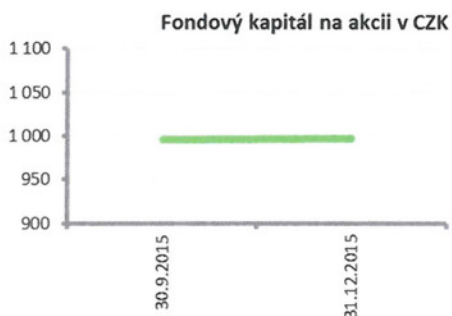
Podfond vzhledem k předmětu svého podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

11. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU V ZAHRANIČÍ

Podfond není obchodní korporací a nemůže vytvářet organizační složku v zahraničí.

12. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2015
Fondový kapitál (Kč):	104 718 452
Počet vydaných investičních akcií (ks):	105 000
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	997,3186



13. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU PODFONDU

V účetním období byly provedeny níže uvedené změny statutu Podfondu:

- Fond změnil s účinností od 1. 6. 2015 statut podfondu BHS Fund II. – podfond BHS Private Equity Fund. Důvodem aktualizace bylo sjednocení názvosloví podílů vs. investor, zpřesnění úplaty za administraci aj.
- Fond změnil s účinností od 1. 10. 2015 statut podfondu BHS Fund II. – podfond BHS Private Equity Fund. Důvodem aktualizace bylo zpřesnění definice vstupních a výstupních poplatků, úplaty administrátora a obhospodařovatele aj.



14. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této Výroční zprávy byly provedeny dvě změny statutu Podfondu:

- S účinností od 1. 2. 2016 byla provedena aktualizace zejména v rozšíření investiční strategie o možnost kvazi kapitálových investic a s tím související aktualizace navazujících ustanovení statutu Podfondu.
- S účinností od 10. 3. 2016 byla provedena aktualizace sídla Podfondu.

15. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této Výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Účetní jednotka vznikla v roce 2015, proto nejsou uvedeny srovnatelné údaje za předchozí účetní období.

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

V souladu se zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též Účetní závěrku včetně Přílohy účetní závěrky a Zprávu nezávislého auditora.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu BHS Fund II. - podfond BHS Private Equity Fund

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu BHS Fund II. - podfond BHS Private Equity Fund sestavené na základě českých účetních předpisů, tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 30. března 2015 do 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Údaje o podfondu BHS Fund II. - podfond BHS Private Equity Fund jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán fondu BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu BHS Fund II. - podfond BHS Private Equity Fund k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 30. března 2015 do 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

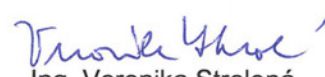
Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán podfondu.

Náš výrok k účetní závěrce podfondu BHS Fund II. - podfond BHS Private Equity Fund k 31. prosinci 2015 se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze, dne 28. dubna 2016


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

Účetní závěrka

BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund

Účetní jednotka: BHS Fund II – Private Equity,
investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund
Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
IČO: 038 46 784
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 4. 2016

ROZVAHA k 31. 12. 2015 (tis. Kč)

Označ.	AKTIVA	Poznámka	2015
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	7	26 535
3a	v tom: splatné na požádání	7	26 535
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	81 146
4b	v tom: ostatní pohledávky		81 146
11	Ostatní aktiva	9	12
	AKTIVA CELKEM		107 693

Označ.	PASIVA	Poznámka	2015
4	Ostatní pasiva	10	2 974
12	Kapitálové fondy	11	105 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-281
	PASIVA CELKEM		107 693

	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	Poznámka	2015
	Podrozvahová aktiva		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15	107 693
	Podrozvahová pasiva		
10	Přijaté zástavy a zajištění	14	80 000



Účetní jednotka: BHS Fund II – Private Equity,
investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund
Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
IČO: 038 46 784
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 4. 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 30. 3. 2015 – 31. 12. 2015
(tis. Kč)

Označ.	TEXT	Poznámka	2015
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	1 149
5	Náklady na poplatky a provize	5	- 10
9	Správní náklady	6	-1 420
9b	v tom: ostatní správní náklady		- 1 420
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	13	-281
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	13	-281
****	Výsledek hospodaření před zdaněním		-281



Účetní jednotka: BHS Fund II – Private Equity,
investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund
Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
IČO: 038 46 784
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 4. 2016

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období 30. 3. 2015 – 31. 12. 2015

(tis. Kč)

	Kapitál. fondy	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 30. 3. 2015	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	-281	-281
Převody do fondů/Výplata z fondů	105 000	0	105 000
Zůstatek 31. 12. 2015	105 000	-281	104 719

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2015

BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika Podfondu

Údaje o osobě

BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund (Podfond) je účetně a majetkově oddělená část jmění BHS Fund II. – Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 038 46 784.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 18. 3. 2015 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 30. 3. 2015. Byl založen na dobu neurčitou.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Druh:	Akcie se zvláštními právy (investiční akcie Podfondu)
Forma:	Zaknihovaný cenný papír na jméno
Jmenovitá hodnota:	Kusové akcie bez jmenovité hodnoty

Investičním akciím Podfondu byl přidělen ISIN (International Securities Identification Number) CZ0008041647.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami 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. 11. 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 je nekonsolidovaná, za období od 30. 3. 2015 do 31. 12. 2015. S ohledem na skutečnost, že Podfond vznikl dne 30. 3. 2015, nemá žádné stavy minulého období.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

A. 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.

D. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky určené k investování jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty pohledávky, zohlední se tato ztráta formou tvorby opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány až po ukončení konkurzního řízení dlužníka. U krátkodobých pohledávek se jejich reálná hodnota blíží hodnotě účetní.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva, a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, určených k investování na základě předpokladu vymožení

- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- b) zažalované, se sníží o 50 %,
- b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- c) v insolvenční, se sníží o 80 %,
- d) nevymožitelné, se sníží o 100 %.

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.

Poskytnuté úvěry a zápůjčky jsou vykazovány v účetní zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky tak, aby zobrazily současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

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 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".

H. 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 investičních aktiv.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní jednotka vznikla v roce 2015 a používala tedy své účetní metody poprvé.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Tis. Kč	2015
Výnosy z úroků z úvěrů a vkladů	1 149
Čistý úrokový výnos	1 149

Výnosy z úroků tvoří výnosy ze zápůjčky, která je identifikována v bodu 8 této Přílohy účetní závěrky.

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Tis. Kč	2015
Náklady na poplatky a provize	-10
Celkem	-10

6. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Tis. Kč	2015
Ostatní správní náklady	1 420
z toho: náklady na obhospodařování	728
náklady na administraci	324
náklady na depozitáře	242
náklady na audit	115
ostatní náklady	11
Celkem	1 420

Podfond neměl v roce 2015 žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem investiční společnosti.

Úplata auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. za ověření účetní závěrky, za zprávu auditora na základě ověření Výroční zprávy a dopis vedení společnosti s doporučeními k 31. 12. 2015 činí 95 tis. Kč plus příslušná sazba DPH.

Úplata Investiční společnosti jako obhospodařovateli Podfondu za obhospodařování Podfondu se skládá ze čtvrtletní úplaty a výkonnostní úplaty. Čtvrtletní úplata Investiční společnosti jako obhospodařovateli Podfondu za obhospodařování Podfondu se vypočte jako 0,5% z hodnoty fondového kapitálu Podfondu ke konci každého kalendářního čtvrtletí před zaúčtováním výkonnostního poplatku a nákladu na daň z příjmu. Tato částka se pak sníží o částku měsíčního nákladu na administraci a nákladu za výkon funkce. Minimální čtvrtletní úplata je ve výši 36 tis. Kč na základě Smlouvy o výkonu funkce.

Výkonnostní úplata investiční společnosti činí 30 % z růstu hodnoty fondového kapitálu Podfondu převyšujícího zhodnocení 7,25 % p. a. a stanovuje se průběžně vždy při stanovení hodnoty NAV Podfondu dle vzorce uvedeného ve statutu v bodu 6.3.

Úplata investiční společnosti jako administrátorovi Podfondu za administraci Podfondu činí 0,1 % ročně z průměrného roční hodnoty aktiv Podfondu, s minimální měsíční úplatou ve výši 42 tis. Kč za každý započatý měsíc, ve kterém Investiční společnost administraci Podfondu provádí.

Úplata osoby pověřené jednotlivou činností obhospodařování Fondu spočívající v odborném poradenství Podfondu je zahrnuta v rámci úplaty Investiční společnosti jako obhospodařovateli Fondu za obhospodařování Podfondu

Úplata depozitáři za výkon činnosti depozitáře pro Podfond činí v souladu s depozitářskou smlouvou 25 tis. Kč za každý započatý kalendářní měsíc a DPH v zákonné výši.

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Tis. Kč	2015
Zůstatky na běžných účtech	26 535
Celkem	26 535

8. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Tis. Kč	2015
Zápůjčka	80 000
Úrok ze zápůjčky	1 146
Celkem	81 146

Podfond (Zapůjčitel) poskytl zápůjčku dle smlouvy ze dne 25. 8. 2015 a jejích dodatků ve výši 80 000 tis. Kč společnosti JET TRADING, a.s. (Vydlužitel). Úroková sazba byla stanovena ve výši 4,25 % p. a.

Zajištění zápůjčky je popsáno v bodu 14 této Přílohy účetní závěrky.

9. OSTATNÍ AKTIVA

Tis. Kč	2015
Pohledávky	12
Celkem	12

10. OSTATNÍ PASIVA

Tis. Kč	2015
Závazky z obchodních vztahů	30
Závazky z vydání investičních akcií	2 525
Dohadné účty pasivní	419
Celkem	2 974

11. KAPITÁLOVÉ FONDY

	Počet akcií	Hodnota v tis Kč
Investiční akcie vydané	105 000	105 000
Zůstatek k 31. 12. 2015	105 000	105 000

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-281
Základ daně	-281
Daň vypočtená	0

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfond s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce, společnosti nevznikl k 31. 12. 2015 odložený daňový závazek.

14. PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

Zajištění zápůjčky včetně příslušenství (viz bod 8 této Přílohy účetní závěrky) je zajištěno ručitelskými prohlášeními společnosti PROXY - FINANCE a.s., IČO: 186 23 174 a společností BH Securities a.s., IČO: 601 92 941. Dále je zápůjčka zajištěna směnkou vlastní, nikoliv na řad zapůjčitele, znějící na částku ve výši 80 000 000 Kč vystavenou vydlužitelem a avalovanou společnostmi PROXY - FINANCE a BH Securities a.s. Splatnost zápůjčky je v únoru 2016.

15. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Tis. Kč	2015
Hodnoty předané k obhospodařování	107 693
Celkem	107 693

16. HODNOCENÍ RIZIK

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve 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. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Soustava limitů je navržena tak, aby zajistila splnění nejméně požadavků kladených na diverzifikaci aktiv Podfondu v souladu s Nařízením vlády č. 243/2013 v aktuálním znění a dále všech limitů jak jsou uvedeny ve statutu Podfondu. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržena 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 ve sledovaném 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.

Riziko likvidity

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let Bez specifikace		Celkem
K 31. 12. 2015						
Pohledávky za bankami	26 535	0	0	0	0	26 535
Poskytnuté půjčky	81 146	0	0	0	0	81 146
Ostatní aktiva	12	0	0	0	0	12
Celkem	107 693	0	0	0	0	107 693
Ostatní pasiva	2 974	0	0	0	0	2 974
Fondový kapitál	0	0	0	0	104 719	104 719
Celkem	2 974	0	0	0	104 719	107 693
GAP	104 719	0	0	0	-104 719	0
Kumulativní GAP	104 719	104 719	104 719	104 719	0	0

Úrokové riziko

Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. 12. 2015						
Pohledávky za bankami	26 535	0	0	0	0	26 535
Pohledávky za nebankovními subjekty	81 146	0	0	0	0	81 146
Celkem	107 681	0	0	0	0	107 681

Fond neměl v roce 2015 žádná úrokově citlivá pasiva.

Měnové riziko

Devizová pozice Podfondu

Tis. Kč	CZK	Celkem
K 31. 12. 2015		
Pohledávky za bankami	26 535	26 535
Poskytnuté zápůjčky	81 146	81 146
Ostatní aktiva	12	12
Celkem	107 693	107 693
Ostatní pasiva	2 974	2 974
Vlastní kapitál	104 719	104 719
Celkem	107 693	107 693
Čistá devizová pozice	0	0

17. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

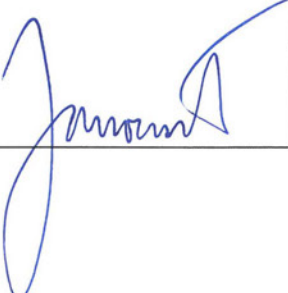
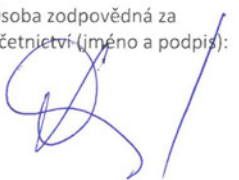
V období od 30. 3. 2015 do 31. 12. 2015 Podfond evidoval následující významné vztahy s níže uvedenými spřízněnými osobami:

K 31. 12. 2015 v tis. Kč	Podrozvahy	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
BHS Fund II. - BHS Private Equity Fund, investiční fond s proměnným základ. kapitálem, pohled. za služby auditora	0	0	0	12	0
JET TRADING, a.s.- smlouva o zápůjčce	0	1 146	0	81 146	0
Celkem	0	1 146	0	81 158	0

18. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 29. 1. 2016 byl podepsán Dodatek č. 2 ke Smlouvě o zápůjčce ze dne 25. 8. 2015, kterým se mění termín konečné splatnosti zápůjčky. Vydlužitel se zavazuje část zápůjčky vrátit Zapůjčiteli jednorázově ve výši 50 000 000 Kč, a to nejpozději do 29. 2. 2016, dále se zavazuje zbývající část zápůjčky ve výši 30 000 000 Kč včetně příslušenství vrátit Zapůjčiteli jednorázově nejpozději do 30. 6. 2016. Zápůjčka je identifikována v bodu 8 této Přílohy účetní závěrky.

Po datu Účetní závěrky nenastaly žádné další významné události.

Sestaveno dne: 28. 4. 2016	Podpis statutárního orgánu: 	Osoba zodpovědná za účetnictví (jméno a podpis): 	Osoba zodpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis): 
-------------------------------	--	---	---