



Výroční zpráva 2016

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





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.....	19





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

ČINNOST FONDU V ROCE 2016

BHS Fund II. – Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., (dále také „Fond“) je nesamosprávným fondem ve smyslu § 8 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, jehož individuálním statutárním orgánem je AMISTA investiční společnost, a.s. Investiční společnost ve sledovaném období vykonávala činnost statutárního orgánu Fondu, zajišťovala jeho řízení a plnila veškeré povinnosti, které jí ukládají obecně závazné právní předpisy, stanovy, popř. vnitřní předpisy.

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která vyčlenila veškerou investiční činnost do podfondu. Podfond byl vytvořen rozhodnutím statutárního ředitele Fondu dne 18. 3. 2015 s názvem BHS Fund II. – podfond Private Equity Fund (dále také „Podfond“) a 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“). Činnost spočívající ve správě majetku Fondu směřovala k majetku vyčleněnému k investicím v Podfondu.

Fond nemá s výjimkou peněz umístěných na běžném účtu, tj. složený základní kapitál, žádné prostředky. Fond slouží pouze jako nástroj pro vytvoření Podfondu.

Cílem Fondu bylo v roce 2016 zhodnocení svěřených prostředků v majetku Podfondu, v čemž hodlá Fond pokračovat i v roce 2017.

Podfond vytváří samostatnou výroční zprávu o hospodaření za účetní období roku 2016.

HOSPODAŘENÍ FONDU

Obraz o hospodaření Fondu poskytuje účetní závěrka za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 (dále také „účetní období“) včetně přílohy účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této výroční zprávy.

Hospodaření Fondu skončilo v roce 2016 s účetní ztrátou ve výši 18 tis. Kč. Ztráta je tvořena především správními náklady.

STAV MAJETKU

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2016 aktiva v celkové výši 1 865 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 1 861 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 4 tis. Kč

PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 1 865 tis. Kč jsou tvořena zejména základním kapitálem ve výši 2 000 tis. Kč, neuhrazenou ztrátou za minulá období ve výši 121 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 4 tis. Kč a ztrátou za účetní období ve výši 18 tis. Kč. Fondový kapitál Fondu dosáhl k 31. 12. 2016 hodnoty 1 861 tis. Kč.



VÝHLED PRO ROK 2017

Investiční činnost v roce 2017 bude probíhat na úrovni vytvořeného Podfondu v souladu se stanovenou investiční strategií, která je uvedena ve statutu Podfondu.

V Praze dne 27. 4. 2017



.....
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 1. 1. do 31. 12. 2016.

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: 1 861 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
Ing. Odnřej Horák

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 U Vojanky 739/5, Košíře, Praha 5, PSČ 150 00	(od 2. 3. 2015)
Člen správní rady:	Luděk Palata Švédská 3282/6b, Smíchov, 150 00 Praha 5	(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 zapsány v obchodním rejstříku níže uvedené změny:

Dne 3. března 2016 byl vymazán údaj o sídle společnosti Na příkopě 583/15, 110 00 Praha 1 – Staré Město a zapsána nová adresa sídla společnosti - Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město.

Dne 28. října 2016 byl Ing. ONDŘEJ HORÁK, dat. nar. 1. srpna 1979, Uzbecká 558/10, Bohunice, 625 00 Brno doplněn jako pověřený zmocněnec při výkonu funkce statutárního ředitele.

Dne 28. října 2016 byl vymazán způsob jednání, který uváděl, že Fond zastupuje vždy statutární ředitel prostřednictvím svého pověřeného zmocněnce. Nový způsob jednání, který byl zapsán téhož dne, uvádí, že Fond zastupuje vždy statutární ředitel prostřednictvím svého pověřeného zmocněnce či více pověřených zmocněnců. Každý pověřený zmocněnec může jednat samostatně.

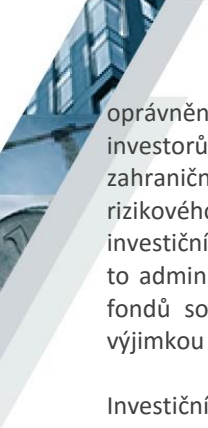
Další změnou byla změna adres členů správní rady.

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: **Ing. Radek Hub**
narozen: 1984
vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

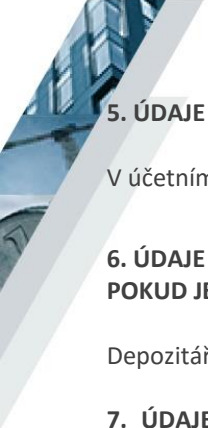
Ing. Radek Hub je zaměstnán ve společnosti AMISTA investiční společnost, a. s., na pozici portfolio manažera od 15. 3. 2016. Před příchodem do AMISTA investiční společnosti, a. s., pracoval pět let na pozici privátního bankéře ve společnosti Sberbank CZ, a.s. mající ve správě top affluent klientelu se zaměřením primárně na investiční poradenství, oblast kapitálového trhu a financování. Předtím sbíral praktické zkušenosti mimo jiné v České spořitelně, a.s. na pozici investiční specialista pro affluent klientelu a u obchodníka s cennými papíry společnosti BH Securities, a.s.

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 2016. 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 PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Majetek Fondu ke dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 1 861 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.

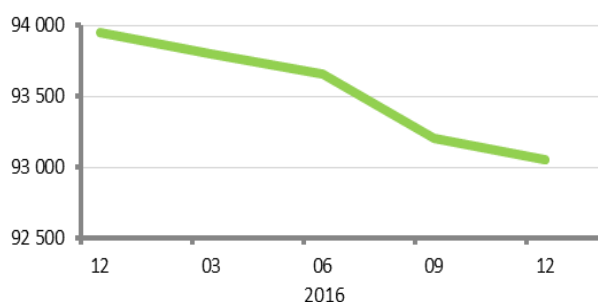
12. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

13. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Fondový kapitál (Kč):	1 860 962,74	1 879 033
Počet vydaných investičních akcií (ks)	20	20
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	93 048,1370	93 951,6585

Fondový kapitál na akcii



14. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

V účetním období byly provedeny níže uvedené změny statutu Fondu:

Ke dni 1. 2. 2016 byla provedena aktualizace statutu Fondu, kdy do statutu Fondu bylo doplněno riziko změny statutu Fondu či jeho podfondu.

Ke dni 10. 3. 2016 byl změněn statut Fondu s ohledem na skutečnost, že došlo ke změně sídla Fondu.

Ke dni 20. 9. 2016 došlo ke změně statutu Fondu tak, že statut Fondu od tohoto data umožňuje minimální hodnotu vstupní investice každého investora do Fondu, resp. příslušného podfondu, který je kvalifikovaným investorem podle ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) bod 2. ZISIF, ve výši 1 000 000,- Kč (jeden milion korun českých), to však pouze při splnění předpokladu, že AMISTA, nebo jí pověřená osoba, písemně potvrdí, že se na základě informací získaných od tohoto investora důvodně domnívá, že tato investice do Fondu, resp. příslušného podfondu, odpovídá finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic takového investora. Pro tyto účely AMISTA zároveň pověřila společnost BH Securities a.s., IČO: 60192941, sídlem Praha 1, Na Příkopě 848/6, PSČ 110 00, výkonem jednotlivé činnosti související s administrací Fondu, resp. jednotlivých podfondů.

15. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této Výroční zprávy nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

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

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.

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: 27. 4. 2017

ROZVAHA k 31. 12. 2016 (tis. Kč)

Označ.	AKTIVA	Poznámka	2016	2015
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	4	1 861	1 891
3a	v tom: splatné na požádání		1 861	1 891
11	Ostatní aktiva	5	4	0
	AKTIVA CELKEM		1 865	1 891

Označ.	PASIVA	Poznámka	2016	2015
4	Ostatní pasiva	6	4	12
8	Základní kapitál	7	2 000	2 000
8a	v tom: splacený základní kapitál		2 000	2 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-121	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-18	-121
	PASIVA CELKEM		1 865	1 891

	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	Poznámka	2016	2015
	Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	13	1 865	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: 27. 4. 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016
(tis. Kč)

Označ.	TEXT	Poznámka	2016	2015
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	0	1
5	Náklady na poplatky a provize	9	0	-2
9	Správní náklady	10	-18	-120
9b	v tom: ostatní správní nákl.		-18	-120
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-18	-121
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-18	-121
****	Výsledek hospodaření před zdaněním		-18	-121
*****	Výsledek hospodaření po zdanění		-18	-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: 27. 4. 2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016

(tis. Kč)

	Základní kapitál	Neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	2 000	0	-121	1 879
Převod výsledku hospodaření do neuhrazené ztráty minulých let	0	-121	121	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-18	-18
Zůstatek k 31. 12. 2016	2 000	-121	-18	1 861

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



Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2016

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 Ing. Ondřej Horák
-----------------------------	---

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 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 Beránku IV 248, Ořech, PSČ 252 25

(od 2. 3. 2015)

Změny v obchodním rejstříku

V průběhu účetního období byly zapsány v obchodním rejstříku níže uvedené změny:

V průběhu účetního období byly zapsány v obchodním rejstříku níže uvedené změny:

Dne 3. března 2016 byl vymazán údaj o sídle společnosti Na příkopě 583/15, 110 00 Praha 1 – Staré Město a zapsána nová adresa sídla společnosti - Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město.

Dne 28. října 2016 byl Ing. ONDŘEJ HORÁK, dat. nar. 1. srpna 1979, Uzbecká 558/10, Bohunice, 625 00 Brno doplněn jako pověřený zmocněnec při výkonu funkce statutárního ředitele.

Dne 28. října 2016 byl vymazán způsob jednání, který uváděl, že Fond zastupuje vždy statutární ředitel prostřednictvím svého pověřeného zmocněnce. Nový způsob jednání, který byl zapsán téhož dne, uvádí, že Fond zastupuje vždy statutární ředitel prostřednictvím svého pověřeného zmocněnce či více pověřených zmocněnců. Každý pověřený zmocněnec může jednat samostatně.

Další změnou byla změna adres členů správní rady.

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 za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

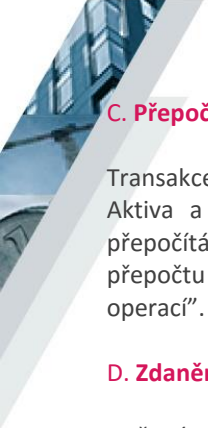
A. Den uskutečnění účetního případu

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.

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



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 ovládáním 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 v roce 2016 nezměnila své účetní metody.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Tis. Kč	2016	2015
Zůstatky na běžných účtech	1 861	1 891
Celkem	1 861	1 891

5. OSTATNÍ AKTIVA

Tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodních vztahů	4	0
Celkem	4	0

6. OSTATNÍ PASIVA

Tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodních vztahů	4	12
Celkem	4	12

7. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál představuje 20 ks vydaných kusových zakladatelských akcií na jméno v zaknihované podobě, které mají přidělený ISIN CZ0008041639.

Fondový kapitál	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Fondový kapitál (Kč):	1 860 962,74	1 879 033
Počet vydaných akcií (ks):	20	20
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	93 048,1370	93 951,6585

Dne 12. 12. 2016 bylo převedeno 10 ks zakladatelských akcií v zaknihované podobě na společnost VERSUTE INVESTMENTS s.r.o., IČO 039 65 953.

8. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Tis. Kč	2016	2015
Výnosy z úroků z úvěrů a vkladů	0	1
Čistý úrokový výnos	0	1

Společnost neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení.

9. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Tis. Kč	2016	2015
Náklady na poplatky a provize	0	-2
Celkem	0	-2

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Tis. Kč	2016	2015
Správní náklady	18	120
z toho: náklady na administraci	0	108
náklady na audit	12	12
náklady na služby daňového poradce	6	0
Celkem	18	120

Fond neměl v roce 2016 ani v roce 2015 žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem investiční společnosti. Úplata auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. za rok 2016 činí 12 tis. Kč (k 31. 12. 2015; 12 tis Kč).

11. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Fond v roce 2016 i v roce 2015 realizoval výnosy a vynaložil náklady se subjekty, které jsou rezidenty České republiky.

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-18	-121
Základ daně	-18	-121
Daň vypočtená	0	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. Fondu nevznikl k 31. 12. 2016 odložený daňový závazek (k 31. 12. 2015: 0).

13. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Tis. Kč	2016	2015
Hodnoty předané k obhospodařování	1 865	1 891
Celkem	1 865	1 891

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 Fond evidoval následující významné vztahy s níže uvedenými spřízněnými osobami:

K 31. 12. 2016 v tis. Kč	Pohledávky
BHS Fund II. - podfond Private Equity Fund - služby	4
Celkem	4

Fond neevidoval k 31. 12. 2016 žádné jiné závazky, výnosy ani náklady 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	Závazky
BHS Fund II. - podfond Private Equity Fund závazky za audit - služby	12
Celkem	12

Fond neevidoval k 31. 12. 2015 žádné jiné pohledávky, výnosy ani náklady se spřízněnými osobami.

15. HODNOCENÍ 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. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Soustava limitů je navržena tak, aby zajistila splnění požadavků kladených na diverzifikaci aktiv Fondu v souladu s Nařízením vlády č. 243/2013 v aktuálním znění a dále všech limitů, které jsou uvedeny ve statutu Fondu. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika rozříděna 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 ve sledovaném 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 byl Fond v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky.

16. RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

K 31. 12. 2016

Tis. Kč	Do 3 měs.	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	1 861	0	1 861
Ostatní aktiva	4	0	4
Celkem	1 865	0	1 865
Ostatní pasiva	4	0	4
Vlastní kapitál	0	1 861	1 861
Celkem	4	1 861	1 865
GAP	1 861	-1 861	0
Kumulativní GAP	1 861	0	0

K 31. 12. 2015

Tis. Kč	Do 3 měs.	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	1 891	0	1 891
Celkem	1 891	0	1 891
Ostatní pasiva	12	0	12
Vlastní kapitál	0	1 879	1 879
Celkem	12	1 879	1 891
GAP	1 879	-1 879	0
Kumulativní GAP	1 879	0	0

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

K 31. 12. 2016

Tis. Kč	Do 3 měs.	Celkem
Pohledávky za bankami	1 861	1 861
Ostatní aktiva	4	4
Celkem	1 865	1 865

Fond neměl v roce 2016 žádná úrokově citlivá pasiva.

K 31. 12. 2015

Tis. Kč	Do 3 měs.	Celkem
Pohledávky za bankami	1 891	1 891
Celkem	1 891	1 891

Fond neměl v roce 2015 žádná úrokově citlivá pasiva.

18. MĚNOVÉ RIZIKO

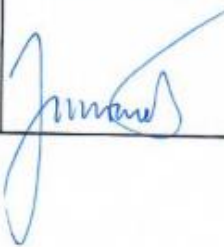
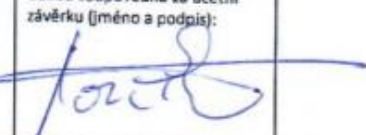
Devizová pozice Fondu

Tis. Kč	CZK	Celkem
K 31. 12. 2016		
Pohledávky za bankami	1 861	1 861
Ostatní aktiva	4	4
	1 865	1 861
Ostatní pasiva	4	4
Vlastní kapitál	1 861	1 861
Celkem	1 865	1 865
Čistá devizová pozice	0	0

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

19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2016.

Sestaveno dne: 27. 4. 2017	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 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 (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

Obchodní společnost BH Securities a.s., IČO 601 92 941, byla ovládající osobou do 12. 12. 2016. K tomuto datu došlo k převodu 10 ks zakladatelských akcií na obchodní společnost VERSUTE INVESTMENTS s.r.o., IČO 03965953.

Od 12. 12. 2016 není obchodní společnost BH Securities, a.s. ovládající osobou a Fond tak nemá ovládající osobu.

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
BHS TOTAL RETURN FUND SICAV, a.s.	055 04 660	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Do 12. 12. 2016 byly výše uvedené obchodní společnosti ovládané společností BH Securities a.s.

3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

Ovládaná osoba byla do 12. 12. 2016 jednou z dceřiných obchodních společností BH Securities a.s., která prováděla činnost v souladu se statutem Fondu a v rozsahu jím uvedeným.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládaná osoba do 12. 12. 2016 užívala 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. Ovládající osoba pouze uzavřela smlouvy se statutárním ředitelem ovládané osoby v rozsahu vztahu mezi ovládanou a ovládající osobou daným statutem ovládané osoby.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

Žádné takové smlouvy uzavřeny nebyly.

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

Žádné takové smlouvy uzavřeny nebyly.

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 neznamenají 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 31. 3. 2017


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

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během

auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a správní rady Fondu za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá správní rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky

způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

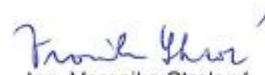
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky investičního fondu BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2017


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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195