



FONDY KVALIFIKOVANÝCH
INVESTORŮ

BHS Fund II.

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

Čtvrtletní zpráva – 31. říjen 2015

Obsah:

- Čtvrtletní dopis manažera
 - Činnost fondu
- Výhled na další čtvrtletí
 - Portfolio
- Finanční výkazy
 - Přílohy

Vážení partneri, investoři fondu BHS PE,

tímto se Vám dostává do rukou první čtvrtletní zpráva o činnosti a výkonu fondu BHS Fund II. – podfond BHS Private Equity Fund.

Fond zahájil svou činnost v době, kdy se v oblasti private equity významně mění podmínky na domácím trhu.

Velké institucionální fondy postupně odchází a stále významnější roli přebírají domácí investoři. Začínají se angažovat i místní banky, které se svým privátním klientům snaží zprostředkovat příležitost umístit jejich investiční prostředky do této třídy aktiv.

Na trh přichází vlna podniků založených v devadesátých letech, jejichž zakladatelé začínají řešit nástupnický problém. To vede podle našich původních předpokladů k oživení trhu v segmentu malých a středních podniků, který nyní přináší mnoho zajímavých příležitostí.

BHS PE fond se soustředí na velmi pečlivý výběr tak, aby při svých akvizicích dosahoval co nejlepšího poměru cena vs. výkon, a tím maximálně zhodnocoval hodnotu investičních akcií fondu.



• Činnost fondu

BHS Private Equity Fund se v tomto čtvrtletí soustředili na tyto základní aktivity:

Navyšování kapitálu fondu:

K 30. září 2015 do fondu investovalo 18 investorů celkem 105 mil. Kč. Tým pokračoval v oslovování dalších investorů a usiloval o zvýšení povědomí o existenci a činnosti fondu.

Vyhledávání relevantních investičních příležitostí:

Tým absolvoval velké množství prezentací a schůzek s cílem maximalizovat přísun investičních příležitostí. V tomto čtvrtletí bylo posuzováno celkem 15 investičních příležitostí. Byly podány tři nabídky, podepsán jeden „letter of intent“ (zájmový dopis) s exkluzivitou na uzavření transakce a provedena kompletní finanční due diligence. Bohužel, kvůli změně podmínek ze strany prodávajících jsme byli nuceni od této akvizice ustoupit. Od dalších dvou projednávaných transakcí jsme byli nuceni odstoupit v důsledku negativních zjištění v průběhu detailní prověrky.

• Výhled na další období

Vzhledem k pokračujícímu přísunu kvalitních investičních příležitostí předpokládáme, že ve 4. čtvrtletí 2015 budeme podrobněji analyzovat nejméně 10 investičních příležitostí s tím, že předpokládáme podání 3 – 5 nabídek, podpis 1 – 2 letter of intent a uzavření jedné transakce v předpokládané výši 76.5 mil. Kč.

Portfolio



Abychom dosahovali alespoň minimálního zhodnocování investičních prostředků před tím, než budou investovány do konkrétních projektů, využili jsme možnosti nabízené mateřskou skupinou Proxy Finance a poskytli do skupiny plně zaručenou půjčku ve výši 80 mil. Kč s úrokovou sazbou 4,25 % p.a.

Popis základních parametrů půjčky:

Fond/podfond:	BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s./BHS Fund II. - podfond Private Equity Fund
Typ transakce:	Poskytnutí úvěru/půjčky
Hodnota transakce:	80 000 000 Kč
Předmět transakce:	Zápůjčka poskytovaná společnosti JET TRADING, a.s., IČO: 639 98 840 (dále jen "Vydlužitel"), se sídlem Kollárova 9, 796 01 Prostějov
Popis a další informace:	<ul style="list-style-type: none">• Vydlužitel se zavazuje Zápůjčku vrátit Zapůjčiteli jednorázově v plné výši nejpozději do 31.12.2015.• Vydlužitel je oprávněn Zápůjčku vrátit i před termínem konečné splatnosti, a to buď celou, nebo její část. Zapůjčitel je oprávněn požádat Vydlužitele o vrácení Zápůjčky nebo její části před termínem splatnosti.• Vydlužitel se zavazuje zaplatit Zapůjčiteli ze Zápůjčky úrok ve výši 4,25 % p.a.
Zajištění:	<ul style="list-style-type: none">• Splnění dluhů Vydlužitele je zajištěno ručením společností PROXY - FINANCE a.s., IČO 186 23 174, se sídlem Praha 1, Anežská 986/10, a společností BH Securities a.s., IČO 601 929 41, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 848/6.• Dále je zajištěno 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.
Způsob stanovení hodnoty:	Dohoda smluvních stran

Finanční výkazy



Počet vydaných akcií	105 000			
Vlastní kapitál na 1 akcii	995,6888			
Dlouhodobý hmotný majetek	0		Závazky / cizí zdroje	54 000
Dlouhodobý nehmotný majetek	0		Rezervy	0
Ostatní dlouhodobý majetek	0		Ostatní pasiva	457 138
Majetkové účasti	0		Vlastní kapitál	104 547 328
Tržní hodnota portfolia cenných papírů	0		Pasiva celkem	105 058 466
Vklady na účtech v bankách a pokladna	24 714 199			
Poskytnutý úvěr	80 000 000			
Pohledávky	344 267		Náklady celkem	743 756
Ostatní aktiva	0		Výnosy celkem	291 084
Aktiva celkem	105 058 466		HV ve schvalovacím řízení	- 452 672



FONDY KVALIFIKOVANÝCH
INVESTORŮ

—— BHS | Investment of your future ——

BH Securities a.s.
Na Příkopě 848/6
110 00 Praha 1
T: +420 255 710 710
F: +420 255 710 770
E: bhs@bhs.cz
www.bhs.cz

