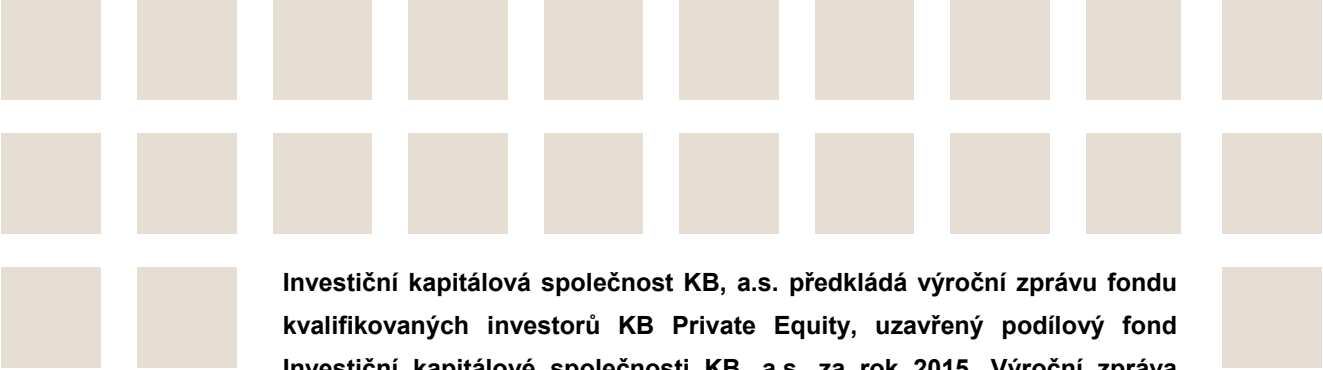




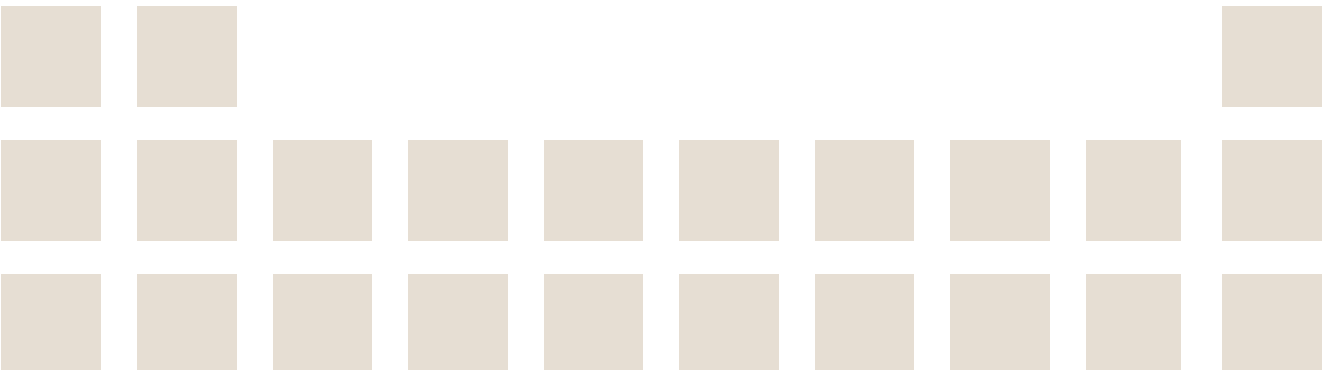
2015

KB Private Equity

Výroční zpráva za rok 2015



Investiční kapitálová společnost KB, a.s. předkládá výroční zprávu fondu kvalifikovaných investorů KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. za rok 2015. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.



Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním obdobím

Obhospodařovatelem fondu kvalifikovaných investorů KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále „Fond“) je Investiční kapitálová společnost KB, a.s (dále „IKS KB“ nebo „Společnost“). IKS KB působí jako hlavní manažer a správce.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

Informace o osobě, která byla depozitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1% hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Custodianem Fondu byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu.

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2015.

Metody, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování fondu pod správou Společnosti.

Principy, metody a techniky řízení rizik používané Společností při správě portfolií fondů jsou postaveny na základě strategie řízení rizik stanovené mateřskou společností Amundi a jednotně implementované v rámci celé skupiny. V rámci této strategie jsou schváleny základní principy řízení jednotlivých rizik, metody jejich sledování a měření, jakož i nástroje na jejich omezování a cílování. Systém zahrnuje veškeré typy rizik spojené s investičním procesem.

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytnout investiční služby, která vykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnosti vykonává.

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Identifikace majetku	Tržní cena celkem (v Kč)	Podíl na aktivech
Účty v bankách	349 164 977	98,40%
Účast z podstatným vlivem – podíl na majetku fondu GPEFIII	5 611 505	1,60%

KB Private Equity

- ISIN: CZ0008474798
- Investiční společnost: Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
- Portfolio manager: Zuzana Müllerová – odborná praxe 23 let (v IKS KB od 9/1992)
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,00 %
- Úplata depozitáři: 0,05 %
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2015): 354 150 608

- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktiva	351 283 484	N/A	N/A
VK	350 996 100	N/A	N/A
VK/PL	0,9911	N/A	N/A

Investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování majetku v dlouhodobém investičním horizontu, zejména prostřednictvím investic do fondu Genesis Private Equity Fund III L.P. („GPEFIII“), investičního fondu kvalifikovaných investorů v právní formě limited partnership se sídlem v Guernsey spravovaném společností GENESIS CAPITAL s.r.o. („Genesis Capital“).

- Vývoj hodnoty podílových listů

Ke dni:	VK/PL (v Kč)
30.9.2015	0,9979
31.12.2015	0,9911

■ Komentář k vývoji fondu za rok 2015

Výše investice v GPEFIII k 31. 12. 2015 představuje pouze počáteční vklad, navýšení investice je plánováno v souvislosti s nabýváním investic do fondu GPEFIII.

Během druhého pololetí 2015 pracoval poradenský tým Genesis Capital na dvou investičních oblastech:

Zpracování aktuálně přicházejících a vytvářených příležitostí. Aktivní rozšiřování tržního záběru s cílem významného zvýšení počtu investičních příležitostí pro rok 2016 a dále. Za druhé pololetí 2015 získal Genesis Capital zhruba 45 investičních příležitostí k předběžnému posouzení. Z tohoto počtu prozkoumal blíže 15 příležitostí a učinil 6 předběžných nabídek. Ve dvou případech provedl Genesis předběžnou due diligence a v obou případech z důvodů zjištěných rizik nedoporučil pokračovat v zamýšlené investici. Ve třech případech se neshodl s prodávajícími na ocenění společnosti – příliš vysoká cenová očekávání. V jednom případě se dohodl na znovuotevření investiční příležitosti ve druhém pololetí 2016 – po prokázání nastaveného vývoje této společnosti.

Investice prozkoumané v pokročilejší fázi zahrnovaly následující obory:

Výroba komponentů pro automobilový průmysl, plastová výroba, výroba přesných strojních komponentů, prášková metalurgie, slévárnictví, retail, výroba papírových produktů, speciální strojírenství.

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů, tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za období od 5. června 2015 do 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Údaje o fondu KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Investiční kapitálová společnost KB, 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

Naši 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 fondu KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 5. června 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 společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce fondu KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, 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 obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze, dne 22. dubna 2016


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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

KB Private Equity, uzavřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2015

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2015
	AKTIVA		
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	345 672
a)	splatné na požádání		345 672
7.	Účasti s podstatným vlivem	5.	5 611
b)	v ostatních subjektech		5 611
	Aktiva celkem		351 283
	PASIVA		
4.	Ostatní pasiva	6.	287
12.	Kapitálové fondy	7.	354 151
13.	Oceňovací rozdíly	8.	-15
c)	z přepočtu účastí		-15
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-3 140
	Vlastní kapitál celkem		350 996
	Pasiva celkem		351 283

KB Private Equity, uzavřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2015

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2015
	Podrozvahová aktiva		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	16.	350 996

KB Private Equity, uzavřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za období od 5.6.2015 do 31.12.2015

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	5.6.2015 - 31.12.2015
5.	Náklady na poplatky a provize	9.	2 489
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	10.	-651
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-3 140
23.	Daň z příjmů	11.	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-3 140

KB Private Equity, uzavřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2015

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Založení Fondu bylo schváleno s platností dne 5.6.2015 rozhodnutím České národní banky č. j. 2015/060657/CNB/570 ze dne 8.6.2015.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl vytvořen jako uzavřený podílový fond na dobu určitou a to na dobu 12 let.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování majetku v dlouhodobém investičním horizontu, zejména prostřednictvím investic do fondu Genesis Private Equity Fund III L.P. („GPEFIII“), investičního fondu kvalifikovaných investorů v právní formě limited partnership se sídlem v Guernsey.

Investičním cílem GPEFIII je dosáhnout zhodnocení majetku GPEFIII, a to investicemi typu private equity, zejména do malých a středních podniků se sídlem na území České republiky a Slovenské republiky s významným potenciálem ke zhodnocení. Investice do malých a středních podniků se sídlem na území České republiky a Slovenské republiky mohou tvořit až 80 % portfolia cílových investic GPEFIII. Dále bude zhodnocování majetku GPEFIII prováděno v menším rozsahu investicemi do společností se sídlem v zemích sousedících s Českou republikou a Slovenskou republikou (jako Polsko, Maďarsko nebo Rakousko) s významným potenciálem ke zhodnocení.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat fond kvalifikovaných investorů dle Statutu.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata Společnosti za obhospodařování a administraci majetku Fondu se stanoví kombinací:

a) podílu z průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu za účetní období před započtením výkonnostní odměny ve výši maximálně 2 % p. a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu stanoveného v průběhu účetního období. Zpravidla se fondový kapitál stanovuje ke konci kalendářního čtvrtletí. Konkrétní výše úplaty je předem vyhlášována v Ceníku. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Společnosti;

b) podílu ze zhodnocení fondového kapitálu, a to následujícím způsobem:

Výše odměny se stanovuje z hodnoty fondového kapitálu Fondu připadajícího na jeden Podílový list před započtením výkonnostní odměny.

Výkonnostní odměna je stanovena Společností v případě, že hodnota Podílových listů Fondu před výkonnostní odměnou ke Dni ocenění překoná definovanou srovnávací základnu. Výše odměny je stanovena jako procentní část z části zhodnocení Podílových listů Fondu převyšující k datu ocenění zhodnocení této srovnávací základny a je specifikována v tabulce v příloze Statutu.

Výše úplaty depozitáři činí 0,1% celkové hodnoty fondového kapitálu ročně vyjma peněžních prostředků v držení fondu, z nichž je úplata stanovena jako 0,05% z celkové výše peněžních prostředků v držení fondu. Úplata je splatná ve čtvrtletních splátkách.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Franck du Plessix
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Tony du Prez
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 14. října 2015 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Albert Reculeau.

Ke dni 23. října 2015 se stal předsedou představenstva Společnosti pan Franck du Plessix.

Ke dni 31. července 2015 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Sylvain Brouillard.

Ke dni 15. října 2015 se stal místopředsedou představenstva Společnosti pan Tony du Prez.

Ke dni 22. srpna 2015 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Patrice Begue.

Ke dni 1. listopadu 2015 se stal členem dozorčí rady společnosti pan Yann Robin Dumontheil

.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu k 31. 12. 2015, výkaz zisku a ztráty za období od 5. 6. 2015 do 31. 12. 2015 a přílohu k účetní závěrce. Vzhledem k udělení oprávnění ke vzniku Fondu dne 5. 6. 2015 účetní závěrka neobsahuje srovnatelné údaje k 31.12.2014.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Majetkové účasti

Investice v GPEFIII je vykázána v reálné hodnotě v položce rozvahy *Účasti s podstatným vlivem*.

Přecenění účasti v GPEFIII včetně přepočtu cizích měn je vykázáno ve vlastním kapitálu Fondu v položce *Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí* ve výši snížené o příslušný odložený daňový závazek.

V případě trvalého snížení hodnoty účasti v GPEFIII je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Při stanovení reálné hodnoty účasti v GPEFIII se při prvotním ocenění vychází z pořizovací ceny účasti – investované částky včetně přímých pořizovacích nákladů. Následné ocenění se provádí na základě znaleckého posudku ocenění účasti v GPEFIII.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevypaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2015 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykazaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2015, pro podílový fond tohoto typu 19 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude s vysokou pravděpodobností možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

2.7. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.8. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.9. Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

2.10. Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů či investice do GPEFIII, jsou účtovány přímo do nákladů.

2.11. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.12. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Základ investiční politiky je zakotven ve statutech Fondu, která je dále rozpracována v souladu s interními pravidly a aplikuje základní přístupy definované v rámci skupiny AMUNDI dle typu a struktury Fondu, jeho investičnímu záměru a specifikám. Nastavení rizikového procesu je konzultováno s odbornými útvary AMUNDI a schvalováno příslušnými orgány Společnosti i Skupiny.

Společnost sleduje rizikové expozice a jejich vývoj zejména na základě pravidelných zpráv podávaných správcem GPEFIII a dle informací získaných účastí v Advisory Committee GPEFIII.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, v některých případech je vyžadováno individuální schvalování investičním výborem nebo oddělením risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

3.3. Riziko likvidity

S ohledem na investiční strategii fondu a povahu investic, jež budou nabývány Fondem i GPEFIII lze předpokládat nízkou likviditu aktiv a celková investiční strategie je zaměřena na celkové zlikvidnění aktiv před ukončením činnosti fondu. Statut Fondu vymezuje Fond jako uzavřený s omezenou možností vydávání a odkupování podílových listů mimo upisovací období. Na základě této skutečnosti je celková potřeba likvidity v průběhu života Fondu velmi nízká.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. S ohledem na skutečnost, že volné disponibilní prostředky mohou být investovány pouze do finančních nástrojů s krátkou dobou splatnosti (do 1 roku) je celkové úrokové riziko nízké.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu je dáno skutečností je základní investiční nástroj Fondu fond GPEFIII je denominován v euru. S ohledem na investiční strategii fondu GPEFIII, kdy investice v České republice mohou tvořit 80 % aktiv fondu, je celkové měnové riziko omezeno na ostatní investice v jiných měnách (EUR, PLN, HUF). Fond může používat standardní nástroje zajišťující měnové riziko.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	2015
Běžné účty u bank	345 672
Termínované vklady u bank	0
Pohledávky za bankami celkem	345 672

5. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLVEM

Účasti tvoří v plné výši účast s podstatným vlivem v GPEFIII.

	31. 12. 2015
Účasti s podstatným vlivem	
Účasti s podstatným vlivem – pořizovací cena	5 626
Účasti s podstatným vlivem – oceňovací rozdíl	-15
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	5 611

Ke dni 31. 12. 2015 vlastní KB Private Equity podíl na majetku ve výše uvedeném fondu GPEFIII 21,38% . Oceňovací rozdíl k 31. 12. 2015 představuje pouze kurzovou ztrátu z přepočtu cizí měny.

Vzhledem k realizaci první části investice v druhé polovině roku 2015 představuje pořizovací hodnota investice její reálnou hodnotu k 31.12.2015.

6. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2015
Dohadné účty pasivní	287
Ostatní pasiva celkem	287

Položka „Dohadné účty pasivní“ zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za poslední čtvrtletí roku 2015.

7. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 354 150 608 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2015 činila 0,9911 Kč.

O ztrátu za rok 2015 ve výši 3 140 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 5. 6. 2015	0	0	0
Vydané 2015	354 151	0	354 151
Odkoupené 2015	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2015	354 151	0	354 151

8. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	Celkem (v tis. Kč)
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	-15
Zůstatek k 31. 12. 2015	-15

Oceňovací rozdíl k 31. 12. 2015 představuje pouze kurzovou ztrátu z přepočtu cizí měny.

9. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2015
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0
Poplatek za obhospodařování fondu	150
Poplatek depozitáři	91
Ostatní poplatky	2 066
Poplatek za auditorské služby	182
Náklady na poplatky a provize celkem	2 489
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-2 489

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně hodnoty uvedené v článku 1.2. této přílohy.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí fond v souladu se statutem 0,1% celkové hodnoty fondového kapitálu ročně vyjma peněžních prostředků v držení fondu, z nichž je úplata stanovena jako 0,05% z celkové výše peněžních prostředků v držení fondu.

10. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2015
Zisk/ztráta z devizových operací	-651
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-651

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, účastí a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

11. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	-3 140
Odečitatelné položky	0
Přičitatelné položky	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně	0
Daň (19%) ze základu daně	0
Oprava daně minulých let	0
Daň splatná ze základu daně celkem	0
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	0
Daň (15%) ze samostatného základu daně	0
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	0

V roce 2015 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 3 140 tis. Kč.

Výše daňové ztráty bude převedena do dalších let, tato daňová ztráta činí k 31.12.2015 částku 3 140 tis. Kč.

Odložená daň:

	31. 12. 2015
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	596
Celková odložená daň	596

Odložená daňová pohledávka ve výši 596 tis. Kč k 31. 12. 2015 nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2015 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

12. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2015
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	150

Náklady na poplatky:

	2015
Poplatek za obhospodařování fondu	150
Poplatek depozitáři	91
Celkem	241

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur ve čtvrtletních intervalech.

13. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2015:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	345 672	0	0	0	0	345 672
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	5 611	5 611
Aktiva celkem	345 672	0	0	0	5 611	351 283
Ostatní pasiva	287	0	0	0	0	287
Závazky celkem	287	0	0	0	0	287
Čisté úrokové riziko	345 385	0	0	0	5 611	350 996

14. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

31. 12. 2015:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	345 672	0	0	0	0	345 672
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	5 611	0	5 611
Aktiva celkem	345 672	0	0	5 611	0	351 283
Ostatní pasiva	287	0	0	0	0	287

Statut Fondu vymezuje Fond jako uzavřený s omezenou možností vydávání a odkupování podílových listů mimo upisovací období. Na základě této skutečnosti je celková potřeba likvidity v průběhu života Fondu velmi nízká.

15. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2015:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	13 471	332 201	345 672
Účast s podstatným vlivem	0	5 611	5 611
Aktiva celkem	13 471	337 812	351 283
Ostatní pasiva	287	0	287
Závazky celkem	287	0	287
Čisté měnové riziko	13 184	337 812	350 996

16. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

17. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

18. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne: Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

22 -04- 2016



Franck du Plessix

Předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman

Místopředseda představenstva