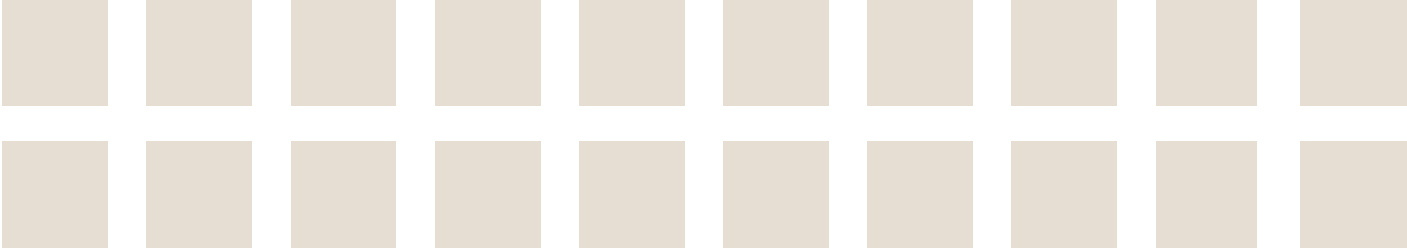




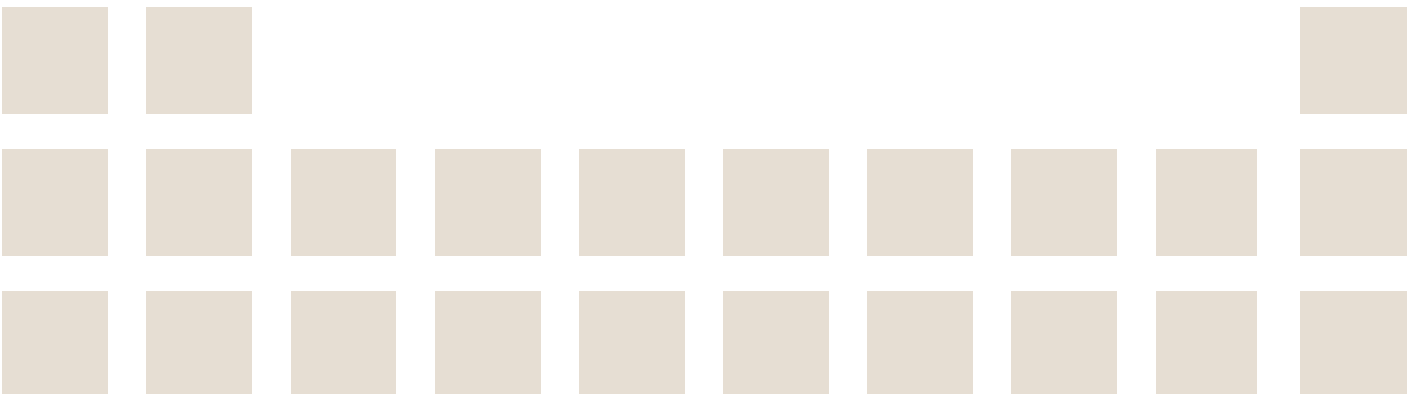
2016

KB Private Equity

Výroční zpráva za rok 2016



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 2016. 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 fondů v účetním období**

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 fondů**

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 2016.

## **Metody, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování fondů 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	ISIN	Počet ks	Tržní cena celkem (v Kč)	Podíl na aktivech
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	203 593 079	30,04%
AMUNDI CASH CORPORATE-IC-C	FR0010251660	22	139 714 449	20,62%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI	FR0007435920	18	106 990 300	15,79%
AMUNDI TRESO 3 MOIS	FR0007038138	5	143 182 087	21,13%
Účast z podstatným vlivem – podíl na majetku fondu GPEFIII	GP0001001234	4 141 097	84 221 440	12,43%

## 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: 0,10 %
- Úplata depozitáři: 0,05 %
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2016): 711 292 025

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

V Kč	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Aktiva	677 701 355	351 283 484	N/A
VK	677 339 665	350 996 100	N/A
VK/PL	0,9523	0,9911	N/A

- Komentář k vývoji fondu za rok 2016

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

Hodnota vlastního kapitálu na podílový list fondu se během roku 2016 snížila z 0,9911 na 0,9523, což představovalo meziroční pokles kurzu o 3,9 %. Výkonnost fondu byla ovlivněna zaúčtováním nákladů souvisejících zejména se vznikem a náklady na správu fondu GPEF III, do kterého fond investuje. Náklady na správu samotného fondu KB Private Equity byly účtovány ve výši pouze 0,1 % ročně. Tento vývoj je pro nelikvidní investice včetně private equity standardní, kdy výnos je na začátku negativně ovlivněn zaúčtováním jednorázových počátečních nákladů souvisejících se vznikem fondu a náklady na správu fondu, kdežto až v dalších letech začne působit pozitivní vliv výnosů z postupně v průběhu 5 let nakoupených společností.

V červnu 2016 fond GPEF III nakoupil 75% podíl ve společnosti QUINTA-ANALYTICA, poskytovatele R&D a regulatorních služeb pro farmaceutický a biotechnologický průmysl, se sídlem v Praze. Založená v roce 1997, QUINTA-ANALYTICA se stala předním regionálním poskytovatelem vysoce specializovaných služeb pro farmaceutické společnosti ze svých dvou hlavních obchodních divizí, které zahrnují analytické služby pro farmaceutický průmysl a klinické testy pro mezinárodní smluvní výzkumné organizace („Contract Research Organizations“) a výrobce léků. Tato investice, byla oceněna podle metodiky na úrovni investičních nákladů.

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

**Rozvaha**  
k 31.12.2016  
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2016	31.12.2015
	<b>AKTIVA</b>			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	203 593	345 672
a)	splatné na požádání		203 593	345 672
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	389 887	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	6.	84 221	5 611
b)	v ostatních subjektech		84 221	5 611
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>677 701</b>	<b>351 283</b>
	<b>PASIVA</b>			
4.	Ostatní pasiva	7.	362	287
9.	Emisní ažio	8.	-3 179	0
12.	Kapitálové fondy	8.	711 292	354 151
13.	Oceňovací rozdíly	9.	-27 708	-15
c)	z přepočtu účastí		-27 708	-15
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-3 140	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		74	-3 140
	<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>677 339</b>	<b>350 996</b>
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>677 701</b>	<b>351 283</b>

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

**Podrozvahové položky**

k 31.12.2016

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2016	31.12.2015
	<b>Podrozvahová aktiva</b>			
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	677 339	350 996

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

**Výkaz zisku a ztráty**  
za rok končící 31.12.2016  
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2016	5.6.2015 - 31.12.2015
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy		7	0
	z toho: úroky z ostatních aktiv		7	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí		1 271	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	-1 889	2 489
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	686	-651
<b>19.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>74</b>	<b>-3 140</b>
23.	Daň z příjmů	13.	0	0
<b>24.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>74</b>	<b>-3 140</b>

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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2016**



## **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

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

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

## **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, resp. výkazy za minulé období obsahují rozvahu k 31. 12. 2015, výkaz zisku a ztráty za období od 5. 6. 2015 do 31. 12. 2015.

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 účastí 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 účastí v GPEFIII se při prvotním ocenění vychází z pořizovací ceny účastí – investované částky včetně přímých pořizovacích nákladů. Následné ocenění se provádí na základě auditované účetní závěrky fondu GPEFIII. Ocenění je vypočítáno na základě podílu Fondu na celkových čistých aktivech fondu GPEFIII.

## 2.5. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

## 2.6. 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 nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2016, resp. 2015 v účetnictví Fondu použit.

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

## **2.7. Daň z příjmů**

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2016, resp. 2015 pro podílový fond tohoto typu 5 %.

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.

## **2.8. 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.

## **2.9. Emisní ážio**

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

## **2.10. Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

## **2.11. 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.

## **2.12. 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.

## **2.13. 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.

## **2.14. Změna účetních metod a postupů**

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých období.

### **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.

	2016	2015
Běžné účty u bank	203 593	345 672
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>203 593</b>	<b>345 672</b>

**5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ**

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 31. 12. 2016	Reálná hodnota 31. 12. 2016	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 31. 12. 2015	Reálná hodnota 31. 12. 2015
Akcie	0	0	0	0
Podílové listy	389 898	389 887	0	0
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>389 898</b>	<b>389 887</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		-11		0

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- tuzemské	0	0
- zahraniční	389 887	0
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>389 887</b>	<b>0</b>

Zahraniční cenné papíry pochází z Francie.

**6. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM**

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Účasti s podstatným vlivem</b>		
Účasti s podstatným vlivem – pořizovací cena	111 930	5 626
Účasti s podstatným vlivem – oceňovací rozdíl	-27 708	-15
<b>Celkem účasti s podstatným vlivem</b>	<b>84 221</b>	<b>5 611</b>

Ke dni 31. 12. 2016 vlastní KB Private Equity podíl na majetku ve výše uvedeném fondu GPEFIII ve výši 30,63% (2015: 21,38%).

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitentů zahrnují:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	389 887	0
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>389 887</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

**7. OSTATNÍ PASIVA**

	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Dohadné účty pasivní	362	287
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>362</b>	<b>287</b>

Položka „Dohadné účty pasivní“ zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za poslední čtvrtletí roku 2016.

**8. KAPITÁLOVÉ FONDY**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 711 292 025 ks (31. 12. 2015: 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 2016 činila 0,9523 Kč (2015: 0,9911 Kč).

O zisk za rok 2016 ve výši 74 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu zvýšen nerozdělený zisk předcházejících období.

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

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	<b>Kapitálové fondy (v tis. Kč)</b>	<b>Emisní ážio (v tis. Kč)</b>	<b>Celkem (v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 5. 6. 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vydané 2015	354 151	0	354 151
Odkoupené 2015	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>354 151</b>	<b>0</b>	<b>354 151</b>
<b>Vydané 2016</b>	<b>357 141</b>	<b>-3 179</b>	<b>353 962</b>
<b>Odkoupené 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>711 292</b>	<b>-3 179</b>	<b>708 113</b>

**9. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY**

	<b>Celkem (v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 5.6.2016</b>	<b>0</b>
Změna ocenění majetkové účasti	-15
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>-15</b>
Změna ocenění majetkové účasti	-27 693
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>-27 708</b>

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



**10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE**

Poplatky a provize zahrnují:

	2016	2015
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	0	0
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Poplatek za obhospodařování fondu	573	150
Poplatek depozitáři	347	91
Ostatní poplatky	1	2 066
Poplatek za auditorské služby	132	182
Ostatní náklady	836	0
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>1 889</b>	<b>2 489</b>
<b>Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-1 889</b>	<b>-2 489</b>

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.

**11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	2016	2015
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-11	0
Zisk/ztráta z devizových operací	697	-651
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>686</b>	<b>-651</b>

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.

**12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI**

	Česká republika		Evropská unie		Celkem	
tis. Kč	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7	0	0	0	7	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0	0	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	1 271	0	1 271	0
Náklady na poplatky a provize	-1 053	-423	-836	-2 066	-1 889	-2 489
Zisk nebo ztráta z finančních operací	697	-651	-11	0	686	-651
Ostatní provozní výnosy	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>-349</b>	<b>-1 074</b>	<b>424</b>	<b>-2 066</b>	<b>75</b>	<b>-3 140</b>

**13. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	74	-3 140
Odečitatelné položky	0	0
Přičitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	74	0
Základ daně	0	0
Daň (19%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	0	0
<b>Daň splatná ze základu daně celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	0	0
<b>Daň (15%) ze samostatného základu daně</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na splatnou daň z příjmu celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

V roce 2016 dosáhl Fond zisku ve výši 74 tis. Kč (2015: daň. Ztráta 3 140 tis. Kč)

Podle zákona o daních z příjmu může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou v roce 2015 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, tato daňová ztráta činila k 31. 12. 2016 částku 3 065 tis. Kč (31. 12. 2015: 3 140 tis. Kč)

Odložená daň:

	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Odložená daňová pohledávka – přecenění majetkové účasti	5 261	0
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	582	596
<b>Celková odložená daň</b>	<b>5 850</b>	<b>596</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 5 850 tis. Kč k 31. 12. 2016 (31. 12. 2015: 596 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 neexistují žádné další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

**14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	170	150

Náklady na poplatky:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Poplatek za obhospodařování fondu	573	150
<b>Celkem</b>	<b>573</b>	<b>150</b>

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost.

**15. 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. 2016:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	203 593	0	0	0	0	203 593
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	389 887	389 887
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	84 221	84 221
<b>Aktiva celkem</b>	<b>203 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>474 108</b>	<b>677 701</b>
Ostatní pasiva	362	0	0	0	0	362
<b>Závazky celkem</b>	<b>362</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>362</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>203 231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>474 108</b>	<b>677 339</b>

**31. 12. 2015:**

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

**16. 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“. Majetková účast ve fondu GPEFIII je vykázána v koši „Nad 5 let“ dle investičního horizontu fondu GPEFIII.

**31. 12. 2016:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespec.</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	203 593	0	0	0	0	203 593
Akcie a podílové listy	389 887	0	0	0	0	389 887
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	84 221	0	84 221
<b>Aktiva celkem</b>	<b>593 480</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84 221</b>	<b>0</b>	<b>677 701</b>
Ostatní pasiva	362	0	0	0	0	362
<b>Závazky celkem</b>	<b>362</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>362</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>593 118</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84 221</b>	<b>0</b>	<b>677 339</b>

**31. 12. 2015:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespec.</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	345 672	0	0	0	0	345 672
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	5 611	0	5 611
<b>Aktiva celkem</b>	<b>345 672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 611</b>	<b>0</b>	<b>351 283</b>
Ostatní pasiva	287	0	0	0	0	287
<b>Závazky celkem</b>	<b>287</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>287</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>345 385</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 611</b>	<b>0</b>	<b>350 996</b>

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.

**17. 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. 2016:**

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	199 594	3 999	203 593
Akcie a podílové listy	0	389 887	389 887
Účast s pod. vlivem	0	84 221	84 221
<b>Aktiva celkem</b>	<b>199 594</b>	<b>478 107</b>	<b>677 701</b>
Ostatní pasiva	362	0	362
<b>Závazky celkem</b>	<b>362</b>	<b>0</b>	<b>362</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>199 232</b>	<b>478 107</b>	<b>677 339</b>

**31. 12. 2015:**

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	13 471	332 201	345 672
Akcie a podílové listy	0	0	0
Účast s pod. vlivem	0	5 611	5 611
<b>Aktiva celkem</b>	<b>13 471</b>	<b>337 812</b>	<b>351 283</b>
Ostatní pasiva	287	0	287
<b>Závazky celkem</b>	<b>287</b>	<b>0</b>	<b>287</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>13 184</b>	<b>337 812</b>	<b>350 996</b>

**18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE**

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

**19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE**

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

**20. 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:



Franck du Plessix

21.4.2017

Předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman

Místopředseda představenstva





**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 podílníky investičního fondu KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (dále také „Společnost“).

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 významné (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 způsobitelné 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 dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

Statutární orgán Společnosti 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 Společnosti 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 dozorčí rada Společnosti.

#### ***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 Společnosti 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 Společnosti 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.

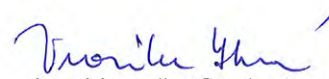


**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky investičního fondu KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 21. dubna 2017

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

  
Ing. Veronika Strolená  
Director  
Evidenční číslo 2195