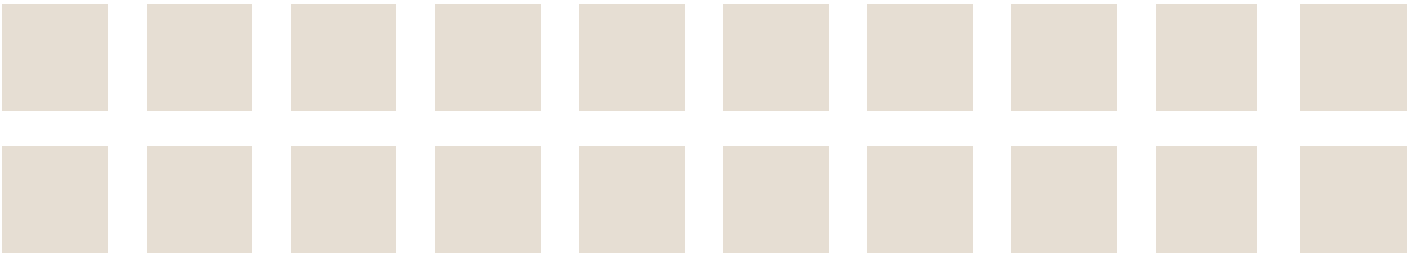




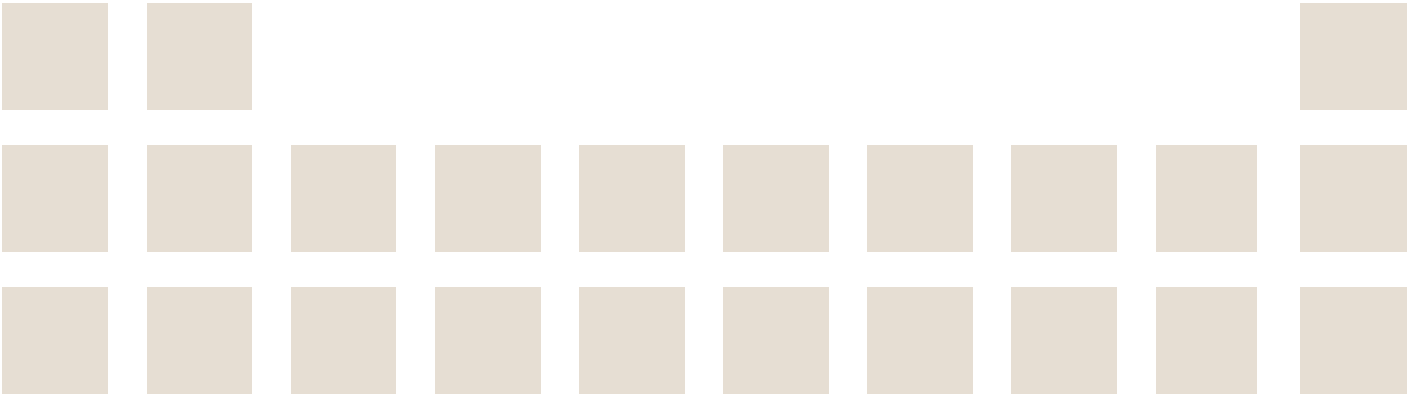
2017

KB Private Equity 2

Výroční zpráva za rok 2017



Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2017. 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, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Fond“) je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“). Amundi CR působí jako hlavní manažer a administrátor.

■ **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 2017.

■ **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 kvalifikovaných investorů 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 kvalifikovaných investorů.

- **Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT - Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů, požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13**

V účetním období nedošlo k žádným operacím se SFT a swapy veškerých výnosů.

■ KB Private Equity 2

- ISIN: CZ0008474905
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Zuzana Müllerová, Odborná praxe 24 let, na pozici portfolio manažera 10 let, absolvent Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,50 %
- Úplata depozitáři: 0,30 %
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2017): 447 460 528
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

V Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	448 222 390	N/A	N/A
VK	447 960 980	N/A	N/A
VK/PL	1,0011	N/A	N/A

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list je dle platného statutu vyhlášována jednou ročně vždy k poslednímu dni v roce.

■ KB Private Equity 2

Komentář k vývoji fondu za rok 2017

Fond KB Private Equity 2 zahájil vydávání podílových listů v srpnu 2017 a do konce roku úspěšně upsal více jak polovinu cílovaného objemu, tj. 450 milionů Kč.

V listopadu a prosinci jsme již realizovali ve fondu první investice do 3 fondů zaměřených na soukromý dluh (private debt) a účasti na podnikání (private equity). Správci fondů jsou společnosti Rothschild, BC Partners a Amundi. V rámci prvních investic šla díky zajímavým příležitostem větší část do private debt fondů, pro investice v roce 2018 budeme cílit na oblast private equity.

V průběhu roku 2018 bude pokračovat upisování s cílem co nejdříve dosáhnout finální velikosti fondu kolem 750 mil. Kč. Po dosažení finální velikost plánuje fond KB Private Equity 2 investovat do účastí v přibližně 10 cílových fondech.

■ KB Private Equity 2

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV (v Kč)	Tržní cena celkem (v Kč)	Podíl na aktivech
Účty v bankách v (CZK)	UCBanky	1	396 260 674	396 260 674	88,41%
Podílové listy fondu FIVE ARROWS DIRECT LENDING SCSp	FADL01000123	1 130 116	29 859 834	30 603 630	6,83%
Podílové listy fondu BC European Capital X	BCECOX000123	738 770	18 971 613	18 868 185	4,21%

KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2017

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2017
	AKTIVA		
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	396 276
a)	splatné na požádání		396 276
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	51 946
	Aktiva celkem		448 222
	PASIVA		
4.	Ostatní pasiva	7.	261
12.	Kapitálové fondy	8.	447 461
13.	Oceňovací rozdíly	9.	607
	z majetku a závazků		607
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-107
	Vlastní kapitál celkem		447 961
	Pasiva celkem		448 222

KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2017

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	447 961

KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za období od 26.4.2017 do 31.12.2017
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	26.4.2017 - 31.12.2017
4.	Výnosy z poplatků a provizí		207
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	309
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-5
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-107
23.	Daň z příjmů	13.	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-107

**KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2017

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, 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).

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s č.j.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změna názvu investičního fondu KB Private Equity, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“.

Založení Fondu bylo schváleno s platností dne 26. 4. 2017 rozhodnutím České národní banky č. j. 2017/060332/CNB/570 ze dne 28. 4. 2017.

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 14 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 zhodnocení majetku ve Fondu v dlouhodobém investičním horizontu, zejména prostřednictvím investic do investičních fondů, které dále investují do private equity a private debt, tzv. cílových fondů. Cílové fondy se zaměřují na dosažení zhodnocení jejich majetku, a to investicemi typu private equity a private debt, zejména v západní Evropě a v menší míře ve střední Evropě, a to společností s významným potenciálem ke zhodnocení investice.

Společnost dbá na řádný výběr cílových investic a při tomto výběru využívá jako odborného poradce společnost Amundi Private Equity Funds, se sídlem 90 Boulevard Pasteur - 75015 Paříž – Francie, náležící do skupiny Amundi. Společnost využívá rovněž dlouhodobých zkušeností své mateřské společnosti Amundi.

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 1,5 % 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 0,3 % celkové hodnoty fondového kapitálu ročně. 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 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.

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 jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*.

Přecenění investic včetně přepočtu cizích měn je vykázáno ve vlastním kapitálu Fondu v položce *Oceňovací rozdíly z majetku a závazků* ve výši snížené o příslušný odložený daňový závazek.

V případě trvalého snížení hodnoty investice 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 investic se při prvotním ocenění vychází z pořizovací ceny – investované částky včetně přímých pořizovacích nákladů. Následné ocenění se provádí na základě účetní závěrky jednotlivých investičních instrumentů.

2.5. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry.

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír určený k obchodování.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky *„Oceňovací rozdíly“*.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů.

Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a *Dluhové cenné papíry*. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve 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. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je použita 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 2017 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 2017 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, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů či investic, 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.

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 investičního záměru a specifikům. Nastavení rizikového procesu je konzultováno s odbornými útvary AMUNDI a schvalováno příslušnými orgány Společnosti i Skupiny. Výběr jednotlivých investic do private equity a private debt instrumentů je prováděn v kooperaci se společností AMUNDI Private Equity Funds, (AMUNDI PEF), jež poskytuje Společnosti odborné poradenství v souladu s uzavřenou smlouvou.

Společnost sleduje rizikové expozice a jejich vývoj zejména na základě pravidelných zpráv podávaných správci jednotlivých private equity nebo private debt instrumentů.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi a na základě odborného poradenství poskytovaného společností AMUNDI PEF stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové investice musí být voleny v souladu s podmínkami mikro procesu.

3.3. Riziko likvidity

S ohledem na investiční strategii fondu a povahu investic, jež budou nabývány Fondem, lze předpokládat nízkou likviditu aktiv. 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. Úrokové riziko související s přímými investicemi do private debt instrumentů a jeho dopad na celkové úrokové riziko je posuzován s výběrem každé nové investice tohoto typu.

3.5. Měnové riziko

Měnové rizika Fondu je dáno skutečností, že nakupované investiční instrumenty jsou denominovány v cizích měnách (zejména EUR). Obecně není měnové riziko zajišťováno, nicméně ve specifických případech vývoje na trhu nebo pozice Fondů mohou být použity základní zajišťovací nástroje, jako jsou měnový swap a forward.

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.

	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	396 276
Pohledávky za bankami celkem	396 276

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

Cenné papíry k obchodování jsou tvořeny zahraničními podílovými listy a účastmi v portfoliu realizovatelných cenných papírů, které tvoří v plné výši účasti menší než s podstatným vlivem.

	Čistá cena pořízení¹ 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Akcie – účasti pod 20%	48 832	49 472
Podílové listy	2 475	2 474
Akcie a podílové listy	51 307	51 946
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		639

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

	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování	
- zahraniční	51 946
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	51 946

Zahraniční cenné papíry pocházely k 31. 12. 2017 z Francie a Lucemburska.

6. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2017
Odložený daňový závazek	32
Dohadné účty pasivní	229
Ostatní pasiva celkem	261

Položka „Dohadné účty pasivní“ zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za poslední čtvrtletí roku 2017.

7. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 447 460 528 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 2017 činila 1,0011 Kč.

¹ Čistá cena pořízení představuje hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

O ztrátu za rok 2017 ve výši -107 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu povýšena neuhrazená ztráta z předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Počátek k 26. 4. 2017	0	0	0
Vydané 2017	447 461	0	447 461
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	447 461	0	447 461

8. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	31. 12. 2017
Oceňovací rozdíly z přecenění akcií a podílových listů	607
Zůstatek k 31. 12. 2017	607

Oceňovací rozdíly zahrnují i odloženou daň.

9. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	207
Výnosy z poplatků a provizí celkem	207
Poplatek za obhospodařování fondu	129
Poplatek depozitáři	77
Poplatek za auditorské služby	91
Ostatní náklady	12
Náklady na poplatky a provize celkem	309
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-102

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 1,5 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu, jak je uvedeno 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 0,3 % 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

	2017
Zisk/ztráta z devizových operací	-5
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-5

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků, s výjimkou cenných papírů, účastí a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu do vlastního kapitálu.

11. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

Fond vynaložil všechny náklady a realizoval všechny výnosy pouze se subjekty se sídlem v České republice.

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-107
Odečitatelné položky	0
Přičitatelné položky	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně	0
Daň (5 %) 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 2017 dosáhl Fond ztráty ve výši 107 tis. Kč.

Podle zákona o daních z příjmu může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou v roce 2017 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila k 31. 12. 2017 částku 107 tis. Kč.

Odložená daň:

	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	5
Celková odložená daňová pohledávka	5

Odložená daňová pohledávka ve výši 5 tis. Kč k 31. 12. 2017 nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

	31. 12. 2017
Odložený daňový závazek – přecenění majetkové účasti	32
Celkový odložený daňový závazek	32

Odložený daňový závazek ve výši 32 tis. Kč k 31. 12. 2017 byl zaúčtován z přecenění akcií a podílů v portfoliu Fondu .

K 31. 12. 2017 a neexistují žádné další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

13. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	113
Celkem	113

Náklady na poplatky:

	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	129
Celkem	129

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

14. 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. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	396 276	0	0	0	0	396 276
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	51 946	51 946
Aktiva celkem	396 276	0	0	0	51 946	448 222
Ostatní pasiva	261	0	0	0	0	261
Závazky celkem	261	0	0	0	0	261
Čisté úrokové riziko	396 015	0	0	0	51 946	447 961

15. 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. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	396 276	0	0	0	0	396 276
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	51 946	51 946
Aktiva celkem	396 276	0	0	0	51 946	448 222
Ostatní pasiva	261	0	0	0	0	261
Závazky celkem	261	0	0	0	0	261
Čisté riziko likvidity	396 015	0	0	0	51 946	447 961

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.

16. 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. 2017:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	396 260	16	396 276
Akcie a podílové listy	0	51 946	51 946
Aktiva celkem	396 260	51 962	448 222
Ostatní pasiva	261	0	261
Závazky celkem	261	0	261
Čisté měnové riziko	395 999	51 962	447 961

17. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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

18. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

Ke dni 1. ledna 2018 došlo ke změně ve složení představenstva Společnosti. K tomuto datu se staly členy představenstva Roman Pospíšil a Vendulka Klučková.

K žádným dalším 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

26. 4. 2018

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 fondu KB
Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech
Republic, investiční společnost, a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty za období od 26. dubna 2017 do 31. prosince 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 26. dubna 2017 do 31. prosince 2017 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 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš 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 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.

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 Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti 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 fondu KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 25. dubna 2018


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195