

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA SPOLEČNOST S NÁZVEM:

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	8
■ Zpráva o vztazích	9
■ Výrok nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě	13
■ Účetní závěrka Fondu	16

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365

A. ÚDAJE O FONDU

Název fondu

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze dne 9. listopadu 2017, oddíl B, vložka 22975.

IČO

065 87 194

Sídlo

Plynární 1617/10, Holešovice, 170 00 Praha 7

Podfond

NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest

CZEGG VENTURES, podfond STARTEEPO Invest (dále jen „Podfondy“).

Další údaje

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jednotlivých Podfondů. Fond nevydává investiční akcie. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti. Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat.

Vedoucí osoby Fondu

Členy představenstva a vedoucími osobami jsou František Bostl a Dušan Jilčík.

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Fond je samosprávným fondem.

C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI

V období 1.1. - 31.8.2022

Název společnosti

QI Investiční společnost a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

IČO

279 11 497

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

Uzavřené smlouvy

Smlouva o administraci byla uzavřena dne 11.5.2020.

Smlouva o výkonu některých činností byla uzavřena dne 11.5.2020.

23. 5. 2022 byla Smlouva o administraci vypovězena, ukončení Smlouvy nastalo 31. 8. 2022, od 1.9.2022 Fond vykonává svou vlastní administraci.

25.5.2022 byla vypovězena Smlouva o výkonu některých činností, ukončení Smlouvy nastalo 31. 8. 2022.

Údaje o činnosti administrátora ve vztahu k Fondu v daném účetním období

Společnost vykonávala činnost administrátora Fondu a zajišťovala výkon všech činností, které byly součástí administrace investičního fondu, zejména vedení účetnictví, zajišťování právních služeb, compliance, interního auditu, oceňování majetku, výpočtu aktuálních hodnot investičních akcií podfondu, přípravy dokumentů Fondu i Podfondů, komunikace s akcionáři a dalšími oprávněnými osobami včetně České národní banky.

Od 1.9. - 31.12.2022

Fond je v režimu samosprávného investičního fondu s oprávněním provádět svou vlastní administraci

Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k Fondu v daném účetním období

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která vyčlenila veškerou investiční činnost do podfondů. Těmito Podfondy jsou NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest („NEW AGE FUND“) a CZEGG VENTURES, podfond STARTEEPO Invest („CZEGG VENTURES“).

NEW AGE FUND

Podfond investoval v roce 2022 majetek do 6 zahraničních a dvou českých akcií, a to v rámci diverzifikace portfolia. Investiční strategie Podfondu klade velký důraz na řízení rizik. Kombinuje defenzivnější akcie předních blue chips firem se stabilním cashflow a rizikovější růstové akcie firem z nových, dynamických a inovativních sektorů. Jsou to firmy se zaměřením např. na umělou inteligenci, cloudové služby, streamovací služby, e-commerce a další. Portfolio je aktivně řízeno, kdy hotovost v portfoliu může dosahovat podílu 0 - 100 %. Rok 2022 byl pro Podfond náročný stejně tak jako pro celý akciový trh. Akciové trhy zaznamenaly ztráty, které byly způsobeny především makroekonomickým a geopolitickým děním. Podfond se při svých strategiích musel vypořádat s růstovým trendem úrokových sazeb, obavami z potenciální recese, která by mohla vést ke snížení hospodářských výsledků firem, vysokou volatilitou způsobenou geopolitickým napětím ruské invaze na Ukrajinu a inflací stoupající na úrovně, které nebyly za poslední desetiletí zaznamenány.

CZEGG VENTURES

Podfond v roce 2022 investoval do akcií a dluhopisů ryze českých emitentů. Zaměřil se na společnosti ze segmentu malých a středních podniků (SME) rodinného typu. Podfond v roce 2022 úspěšně divestoval z pozice eMan a.s. a zaměřil se na IPO transakce na trhu START pražské burzy, kde úspěšně vstoupil jako akcionář do výrobce designového kování společnosti M&T 1997 a.s. a e-commerce společnosti BEZVAVLASY a.s., jakožto druhého největšího prodejce vlasové kosmetiky v Česku. V září významný zástupce portfolia CZEGG VENTURES společnost KARO LEATHER úspěšně upsala celou emisi nových akcií, která bude sloužit pro její další rozvoj.

D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM MANAŽEROVI FONDU

v rozhodném období, a době, po kterou činnost portfolio managera vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

František Bostl

Vystudoval fakultu Mezinárodních vztahů a evropských studií na Metropolitní univerzitě v Praze. Od roku 2010 působí na kapitálovém trhu, kdy začínal ve společnosti CYRRUS, kde vykonával práci burzovního makléře, a kde od roku 2013 vedl celý makléřský tým pražské pobočky, která spravovala více než 2 miliardy korun pro stovky individuálních investorů. V roce 2014 přešel ke komoditnímu obchodníkovi Colosseum, kde působil na pozici hlavního ekonoma a zároveň byl zodpovědný za vývoj nových produktů. V letech 2016 - 2017 pak jako hlavní ekonom pracoval ve finanční společnosti Chytrý Honza ze skupiny Rockaway a po téměř 2 roky patřil mezi nejcitovanější ekonomy v českých médiích. V roce 2017 založil skupinu STARTEEPO, kde má na starosti především investiční management a řídí analytický tým.

E. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V rozhodném období došlo ke změně ve statutu Fondu, a to dne 1.9.2022, důvodem změny statutu bylo zahájení samoadministrace Fondu na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 20. května 2022 a to udělením povolení k činnosti samosprávného investičního fondu s oprávněním provádět svou vlastní administraci

F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl BXXXVI, vložka 46 (dále jen „Depozitář“).

G. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÝM OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

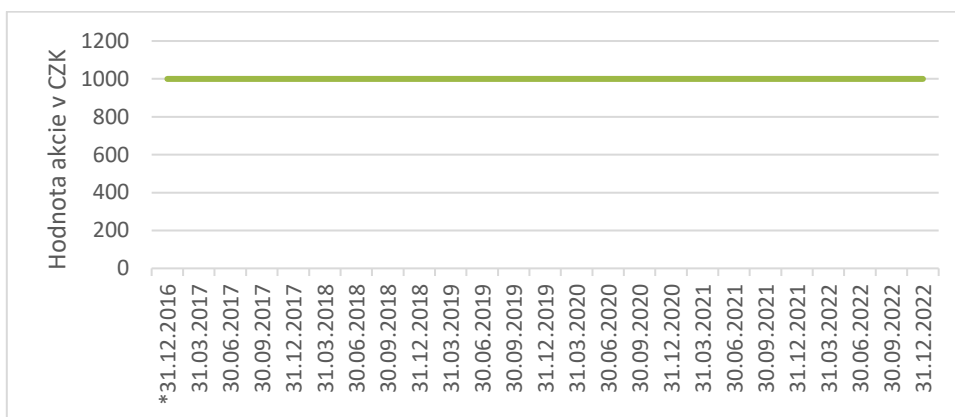
Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

I. IDENTIFIKACE MAJETKU

pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek:	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2022:
Zůstatky na běžných účtech	2 893
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 237
Hmotný majetek	476
Ostatní aktiva	0

J. VÝVOJ HODNOTY AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ V GRAFICKÉ PODOBĚ



K. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Fond nebyl v roce 2022 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

L. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

M. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Úplata za obhospodařování Fondu je hrazena z majetku Podfondu neboť většina činností, které obhospodařovatel vykonává, je prováděna vůči Podfondu. Fond existuje pouze za účelem existence Podfondu a má příjmy ze své činnosti ve formě odměny za obhospodařování. Informace o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli z majetku Podfondu je uvedena ve výroční zprávě Podfondu.

N. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB,

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Fondu za rok 2022 činily 1 360 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 0 tis. Kč pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob Fondu. Průměrný počet pracovníků a vedoucích osob Fondu v roce 2022, kterým byla odměna vyplacena, byl 4. Fond ze svého majetku nevyplatil žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

O. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUČÍCH OSOB,

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu činil v roce 2022 celkem 1 360 tis. Kč, z toho 0 tis. Kč činila pohyblivá složka.

P. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Na účet Fondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů

Q. FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

Výkaz o finanční pozici v tis. CZK	Běžné období 31. 12. 2022	Minulé období 31. 12. 2021
Aktiva		
Pohledávky za bankami	2 893	10 933
<i>z toho splatné na požádání</i>	2 893	10 933
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 237	10 176
Hmotný majetek	476	634
Ostatní aktiva	0	10351
Náklady a příjmy příštích období	3	0
	15 609	32 094
Aktiva celkem		
Pasiva		
Závazky vůči nebankovním subjektům	2	637
Ostatní pasiva	1 129	7 107
Rezervy	1 282	4 071
Základní kapitál	1 000	1 000
<i>z toho splacený základní kapitál</i>	1 000	1 000
Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích období	1 223	315
Zisk nebo ztráta za účetní období	10 973	18 964
Pasiva celkem	15 609	32 094

	Období od	Období od
	2022	2021
Výkaz zisků a ztrát v tis. CZK		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	729	176
Náklady na úroky a podobné náklady	-22	-27
Výnosy z poplatků a provizí	20 118	28 250
Náklady na poplatky a provize	-128	9
Ostatní provozní výnosy	0	1
Ostatní provozní náklady	0	-57
Správní náklady	-6 830	-4 763
<i>v tom: b) ostatní správní náklady</i>	-5 470	-3 861
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	-159	-158
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	13 708	23 413
Daň z příjmu	-2 735	-4 449
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10 973	18 964

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Od rozvahového dne do data sestavení výroční zprávy nenastaly žádné významné události, vyjma těch, jež jsou uvedeny v bodě 16 přílohy účetní závěrky (Následné události), které by ovlivnily výroční zprávu k 31. prosinci 2022.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond hodlá nadále investovat do procesů, systémů a lidských zdrojů, které povedou k rozvoji služeb spojených s licencí samosprávného investičního fondu..

C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO FONDU

Fond vyčlenil veškerou svoji investiční činnost do Podfondů. Na úrovni Fondu tudíž neprobíhá žádná investiční činnost, se kterou by byla spojena rizika. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfondů jsou uvedena v části III. výročních zpráv Podfondů.

D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

E. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Fond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.

F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

H. INFORMACE UVEŘEJŇOVANÉ DLE NAŘÍZENÍ (EU) č. 2019/2088 („SFDR“)

Společnost v současnosti nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

V Praze dne 31.5.2023



František Bostl
předseda představenstva

III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která má dualistickou strukturu orgánů. Orgány Fondu jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Statutárním orgánem Fondu je představenstvo. Dozorčí rada je kontrolním orgánem.

Fond je investičním fondem s právní osobností, který je samosprávným fondem.

A. STRUKTURA VZTAHŮ

Ovládající osoby:

Fond je osobou přímo ovládanou jediným akcionářem, kterým je společnost starteepo s.r.o., jejímž jediným společníkem je pan František Bostl.

Fond jako ovládaná společnost:

Obchodní jméno:	STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo:	Plynární 1617/10, 170 00 Praha 7 - Holešovice
IČO:	065 87 194
DIČ:	CZ06587194
Právní forma:	Akciová společnost
Hlavní předmět podnikání:	Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
Registrace v obchodním rejstříku:	B 22975 vedená u Městského soudu v Praze
Statutární orgán Fondu - představenstvo:	František Bostl, Dušan Jilčík

Subjekty ovládané stejnými ovládajícími osobami:

1) František Bostl, nar. 19. 09. 1991, bytem: Nad mlýnem 157, 104 00 Praha 22 - Královice

Výše uvedený vlastník 100% podílu na držiteli všech zakladatelských akcií společnosti STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je ovládající osobou níže uvedených společností:

Název subjektu:	starteepo s.r.o.	IČO:	061 77 522
Spisová značka:	C 277543 vedená u Městského soudu v Praze	Den zápisu:	9. června 2017
Název subjektu:	Nadační fond 2091	IČO:	11893184
Spisová značka:	N 2019 vedená u Městského soudu v Praze	Den zápisu:	15. října 2021

B. ÚLOHA FONDU

Fond je investičním fondem s proměnným základním kapitálem podle ustanovení § 154 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Úlohou společnosti je investovat prostřednictvím Podfondu do aktiv definovaných ve statutu Fondu a jeho dodatků a získávat na tyto investice prostředky od dalších investorů.

C. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Držitelé zakladatelských akcií uplatňují rozhodující vliv tak, že vykonávají práva akcionáře Fondu prostřednictvím svého podílu na hlasovacích právech představujícího 100 % všech hlasů náležitým

držitelům zakladatelských akcií Fondu, zejména rozhodují v otázkách vyhrazených valné hromadě Fondu jako jediní akcionáři oprávnění k jednání o specifických úkonech vyjmenovaných v odstavci 8.2. článku 8. stanov Fondu při výkonu působnosti valné hromady Fondu.

D. PŘEHLED JEDNÁNÍ

učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Fondu zjištěného podle poslední účetní závěrky

V posledním účetním období byly uskutečněny následující rozhodnutí jediného akcionáře Fondu:

- Dne 21. ledna 2022 Rozhodnutí představenstva Fondu o odkupu investičních akcií Podfondu
- Dne 1. března 2022 Představenstvo Fondu schválilo Zprávu o činnosti a přijatých opatřeních risk manažera za rok 2021
- Dne 7. března 2022 Dozorčí rada Fondu schválila Zprávu o činnosti a přijatých opatřeních risk manažera za rok 2021
- Dne 20. května 2022 bylo Fond přijal rozhodnutí od České národní banky o rozšíření činnosti samosprávného investičního fondu o oprávnění provádět svou vlastní administraci
- Dne 25.11.2022 rozhodlo představenstvo Fondu o udělení podpisových práv zaměstnanci Tomáši Bortlovi v rozsahu oprávnění podepisovat po dobu pracovního poměru veškerou smluvní dokumentaci směrem k investorům s účinností od 25.11.2022
- Dne 31.5.2022 jediný akcionář Fondu schválil řádnou účetní závěrku a výroční zprávu Fondu a Podfondů za období 1.1. – 31.12.2022
- Dne 31.10.2022 rozhodl jediný akcionář Fondu o odvolání a jmenování člena dozorčí rady Fondu

E. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV

mezi Fondem a osobou ovládající nebo mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Smlouva o poskytování služeb mezi STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem a starteepo s.r.o. ze dne 13. května 2020, Dodatek č.1 této smlouvy byl sepsán dne 1. listopadu 2022

Smlouva o poskytování licenčních práv, servisních a konzultačních služeb mezi STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem a starteepo s.r.o. ze dne 11. srpna 2022 a Dodatek č.1 sepsán dne 15. srpna 2022

Smlouva o půjčce mezi STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem a starteepo s.r.o. byla uzavřena 20. ledna 2022

Smlouva o půjčce mezi STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem a starteepo s.r.o. byla uzavřena 28. dubna 2022

Smlouva o půjčce mezi STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem a starteepo s.r.o. byla uzavřena 26. května 2022

Smlouva o půjčce mezi STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem a starteepo s.r.o. byla uzavřena 2. června 2022

Smlouva o půjčce mezi STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem a starteepo s.r.o. byla uzavřena 9. června 2022

Smlouva o půjčce mezi STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem a starteepo s.r.o. byla uzavřena 1. září 2022

Smlouva o půjčce mezi STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem a starteepo s.r.o. byla uzavřena 7. listopadu 2022

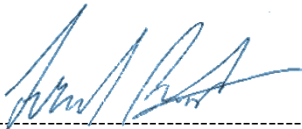
Smlouva o půjčce mezi STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem a starteepo s.r.o. byla uzavřena 30. listopadu 2022

G. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD**ze vztahů mezi ovládající osobou a Fondem a mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou**

Fondu ve sledovaném účetním období nezvnikla žádná výhoda či nevýhoda plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že vypracoval tuto zprávu na základě všech jemu dostupných informací o vztazích mezi Fondem a ovládající osobou a mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou dle § 82 a násl. Zákona o obchodních korporacích pro účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

V Praze dne 31.5.2023



František Bostl
předseda představenstva

PŘÍLOHA Č. 1:

SEZNAM SPŘÍZNĚNÝCH STRAN SPOLEČNOSTI STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

František Bostl

Název subjektu: starteepo s.r.o.
Identifikační číslo: 06177522
Sídlo: Plynární 1617/10, Holešovice, 170 00 Praha 7

Název subjektu: Nadační fond 2091
Identifikační číslo: 118 93 184
Sídlo: Plynární 1617/10, Holešovice, 170 00 Praha 7

Název subjektu: KARO INVEST a.s.
Identifikační číslo: 072 05 571
Sídlo: Rohanské nábřeží 642/35, Karlín, 186 00 Praha 8

Název subjektu: M&T 1997, a.s.
Identifikační číslo: 275 04 522
Sídlo: Čs. Odboje 1044, 518 01 Dobruška

Dušan Jilčík

Název subjektu: STARTEEPO Wealth Management s.r.o. nově Brno Corporate Analytics, s.r.o.
Identifikační číslo: 076 39 228
Sídlo: Příkop 843/4, Zábřdovice, 602 00 Brno

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.(„Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2022, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2022 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 Společnosti 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 představenstvo Společnosti.

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

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

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

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

Odповідnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odповідnost 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 vzniknout 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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.



EY

Building a better
working world

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti 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 účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost 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 představenstvo a dozorčí radu 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331

31. května 2023
Praha, Česká republika

Tomáš Němec
prokurista

**STARTEEPO Invest, investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s.**

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2022**

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2022****Aktiva**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky za bankami	4	2 893	10 933
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		2 893	10 933
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	12 237	10 176
Dlouhodobý hmotný majetek	6	476	634
<i>v tom: a) aktiva z práva k užívání (RoU)</i>		476	634
Ostatní aktiva	7	0	10 351
Náklady a příjmy příštích období		3	0
Aktiva celkem		15 609	32 094

Pasiva

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Ostatní pasiva	8	1 131	7 744
<i>v tom: c) zúčtování se státním rozpočtem</i>		2	638
<i>d) ostatní pasiva</i>		1 129	7 106
Rezervy	9	1 282	4 071
Základní kapitál	10	1 000	1 000
<i>z toho: a) splacený zákl. kapitál</i>		1 000	1 000
Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta			
<i>z předchozích období</i>	10	1 223	315
Zisk/ztráta za účetní období	10	10 973	18 964
Pasiva celkem		15 609	32 094

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2022**

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Hodnoty převzaté k obhospodařování	415 071	360 021
Podrozvahová aktiva celkem	415 071	360 021

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ 1. LEDNA 2022 - 31. PROSINCE 2022**

tis. Kč	Poznámka	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	729	176
Náklady na úroky a podobné náklady	12	-22	-27
Výnosy z poplatků a provizí	13	20 118	28 250
Náklady na poplatky a provize	14	-128	-9
Ostatní provozní výnosy	15	0	1
Ostatní provozní náklady	16	0	-57
Správní náklady	17	-6 830	-4 763
<i>v tom: a) mzdové náklady</i>		-1 360	-902
<i>b) ostatní správní náklady</i>		-5 470	-3 861
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hm. a nehm. majetku	18	-159	-158
<i>v tom: a) odpisy práva k užívání (RoU)</i>		-159	-158
Zisk/Ztráta za účetní období před zdaněním		13 708	23 413
Daň z příjmů	20	-2 735	-4 449
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění		10 973	18 964

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA OBDOBÍ 1. LEDNA 2022 - 31. PROSINCE 2022**

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2021	1 000	0	-1 194	2 909	2 715
Rozdělení zisku/ztráty hospodaření	0	0	2 909	-2 909	0
Výplata dividendy	0	0	-1 400		-1 400
Poskytnutí příplatku mimo základní kapitál	0	0	0	0	0
Vrácení příplatku mimo základní kapitál	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	18 964	18 964
Zůstatek k 31. prosinci 2021	1 000	0	315	18 964	20 279

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	1 000	0	315	18 964	20 279
Rozdělení zisku/ztráty hospodaření	0	0	18 964	-18 964	0
Výplata dividendy	0	0	-18 056	0	-18 056
Poskytnutí příplatku mimo základní kapitál	0	0	0	0	0
Vrácení příplatku mimo základní kapitál	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	10 973	10 973
Zůstatek k 31. prosinci 2022	1 000	0	1 223	10 973	13 196

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 1. listopadu 2017 a nabyl oprávnění k činnosti dne 9. listopadu 2017 na základě zápisu do obchodního rejstříku. Sídlo Fondu je Plynární 1617/10, Holešovice, 170 00 Praha 7.

V souladu se Statutem vytváří Fond podfondy. Podfond Fondu je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond má dva podfondy, kterými jsou k datu účetní závěrky podfond NEW AGE FUND a podfond CZEGG VENTURES (dále jen „Podfondy“).

Podfond NEW AGE FUND zahájil vydávání investičních akcií dne 14. března 2018 s přiděleným kódem ISIN CZ0008042959. Ke dni 31. prosince 2022 Podfond NEW AGE FUND eviduje 127 633 276 ks vydaných investičních akcií Podfondu (k 31. prosinci 2021: 131 762 863 ks), obhospodařovaný majetek byl ve výši 105 936 tis. Kč podrozvahy podfondu.

Podfond CZEGG VENTURES zahájil vydávání investičních akcií dne 1. června 2020 s přiděleným kódem ISIN CZ0008045085. Ke dni 31. prosince 2022 Podfond CZEGG VENTURES eviduje 180 651 783 ks vydaných investičních akcií Podfondu (k 31. prosinci 2021: 120 891 131 ks), obhospodařovaný majetek byl ve výši 309 135 tis. Kč podrozvahy podfondu.

Základní kapitál je tvořen 1 000 ks listinných akcií na jméno (Zakladatelské akcie) ve jmenovité hodnotě 1 tis. Kč.

Ovládající osoba:

Jméno: František Bostl

Bydliště: Nad Mlýnem 157, 104 00 Praha 10

Datum narození: 19. září 1991

Způsob ovládání: nepřímým prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu společnosti starteepo s.r.o.

Hlavním cílem fondu je poskytnout investorům možnost investovat do strategií, jejichž výnos není založen na prostém kopírování výnosu určitého aktiva, jako jsou akcie, dluhopisy, peněžní trh, komodita či jiné aktivum, ale je výsledkem znalostí, zkušeností a aktivní péče portfolio manažerů. Fond investuje primárně do investičních nástrojů na globálním kapitálovém trhu a jeho cílem je vždy poskytnout investorům poměr výnos/riziko, který překonává parametry prostého pasivního investování.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

K 1. listopadu 2022 došlo ke změně právní úpravy spočívající v zániku funkce člena dozorčí rady. Členem dozorčí rady je od 1. listopadu 2022 Kristýna Kořínková.

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO: 000 01 350 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Fondu je Ernst&Young Audit, s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, IČO: 267 04 153 (dále jen „Auditor“).

K 31. prosinci 2022 měla Správní rada Fondu následující členy:

Jméno	Funkce	Vznik funkce
FRANTIŠEK BOSTL	Předseda představenstva	1. ledna 2021
DUŠAN JILČÍK	Člen představenstva	1. ledna 2021
KRISTÝNA KOŘÍNKOVÁ	Člen dozorčí rady	1. listopadu 2022

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Fondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních poptávkových cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční nástroj, Fond stanovuje reálnou hodnotu finančních nástrojů Fondu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, analýzy diskontovaných peněžních toků, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Oceňovací metody odráží současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Fond posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

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

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne vypořádání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(c) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

(d) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex- dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud Fond bude mít k datu výplaty podílu tyto informace k dispozici. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

(e) Finanční nástroje – metody účinné od 1.1.2021

Od 1. ledna 2021 Společnost aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Společnost je založena na

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding, dále „SPPI test“)

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Fond mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“);
„Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Fond se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat" jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování

finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílu z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílu se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování.

„Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období, a může se také jednat o další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Fond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků,
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Vzhledem k povaze činnosti Fondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují naběhlou hodnotou (AC) v rámci obchodního modelu „Držet a inkasovat“.

Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech oceňovaných v naběhlé hodnotě Fond účtuje ke dni realizace obchodu při prvotním zaúčtování. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn naběhlých hodnot těchto aktiv. Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou upravenou o transakční náklady.

Oceňování

- Následně po prvotním zaúčtování se všechny finanční nástroje budou oceňovat naběhlou hodnotou (AC), za použití efektivní úrokové míry a testovat na snížení hodnoty („impairment“). Do nákladů a výnosů Fond účtuje o:
 - úrokových výnosech (vypočtených za pomoci efektivní úrokové míry);
 - tvorbě/rozpuštění opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL);
 - ziscích a ztrátách z kurzových rozdílů.

Očekávané úvěrové ztráty – snížení hodnoty finančních aktiv (impairment)

Finanční aktiva, s výjimkou finančních aktiv/závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty, jsou posuzovány z hlediska očekávané úvěrové ztráty vždy v okamžiku prvotního vykázání. Výše očekávaných úvěrových ztrát se aktualizuje vždy k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykázání příslušného finančního nástroje.

Fond hodnotí úvěrové riziko zejména u dluhových nástrojů (cenné papíry, úvěry apod.) na základě ratingů (externích nebo interních). Pokud Fond nemá k dispozici rating nástroje/protistrany postupuje individuálně (např. výše očekávaných celoživotních úvěrových ztrát bude stanovena na základě diskontovaných očekávaných peněžních toků se zohledněním očekávaného zpeněžení zástav apod.).

Fond používá model očekávané úvěrové ztráty u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou, formou opravné položky (impairment), která snižuje hodnotu aktiva a je zaúčtována jako náklad,

který je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ (případné snížení opravné položky se promítne do zvýšení hodnoty aktiva a zvýšení zisku).

Fond používá 12 měsíční očekávanou úvěrovou ztrátu pro vyčíslení opravné položky, pokud nedojde od data porízení finančního nástroje k datu vykázání opravné položky k významnému zvýšení kreditního rizika (Stupeň 1). Při zvýšeném kreditním riziku (Stupeň 2) a znehodnocených aktivech (Stupeň 3) Fond počítá k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Pro přesun ze Stupně 1 do Stupně 2 posuzuje Fond změnu v úvěrovém hodnocení protistrany/aktiva. Důvodem pro přesun do Stupně 2 může být skutečnost, že:

- aktivum je více než 30 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- dojde k „významnému zvýšení kreditního rizika“ – fond definoval významné zvýšení kreditního rizika jako snížení ratingu o minimálně jeden celý stupeň neboli tři notche, nebo
- další veřejně dostupné informace indikují výrazné zvýšení kreditního rizika oproti datu porízení aktiva.

K přesunu aktiva do Stupně 3 dochází, pokud je aktivum znehodnoceno. Významnými indikátory znehodnocení jsou zejména následující situace:

- aktivum je více než 90 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- aktivum má externí/interní rating indikující znehodnocení (default);
- existují další dostupné informace, že dlužník nebude schopen splácet.

Podle zařazení finančních aktiv do jednotlivých stupňů je použit rozdílný způsob výpočtu úroků. Při výpočtu úrokového výnosu je efektivní úroková míra aplikována na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud aktivum není úvěrově znehodnocené), resp. naběhlou hodnotu aktiva (v případě znehodnoceného aktiva).

Pro pohledávky z obchodního styku Fond uplatňuje zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát pomocí matice opravných položek na základě historických zkušeností Fondu v oblasti úvěrových ztrát upravených o faktory, které jsou specifické pro dlužníky, obecné ekonomické podmínky a posouzení stávajících i odhadovaných budoucích podmínek k datu účetní závěrky, včetně časové hodnoty peněz, pokud je relevantní.

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Společnost právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Společnosti považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

ii. Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupě (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

iii. Emitované cenné papíry

Cenné papíry emitované Fondem (zakladatelské akcie) splňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a Společnost vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje jako kapitálový nástroj.

iv. Pohledávky

Pohledávky se vykazují v naběhlé hodnotě snížené o opravnou položku (impairment). Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

v. Finanční závazky

Fond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování anebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Společností a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje).

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Fondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny finanční závazky (dluhové) jsou u Společnosti prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání jsou závazky vykazovány v naběhlé hodnotě.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž slovo “pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

(h) Nájem dlouhodobého majetku (leasing z pohledu nájemce)

Fond posuzuje, zda má smlouva charakter leasingu nebo leasing obsahuje, na počátku smlouvy. Aktiva držaná Společností v rámci leasingu, u kterých dochází k převodu všech podstatných rizik a odměn spojených s vlastnictvím aktiva, jsou klasifikována jako finanční leasing.

Z pohledu nájemce dochází k aktivování dlouhodobého hmotného majetku (Aktiva -RoU-Right-of-use– Právo k užívání), který je předmětem nájemní (leasingové) smlouvy a zachycení závazku.

Aktivum, které je předmětem leasingu je stanoveno na základě částky prvotního ocenění závazku z leasingu a leasingových plateb zaplacených před dnem zahájení leasingu snížené o leasingové

pobídky, a odepisováno do nákladů po dobu trvání leasingu, nebo po dobu použitelnosti aktiva z práva k užívání, podle toho, která je kratší.

Závazek, který je předmětem leasingu je stanoven jako současná hodnota neuhrazených leasingových plateb (diskontní sazba stanovena buď jako Property yield u pronájmu nemovitostí, nebo jako úroková sazba spotřebního úvěru pro nájem movité věci) a amortizován. Fond přeceňuje závazek z leasingu (a provádí odpovídající úpravy souvisejícího aktiva z práv k užívání), pokud:

- se změnila doba trvání leasingu nebo došlo k důležité události nebo změně okolností, v důsledku čehož došlo ke změně v posouzení uplatnění opce
- se změnil leasingové platby z důvodu změny indexu nebo sazby, nebo změny pohyblivých úrokových měr nebo změny očekávaných plateb v rámci záruk zbytkové hodnoty
- je smlouva o leasingu modifikována a modifikace leasingu není zaúčtována jako samostatný leasing

Případná kauce na nájem je k datu prvotního vykázání oceněna reálnou hodnotou a o rozdíl mezi nominální a reálnou hodnotou je upraveno Aktivum (RoU) a kauce je oceněna naběhlou hodnotou po dobu trvání. Pokud je rozdíl mezi reálnou a nominální hodnotou nevýznamný, kauce je vykázána v nominální hodnotě a od amortizace je abstrahováno.

V případě subleasingu je Aktivum (RoU-Právo k užívání) poníženo o vykázanou Pohledávku z leasingu za podnájemcem.

Aktiva z Práva k užívání jsou vykazována ve výkazu Rozvaha na samostatném řádku.

Uskutečněné minimální leasingové platby v rámci finančního leasingu se rozdělují mezi:

- finanční náklady vykázané v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty
- snížení příslušného závazku

(i) Daň z příjmů a odložená daň

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň se vykazuje u 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 pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Fond očekává její realizaci.

(j) Daň z přidané hodnoty

Společnost není plátcem DPH. Veškerá DPH na vstupu se stávají součástí vynaložených nákladů.

(k) Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 19.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané vydáním akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu.

(m) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(n) Změny účetních metod platné pro běžné účetní období

Fond v roce 2022 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Fond od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a nových účetních metod jsou převážně uvedeny v bodě 2 písmeno e) a bodech 3, 20 a 21 této přílohy.

(o) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti

Fond zvážil využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2021

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2022 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

i. Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje

Novelizace objasňuje, že při posuzování, zda ke směně dluhových nástrojů mezi stávajícím dlužníkem a věřitelem došlo za podmínek, které jsou podstatně rozdílné, mohou poplatky zahrnuté v diskontované současné hodnotě peněžních toků podle nových podmínek zahrnovat pouze poplatky uhrazené či obdržené mezi dlužníkem a věřitelem, a to včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich.

ii. Novelizace ilustrativních příkladů k IFRS 16 Leasingy

Novelizace z ilustrativního příkladu č. 13, který je přílohou IFRS 16, odstraňuje zmínku o náhradě nájemci ze strany pronajímatele za zdokonalení předmětu nájmu i vysvětlení způsobu, jakým nájemce o této náhradě účtuje.

iii. Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

iv. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

v. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel

vi. Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala

vii. Novelizace IAS 12 Daně z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odečitatelných), které jsou

předmětem započtení. Účetní jednoty tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykázání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

viii. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Fond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Fondu v budoucích účetních obdobích.

(p) 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 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této účetní závěre byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

i. Posouzení obchodních modelů a vyhodnocení SPPI testu

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. e) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Fond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Fond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Fondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Fond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro něž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Fondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 20

iii. Očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na stanovení očekávaných úvěrových ztrát, jsou popsány v bodu 21

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Běžné účty u bank	2 893	10 933
Celkem	2 893	10 933

5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Střednědobé úvěry	11 549	10 176
Ostatní pohledávky	688	0
Celkem	12 237	10 176

6 AKTIVA Z PRÁVA K UŽÍVÁNÍ (LEASING)

Společnost aplikuje od 1.1.2021, v souvislosti s přechodem pro vykazování finančních nástrojů dle IFRS, účetní standard IFRS 16 Leasing. V důsledku této změny došlo k 1.1.2021 k vykázání Aktiva (RoU-Rigt-of-use – Právo k užívání), které bude Společnost odepisovat v souladu s příslušnými účetními metodami a závazku z leasingu.

Platby leasingů představují nájemné, které má Společnost uhradit za kancelářské prostory. Leasingy se sjednávají průměrně na 5 let, přičemž nájemné je pevně stanoveno na 5 let s možností prodloužení nebo ukončení smlouvy.

tis. Kč	Budovy	Celkem
Požizovací cena		
K 1. lednu 2022	793	793
Modifikace (indexace nájmu)	0	0
Modifikace (snížení podnájmu)	0	0
Převod do užívání	0	0
K 31. prosinci 2022	793	793
Oprávký		
K 1. lednu 2022	-158	-158
Odpisy	-159	-159
K 31. prosinci 2022	-317	-317
Účetní hodnota		
K 1. lednu 2022	634	634
K 31. prosinci 2022	476	476

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Budoucí leasingové splátky 2022	Úroky 2022	Současná hodnota min. leasing. Splátek 2022	31. prosince 2022
Splatné do 1 roku	0	0	0	0
Splatné ve 2. až 5. roce	501	22	479	0
Splatné po více než 5 letech	0	0	0	0
Celkem	501	22	479	0

tis. Kč	Budovy	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2021	792	792
Modifikace (indexace nájmu)	0	0
Modifikace (snížení podnájmu)	0	0
Převod do užívání	0	0
K 31. prosinci 2022	792	792
Oprávky		
K 1. lednu 2022	0	0
Odpisy	-158	-158
K 31. prosinci 2022	-158	-158
Účetní hodnota		
K 1. lednu 2022	849	849
K 31. prosinci 2022	634	634

tis. Kč	Budoucí leasingové splátky 2021	Úroky 2021	Současná hodnota min. leasing. Splátek 2021	31. prosince 2021
Splatné do 1 roku	0	0	0	0
Splatné ve 2. až 5. roce	664	27	637	0
Splatné po více než 5 letech	0	0	0	0
Celkem	664	27	637	0

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

Společnost není vystavena významnému riziku likvidity s ohledem na závazky z leasingu ani měnovému riziku, neboť všechny leasingy jsou denominovány v Kč.

Částky vykázané v hospodářském výsledku

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Náklady na odpisy aktiva z práva k užívání	159	158
Úrokové náklady na závazky z leasingu	22	27
Celkem	181	185

7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Dohadné účty aktivní	0	10 351
Ostatní pohledávky	688	0
Celkem	688	10 351

K 31. prosinci 2022 nejsou evidovány dohadné účty aktivní. Dohadné účty aktivní k 31. prosinci 2021 představují dohad na odměnu za obhospodařování Podfondu ve výši 1 339 tis. Kč a na výkonnostní odměnu Podfondu ve výši 9 012 tis. Kč.

8 NÁKLADY PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Náklady příštích období	3	0
Celkem	3	0

Náklady příštích období k 31. prosinci 2022 představují služby za měsíc leden 2023. Náklady příštích období k 31. prosinci 2021 fond neevidoval.

9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Závazek z Leasingu kanceláře	479	637
Dodavatelé	239	0
Dohadné účty pasivní	277	472
Zúčtování prodej PL	0	6 547
Ostatní závazky	136	88
Ostatní pasiva celkem	1 131	7 744

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2022 představují zejména dohad na odměnu za audit ve výši 16 tis. Kč, odměnu za účetní a poradenské služby ve výši 86 tis. Kč a ostatní služby ve výši 176 tis. Kč. Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2021 představují dohad na odměnu za audit ve výši 18 tis. Kč a dohad za služby k 31. prosinci 2021 ve výši 454 tis. Kč.

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

10 REZERVA NA DAŇ

Fond k 31. prosinci 2022 vytvořil rezervu na daň z příjmů ve výši 1 282 tis. Kč, která se skládá z odhadu předpokládané daňové povinnosti Fondu za rok 2022 ve výši 2 735 tis. Kč ponížené o zaplacené zálohy ve výši 1 453 tis. Kč.

Fond k 31. prosinci 2021 vytvořil rezervu na daň z příjmů ve výši 4 071 tis. Kč, která se skládá z odhadu předpokládané daňové povinnosti Fondu za rok 2021 ve výši 4 449 tis. Kč ponížené o zaplacené zálohy ve výši 378 tis. Kč.

11 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Základní kapitál Fondu (tis. Kč)	1 000	1 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy)	1 000	1 000

Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Fond v roce 2022 vykázal hospodářský výsledek ve výši 10 973 tis. Kč.

Fond v roce 2021 vykázal hospodářský výsledek ve výši 18 964 tis. Kč.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	1 000	0	315	18 964	20 279
Rozdělení zisku/ztráty r. 2021	0	0	18 964	-18 964	0
Výplata dividendy	0	0	-18 056	0	-18 056
Poskytnutí příplatku mimo ZK	0	0	0	0	0
Vrácení příplatku mimo ZK	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	10 973	10 973
Zůstatek k 31. prosinci 2022	1 000	0	1 223	10 973	13 196

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2021	1 000	0	-1 194	2 909	2 715
Rozdělení zisku/ztráty	0	0	2 909	-2 909	0
Výplata dividendy	0	0	-1 400	0	-1 400
Poskytnutí příplatku mimo ZK	0	0	0	0	0
Vrácení příplatku mimo ZK	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	18 964	18 964
Zůstatek k 31. prosinci 2021	1 000	0	315	18 964	20 279

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2022	2021
Úroky – úvěry, půjčky	729	176
Celkem	729	176

13 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Náklady na úroky ze závazku z leasingu	22	27
Celkem	22	27

14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2022	2021
Vstupní poplatky	1 045	1 330
Odměna za obhospodařování	6 403	4 101
Výkonnostní odměna	12 670	22 819
Celkem	20 118	28 250

15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2022	2021
Bankovní poplatky	8	8
Poplatek za správu CP	1	1
Udržovací provize	119	0
Celkem	128	9

16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2022	2021
Ostatní provozní výnosy	0	1
Celkem	0	1

17 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Ostatní provozní náklady	100	57
Celkem	100	57

Ostatní provozní náklady k 31. prosinci 2022 ve výši 100 tis. jsou reprezentovány náklady na trailer fee.

18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Náklady na mzdy	667	349
Odměny členů statutárních orgánů a dozorčí rady	388	309
Zdravotní pojištění	92	74
Sociální pojištění	213	170
Náklady na odměnu auditora	17	21
Náklady na poradenství investiční, účetní	1 710	1 524
Náklady na služby IT, web	172	654
Náklady na nájemné – služby	41	42
Náklady na marketing	1 310	1 480
Náklady na školení	51	0
Náklady na ostatní služby	227	0
Dary	1 942	140
Celkem	6 830	4 763

K 31. prosinci 2022 Fond zaměstnával 8 pracovníků (k 31. prosinci 2021: 3 pracovníky).

19 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmu

tis. Kč	2022	2021
Zisk před zdaněním	13 708	23 553
Rozdíl leasingu a RoÚ	6	5
Dar	-1 600	-140
Daňový základ	14 397	23 418
Splatná daň z příjmu ve výši 19 %	2 735	4 449

Odložená daň z příjmu

Fondu nevznikly zdanitelné přechodné rozdíly, které by mohly být předmětem kalkulace odložené daně.

20 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky		
Střednědobé úvěry	11 549	10 176
Dohadné účty aktivní	0	10 351
Hmotný majetek		
Leasing	476	634
Závazky		
Závazek z leasingu	479	637
Dodavatelé	0	0
Dohadné účty pasívní	0	472
Celkem	12 504	22 270
tis. Kč	2022	2021
Výnosy		
Výnosy za obhospodařování	6 403	4 101
Výnosy za výkonnostní odměnu	12 670	22 819
Náklady		
Závazek amortizace	22	27
Správní náklady	110	2 420
Odписy RoU leasing	159	158
Jiné provozní náklady	0	0
Celkem	19 364	29 525

21 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKU

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

a. naběhlou hodnotou (AC)

Závazky

b. naběhlou hodnotou (AC)

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních aktiv a finančních závazků:

tis. Kč	Aktiva ekvivalenční metodou	Finanční Aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2022				
Pohledávky za bankami	0	2 893	0	2 893
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	12 237	0	12 237
Závazky (leasing)	0	0	- 479	-479
Celkem	0	15 130	-479	12

22 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Mezinárodní účetní standardy požadují i u aktiv a závazků, které nejsou primárně oceňovány reálnou hodnotou, jejich reálnou hodnotu zveřejnit. Pro její vyčíslení Fond postupoval dle níže popsaných pravidel.

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (**úroveň 1** hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do **úrovně 2**.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovni 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora dle bodu 32 (i).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

(b) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií obchodovaných na tuzemském regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na tuzemském regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg.

Pro stanovení reálné hodnoty zahraničních akcií obchodovaných pouze na zahraničním regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na rozhodujícím zahraničním regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg. Za rozhodující zahraniční regulovaný trh bude považován trh nákupu.

(c) Dluhopisy

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění vypočtenou v systému Bloomberg z relevantních kontribuovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře.

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

(d) Nástroje peněžního trhu

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smluveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Fondu.

(f) Deriváty

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

(g) Ostatní aktiva a závazky

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

(h) Přijaté půjčky

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

(i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu je na Administrátoru Fondu.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji, než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění,

zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Investice do majetkových účastí a nemovitostí jsou znalcem oceňovány zejména s využitím vícefázových modelů (zpravidla dvoufázových a třífázových) diskontovaných peněžních toků.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně. Ocenění pohledávek probíhá při sestavování mezitímních závěrek.

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.

Ostatní aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu jsou aktiva zařazená v rámci modelu Držet a inkasovat oceňovaná naběhlou hodnotou, závazky oceňované naběhlou hodnotou a aktiva/závazky, které nespĺňují definici finančních nástrojů a jsou vykazována v nominální/účetní hodnotě.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.

tis. Kč	Účetní hodnota	Naběhlá hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2022						
Aktiva						
Pohledávky za bankami	2 893	2 893	0	2 893	0	2 893
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 237	12 237	0	0	12 237	12 237
Aktiva z Práva k užívání	476	0	0	0	476	476
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady příštích období	3	0	0	0	3	3
Pasiva						
Závazky z leasingu	479	479	0	0	479	479
Ostatní pasiva	651	651	0	0	651	651
Rezervy	1 282	1 282	0	0	1 282	1 282

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

23 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií Fondu, a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Fondu, a to zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

Prostřednictvím oddělení risk managementu Investiční manažer pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími vyhláškami a statutem Fondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

- **Úvěrové riziko**

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

Fond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Fondu.

Společnost řídí úvěrové riziko Fondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Fond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. Fond nedrží žádné cenné papíry, které by byly úvěrově znehodnocené, ratingy se tedy pohybují od AAA do CC.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2022

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	2 893	0	2 893
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 237	0	12 237
Hmotný majetek	476	0	476
Ostatní aktiva	3	0	3
Celkem	15 609	0	15 609

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	10 933	0	10 933
Pohledávky za nebankovními subjekty	10 176	0	10 176
Hmotný majetek	634	0	634
Ostatní aktiva	10 351	0	10 351
Celkem	32 094	0	32 094

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31. prosince 2022	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	2 893	0	2 893	0	0
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	12 237	0	12 237	0	0
Ostatní aktiva	3	0	3	0	0

Očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Pro vyčíslení rizika selhání protistrany a posouzení případného znehodnocení používá Fond buď externích ratingů zavedených ratingových agentur (pokud jsou k dispozici), případně je stanoven interní rating společnosti pro neobchodované dluhové CP/protistrany, resp. dlužníky bez ratingu, přičemž zařazuje nástroje do 3 stupňů úvěrového znehodnocení.

K datu pořízení je aktivum (pokud není znehodnocené) zařazené do prvního stupně. Pokud od data pořízení dojde k významnému zvýšení kreditního rizika, dochází k přesunu do druhého stupně, do třetího stupně je pak zařazeno aktivum znehodnocené.

Vyčíslení ECL

IFRS 9 požaduje pro dluhové finanční nástroje oceněné AC nebo FVOCI tvorbu opravných položek (dále též znehodnocení, nebo impairment) na základě výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Výše impairmentu zohledňuje očekávané úvěrové ztráty z finančního aktiva (nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku) se zohledněním časové hodnoty peněz a veškeré přiměřené a doložitelné informace dostupné k datu vykazání včetně zohlednění dostupných prospektivních informací.

Při pořízení a pokud nedojde od pořízení do data vykazání k významnému zvýšení kreditního rizika, Fond používá pro tyto finanční nástroje 12měsíční ECL pro vyčíslení impairmentu.

V případě znehodnocených aktiv, případně při významném zvýšení kreditního rizika bude Fond počítat k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Fond začleňuje informace o vyhlídkách do budoucna jednak při posuzování, zda se úvěrové riziko finančního nástroje od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, tak při stanovení očekávaných úvěrových ztrát.

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

V případě cenných papírů je pro PD a LGD použito statistických modelů na základě ratingu protistrany (historická data společnosti Moody's – Annual Default study), v případě zvýšení kreditního rizika může být výše očekávané celoživotní ztráty stanovena i individuálně posouzením očekávaných peněžních toků.

U některých transakcí - typicky Termínované vklady, Maržové účty a Reverzní repo obchody, které jsou ve Společnosti téměř výlučně prováděny u tuzemských bank (s investičním ratingem), se splatností zpravidla do 1 roku, považuje Společnost riziko protistrany obvykle za minimální (v případě Reverzního repa je navíc expozice plně zajištěna CP). Při signifikantním zhoršení ratingu protistrany Společnost situaci posuzuje individuálně a případný impairment by vyčíslila dle výše uvedených pravidel.

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2022

Pro pohledávky z obchodního styku – typicky pohledávky provozní, pohledávky vůči nájemníkům, uplatňuje Fond zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných ztrát (viz IFRS 9, odst. 5.5.15) a uplatňuje tak pro výpočet ECL metodu celoživotních očekávaných ztrát pomocí matice opravných položek. Posouzení a zaúčtování probíhá na roční bázi. Hodnoty PD nejsou stanoveny na základě historických dat (pro danou historii analyzovaných dat neexistuje společnost zpravidla žádné pohledávky po splatnosti, na kterých by byla zaznamenána ztráta), ale expertním odhadem. Protože se jedná o krátkodobé pohledávky, časová hodnota peněz není ve výpočtu zohledněna.

(a) Měnové riziko

Fond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv.

Společnost řídí tržní rizika Fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

31. prosince 2022

tis. Kč	Měna	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	2 893	2 893
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	12 237	12 237
Dlouhodobý hmotný majetek (RoU-Právo k užívání)	0	476	476
Ostatní aktiva	0	3	3
Celkem		15 609	15 609

31. prosince 2021

tis. Kč	Měna	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	10 933	10 933
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	10 176	10 176
Dlouhodobý hmotný majetek (RoU-Právo k užívání)	0	634	634
Ostatní aktiva	0	10 351	10 351
Celkem	0	32 094	32 094

(b) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2022**

Společnost řídí tržní rizika Fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- b) soustavou limitů,
- c) soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, změny kuponové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 893	0	0	0	0	2 893
Pohl. za nebank. subjekty	0	0	12 237	0	0	12 237
Dlouhodobý hmotný majetek (RoU-Právo k užívání)	0	0	0	0	476	476
Ostatní aktiva	0	0	0	0	3	3
Celkem aktiva	2 893	0	12 237	0	479	15 609
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 131	1 131
Rezervy	0	0	0	0	1 282	1 282
Vlastní kapitál	0	0	0	0	13 196	13 196
Celkem pasiva	0	0	0	0	15 609	15 609
Gap	2 893	0	12 237	0	-15 130	0

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	10 933	0	0	0	0	10 933
Pohl. za nebank. subjekty	0	0	10 176	0	0	10 176
Dlouhodobý hmotný majetek (RoU-Právo k užívání)	0	0	0	0	634	634
Ostatní aktiva	0	0	0	0	10 351	10 351
Celkem aktiva	10 933	0	10 176	0	10 985	32 094
Ostatní pasiva	0	0	0	0	7 744	7 744
Rezervy	0	0	0	0	4 071	4 071
Vlastní kapitál	0	0	0	0	20 279	20 279
Celkem pasiva	0	0	0	0	32 094	32 094
Gap	10 933	0	10 176	0	-21 109	0

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2022****(c) Riziko likvidity**

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Fond není vystaven přílišnému riziku likvidity, neboť jediným zdrojem investic je Základní kapitál. Peněžní prostředky akcionářů jsou vykázány ve vlastním kapitálu. V následující tabulce, která člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 893	0	0	0	0	2 893
Pohl za nebank. subjekty	0	0	12 237	0	0	12 237
Dlouhodobý hmotný majetek (RoU-Právo k užívání)	0	0	0	0	476	476
Ostatní aktiva	3	0	0	0	0	3
Celkem aktiva	2 896	0	12 237	0	476	15 609
Ostatní pasiva	1 131	0	0	0	0	1 131
Rezervy	0	1 282	0	0	0	1 282
Vlastní kapitál	0	0	0	0	13 196	13 196
Celkem pasiva	1 131	1 282	0	0	13 196	15 609
Gap	1 765	-1 282	12 237	0	-12 720	0

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	10 933	0	0	0	0	10 933
Pohl za nebank subjekty	0	0	10 176	0	0	10 176
Dlouhodobý hmotný majetek (RoU-Právo k užívání)	0	0	0	0	634	634
Ostatní aktiva	10 351	0	0	0	0	10 351
Celkem aktiva	21 284	0	10 176	0	634	32 094
Ostatní pasiva	7 744	0	0	0	0	7 744
Rezervy	0	4 071	0	0	0	4 071
Vlastní kapitál	0	0	0	0	20 279	20 279
Celkem pasiva	7 744	4 071	0	0	20 279	32 094
Gap	13 540	-4 071	10 176	0	-19 645	0

(d) Citlivostní analýza

Fond má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Fond pověřil Risk Management stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik. Zásady metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu.

Nízká míra citlivosti Fondu na negativní vlivy, které ovlivňují kapitálovou pozici Fondu spolu se systémem řízení rizik, který Risk Management vyhodnotil jako dostatečný pro zdokumentování odolnosti Fondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek, dovoluje Fondu neprovádět v pravidelných intervalech citlivostní analýzu formou zátěžových testů. Citlivost Fondu na rozumně možné změny tržních rizik byla vyhodnocena jako nevýznamná.

24 OSTATNÍ UDÁLOSTI

Probíhající vojenský konflikt na Ukrajině a s ním související sankce namířené proti Ruské federaci a Bělorusku mají významný dopad na národní hospodářství v Evropě i ve světě. Společnost nemá žádnou přímou expozici vůči Ukrajině, Rusku nebo Bělorusku. Dopad výše uvedeného vojenského konfliktu a sankcí na společnost je nepřímý, především ve formě inflace. Vedení Společnosti situaci a její vliv na společnost nadále monitoruje. K datu této zprávy Společnost řádně plní své závazky, a tudíž uplatňuje předpoklad nepřetržitého trvání podniku.

25 UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Datum sestavení

31.5. 2023

Podpis statutárního zástupce



František Bostl