

**Výroční zpráva 2022**

DEKINVEST, investiční fond  
s proměnným základním kapitálem, a.s.

## OBSAH

1	Údaje a skutečnosti dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., nařízení EU 231/2013, nařízení EU 2015/2365 a nařízení EU 2020/852 .....	3
2	Údaje a skutečnosti podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.....	9
3	Přílohy .....	12

# 1 ÚDAJE A SKUTEČNOSTI DLE ZÁKONA Č. 240/2013 SB., O INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTECH A INVESTIČNÍCH FONDECH, VYHLÁŠKY ČNB Č. 244/2013 SB., NAŘÍZENÍ EU 231/2013 NAŘÍZENÍ EU 2015/2365 A NAŘÍZENÍ EU 2020/852

## 1.1 ÚDAJE O FONDU

**Název:** DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“)

**Zapsaný:** v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 16856

**Zapsán dne:** 18. ledna 2011

**IČ:** 247 95 020

**LEI:** 315700LB3HTRMTJG9X66

**Sídlo:** Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00

**Telefon:** +420 510 000 100

**Webové stránky:** <https://dekinvest.cz/>

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem s monistickou strukturou orgánů. Fond je fondem kvalifikovaných investorů podle § 95 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy, Fond vytvořil na dobu neurčitou podfond DEKINVEST podfond Alfa (dále jen „Podfond“). Podfond byl zapsán do seznamu podfondů vedeného ČNB dne 1. ledna 2016 a vznikl dnem jeho zápisu do tohoto seznamu. Investiční akcie Podfondu mají přiděleno identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů ISIN CZ0008041944. K 29. dubnu 2022 byly investiční akcie Podfondu vyřazeny z obchodování na Burze cenných papírů Praha.

U Fondu je v seznamu vedeném ČNB zapsán také podfond DEKINVEST podfond Gama (ke dni 1. června 2022), ve vztahu k tomuto podfondu ale doposud nebyly vydány investiční akcie, tj. podfond jako soubor majetku nevznikl. Jelikož tento podfond nezačal činnost, nebude za rok 2022 vyhotovovat výroční zprávu.

V období od 1. ledna 2022 do 1. července 2022 byl předsedou správní rady Fondu Ing. Vít Kutnar, narozený 2. prosince 1969, bytem Jeníkovická 383, Praha 9 – Klánovice, PSČ 190 14. Výkonnou ředitelkou a též členkou správní rady byla Ing. Petra Kutnarová, narozená 9. prosince 1973, bytem Mašatova 1707/10a, Praha 4 – Kunratice, PSČ 148 00.

Členem správní rady Fondu je od 1. července 2022 DEKINVEST investiční společnost a.s. IČ 140 94 568, se sídlem Tiskařská 257/10, Malešice, 108 00 Praha 10, kterou při výkonu funkce zastupují Ing. Vít Kutnar, narozený 2. prosince 1969, bytem Jeníkovická 383, Praha 9 – Klánovice, PSČ 190 14, a Ing. Petra Kutnarová, narozená 9. prosince 1973, bytem Mašatova 1707/10a, Praha 4 – Kunratice, PSČ 148 00.

## 1.2 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI FONDU

### Období od 1.1.2022 do 30.6.2022

V tomto období byl Fond investičním fondem s právní osobností, který je na základě povolení k činnosti samosprávného investičního fondu uděleného Českou národní bankou oprávněn se sám obhospodařovat.

### Období od 1.7.2022 do konce rozhodného období

Rozhodnutím České národní banky ze dne 23. června 2022 bylo Fondu na základě žádosti podané 19. května 2022 odejmuto povolení k činnosti samosprávného investičního fondu. Toto rozhodnutí nabylo právní moci ke dni 30. června 2022, čímž se stal Fond investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat, tj. níže uvedená investiční společnost.

**Název:** DEKINVEST investiční společnost a.s. (dále jen „Společnost“)

**Zapsaná:** v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26939

**Zapsaná dne:** 23. prosince 2021

**IČ:** 140 94 568

**LEI:** 315700MHWU55E0SOJ051

**Sídlo:** Tiskařská 257/10, Malešice, 108 00 Praha 10

**Uzavřené smlouvy:** Smlouva o převodu obhospodařování ze dne 17. května 2022

Společnost je akciovou společností s dualistickou strukturou orgánů a investiční společností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

V souladu s povolením k činnosti uděleným Českou národní bankou je předmětem podnikání Společnosti obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondy kvalifikovaných investorů. Investiční společnost není oprávněna provádět administraci. Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

Fond začala Společnost obhospodařovat 1. července 2022. Společnost spravuje majetek Fondu, resp. majetek vyčleněný do Podfondu, a vykonává veškerou investiční činnost v souladu se zákonem a vnitřními předpisy Společnosti.

Předsedou představenstva a investičním manažerem Společnosti je Ing. Vít Kutnar, narozený 2. prosince 1969, bytem Jeníkovická 383, Praha 9 – Klánovice, PSČ 190 14. Členkou představenstva a výkonnou ředitelkou je Ing. Petra Kutnarová, narozená 9. prosince 1973, bytem Mašatova 1707/10a, Praha 4 – Kunratice, PSČ 148 00.

Jediným členem dozorčí rady je Anna Kutnarová, narozená 7. března 2002, bytem Mašatova 1707/10a, Praha 4 – Kunratice, PSČ 148 00.

### 1.3 ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Investiční činnost Fondu byla vyčleněna do Podfondu. Údaje k činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku Podfondu jsou uvedeny ve výroční zprávě Podfondu.

K 31. prosinci 2022 Fond evidoval pohledávku z titulu půjčky poskytnuté nebankovním subjektům ve výši 2 222 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 1 833 tis. Kč) a peněžní prostředky na bankovním účtu ve výši 31 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 364 tis. Kč). Kromě výše uvedeného Fond nevlastnil žádný další majetek.

### 1.4 ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI FONDU

Činnost administrátora Fondu vykonávala v daném účetním období QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Administrátor“), IČ 279 11 497, se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05. Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985.

### 1.5 ÚDAJE O PODSTANÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU,

KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Dne 1. ledna 2022 byl zapsán do seznamu podfondů vedeného ČNB podfond DEKINVEST podfond Beta. V důsledku toho došlo k 1. lednu 2022 ke změně statutu Fondu a vytvoření dodatku č. 2 (následně proběhla taktéž k 1. lednu 2022 fúze sloučím podfondu DEKINVEST podfond Beta s podílovým fondem DEKINVEST otevřený podílový fond Beta, podílového fondu společnosti DEKINVEST investiční společnost a.s., čímž tento podfond zanikl).

Z důvodu vyřazení investičních akcií Podfondu z obchodování na Burze cenných papírů Praha, ke kterému došlo k 29. dubnu 2022, byl k 17. květnu 2022 změněn statut Fondu.

K 1. červnu 2022 došlo ke změně deponitáře a k zapsání podfondu DEKINVEST podfond Gama do seznamu vedeném ČNB, v důsledku toho došlo k 13. červnu 2022 ke změně statutu Fondu a vytvoření dodatku č. 3.

13. červenci 2022 došlo ke změně statutu Fondu z důvodů odejmutí povolení k činnosti samosprávného investičního fondu (30. června 2022), k převodu obhospodařování na Společnost (1. července 2022) a úpravám limitů.

V rozhodném období nedošlo k žádným dalším podstatným změnám ve statutu Fondu.

## 1.6 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

V ROZHODNÉM OBDOBÍ A DOBĚ, PO KTEROU ČINNOST DEPOZITÁŘE VYKONÁVAL

V období od 1. ledna 2022 do 31. května 2022 byla depozitářem Fondu Komerční banka, a.s., IČ 453 17 054, se sídlem Na Příkopě 969/33, Praha 1, PSČ 114 07. Dne 1. června 2022 se stala depozitářem Fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 649 48 242, se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92 (dále jen „Depozitář“).

## 1.7 ÚDAJE O OSOBE 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.

## 1.8 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.

## 1.9 ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽEROVI FONDU

V ROZHODNÉM OBDOBÍ A DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOST VYKONÁVAL, VČETNĚ STRUČNÉHO POPISU JEHO ZKUŠENOSTÍ A ZNALOSTÍ

Fond v rozhodném období nevyužíval služeb portfolio manažera.

## 1.10 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

Fond nevlastní majetek přesahující 1 % hodnoty majetku Fondu, protože investiční činnost Fondu byla vyčleněna do Podfondu.

## 1.11 VÝVOJ HODNOTY INVESTIČNÍ AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V NÁZORNÉ GRAFICKÉ PODOBĚ; POKUD INVESTIČNÍ STRATEGIE INVESTIČNÍHO FONDU SLEDUJE NEBO KOPÍRUJE URČITÝ INDEX NEBO JINÝ FINANČNÍ KVANTITATIVNĚ VYJÁDŘENÝ UKAZATEL (BENCHMARK), UVEDE SE I VÝVOJ TOHOTO INDEXU V ROZHODNÉM OBDOBÍ V GRAFICKÉ PODOBĚ

Vývoj hodnoty investiční akcie není u Fondu sledován, protože investiční činnost Fondu byla vyčleněna do Podfondu.

## 1.12 SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU VLASTNÍKŮ CENNÝCH PAPÍRŮ NEBO ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ VYDÁVANÝCH FONDEM KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V rozhodném období nebyly takové soudní nebo rozhodčí spory vedeny.

## 1.13 HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

Fond nemá žádnou politiku pro rozdělování dividend. V rozhodném období nebyly vyplaceny žádné podíly na zisku.

## 1.14 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

V rozhodném období činila odměna za auditorské služby 60 tis. Kč. Poplatky za činnost obhospodařovatele, administrátora a depozitáře jsou účtovány přímo Podfondem.

## 1.15 ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,

KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH 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

Fond ani Společnost nevyplatily žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám, a to ani za zhodnocení kapitálu Fondu.

Společnost má dvě vedoucí osoby, kterými jsou Ing. Vít Kutnar a Ing. Petra Kutnarová.

## 1.16 ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,

KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Fond ani Společnost nevyplatily žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

## 1.17 INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

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

## 1.18 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

<b>Rozvaha tis. Kč</b>	<b>Běžné období 31. prosince 2022</b>	<b>Minulé období 31. prosince 2021</b>
<b>AKTIVA</b>		
3. Pohledávky za bankami	31	364
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	2 222	1 833
11. Ostatní aktiva	29	2
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 282</b>	<b>2 199</b>
<b>PASIVA</b>		
<b>Cizí zdroje</b>		
4. Ostatní pasiva	60	116
6. Rezervy	27	3
<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>87</b>	<b>119</b>
<b>Vlastní kapitál</b>		
8. Základní kapitál	2 000	2 000
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	80	68
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	115	12
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>2 195</b>	<b>2 080</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 282</b>	<b>2 199</b>

<b>Výkaz zisku a ztráty tis. Kč</b>	<b>Běžné období 2022</b>	<b>Minulé období 2021</b>
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	150	43
4. Výnosy z poplatků a provizí	60	120
5. Náklady na poplatky a provize	21	16
9. Správní náklady	47	132
<b>19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>142</b>	<b>15</b>
23. Daň z příjmů	27	3
<b>24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>115</b>	<b>12</b>



## 2 ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB., O ÚČETNICTVÍ

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

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly význam pro naplnění účelu výroční zprávy.

### 2.2 INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

V roce 2023 bude Fond pokračovat ve správě podfondu DEKINVEST podfond Alfa. Fond má v úmyslu být i v tomto roce v postavení nesamosprávného investičního fondu.

Ruská invaze na Ukrajinu započatá v únoru 2022 a s tím související sankce uvalené na Rusko a Bělorusko znamenají vysokou míru nejistoty ve vývoji ekonomiky a finančního systému jak na evropské, tak celosvětové úrovni. Vedení Fondu v této souvislosti provedlo identifikaci hlavních rizik, kterým může čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotilo, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Jelikož Fond v Ruské federaci, v Bělorusku, ani na Ukrajině nečiní žádné významné obchodní aktivity a nemá žádné investory z těchto destinací, vyhodnotilo vedení Fondu riziko přímého dopadu na Fond jako nízké. Fond a jeho činnost může být ovlivněna sekundárními dopady v podobě negativního makroekonomického vývoje.

### 2.3 INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO FONDU

Návratnost investice do Fondu, její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Fond není zajištěným ani zaručeným fondem. Třetími osobami nejsou za účelem ochrany investorů poskytovány žádné záruky. Investici do fondu doprovází jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Fondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Fondu. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Fondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.
- Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Fondu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).
- Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.
- Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu. Vzhledem k charakteru trhu jednotlivých typů cílových aktiv, které mohou tvořit zásadní část majetku Fondu, je třeba upozornit na skutečnost, že zpeněžení takového aktiva

při snaze dosáhnout nejlepší ceny je časově náročné. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likviditní krizi.

- Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.
- Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydané Fondem.
- Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen.
- Riziko, že Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.
- Rizika spojená se stavebními vadami.
- Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí.
- Riziko spojené s jednotlivými typy finančních derivátů, které Fond hodlá nabývat.
- Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.
- Rizika spojená s možností selhání osoby, ve které má Fond obchodní účast nebo za níž má Fond pohledávku.
- Rizika spojená s nabytím cílového aktiva v zahraničí.
- Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě.
- Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.
- Rizika spojená s vadami věcí movitých.

## 2.4 INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ FONDU

Fond v daném období nenabyl své vlastní akcie.

## 2.5 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

## 2.6 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.

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

V Praze dne 29. května 2023



Ing. Vít Kutnar

zástupce člena správní rady

### 3 PŘÍLOHY

Zpráva nezávislého auditora

Účetní závěrka k 31. prosinci 2022 sestavená dle českých účetních předpisů

# ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

**Zpráva auditora k účetní závěrce a výroční zprávě  
společnosti DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním  
kapitálem, a.s. za účetní období roku 2022**

Identifikační údaje:

Obchodní firma: DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

IČ: 247 95 020

Sídlo: Praha 10, Tiskařská 257/10, PSČ 10800

Předmět auditu: Ověření účetní závěrky a ostatních informací uvedených ve výroční zprávě společnosti DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. za rok 2022

Ověřované období: účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

Rozvahový den: 31. prosince 2022

Datum podepsání zprávy: 30. května 2023

Auditoři: EURO-Trend Audit, a.s.  
Oprávnění KAČR č. 317

Ing. Petr Ryneš  
Oprávnění KAČR č. 1299

**Zpráva auditora k účetní závěrce a výroční zprávě  
společnosti DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním  
kapitálem, a.s. za účetní období roku 2022**



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### **Akcionářům společnosti DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

#### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2022, přehledu o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. 12. 2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 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 DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. 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 uvedené ve výroční zprávě***

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 ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

## ***Odpovědnost správní rady Společnosti za účetní závěrku***

Správní rada 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 správní rada Společnosti povinna 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 správní rada 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 správní rada.



## *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), 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 správní rada Společnosti uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, 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 správní 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.

Praha, 30. května 2023



Auditorská společnost:  
**EURO-Trend Audit, a.s.**  
Senovážné nám. 978/23, Praha 1  
**Oprávnění KAČR č. 317**

Za společnost:  
Ing. Petr Ryneš, předseda správní rady



Klíčový auditorský partner:  
**Ing. Petr Ryneš**  
**Oprávnění KAČR č. 1299**

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA  
K 31. PROSINCI 2022  
sestavená dle českých účetních předpisů

## ROZVAHA

tis. Kč	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
<b>AKTIVA</b>			
3. Pohledávky za bankami	4	31	364
v tom: a) splatné na požádání		31	364
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	5	2 222	1 833
11. Ostatní aktiva	6	29	2
<b>Aktiva celkem</b>		<b>2 282</b>	<b>2 199</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Cizí zdroje</b>			
4. Ostatní pasiva	7	60	116
6. Rezervy	8	27	3
v tom: b) na daně		27	3
<b>Cizí zdroje celkem</b>		<b>87</b>	<b>119</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			
8. Základní kapitál	9	2 000	2 000
z toho: a) splacený základní kapitál		2 000	2 000
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		80	68
15. Zisk nebo ztráta za účetní období		115	12
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>2 195</b>	<b>2 080</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>2 282</b>	<b>2 199</b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

tis. Kč	Bod	2022	2021
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	150	43
4. Výnosy z poplatků a provizí	12	60	120
5. Náklady na poplatky a provize	13	21	16
9. Správní náklady	14	47	132
v tom: b) ostatní správní náklady		47	132
<b>19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>142</b>	<b>15</b>
23. Daň z příjmů	15	27	3
<b>24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>115</b>	<b>12</b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk nebo ztráta za účetní období	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2021</b>	<b>2 000</b>	<b>13</b>	<b>55</b>	<b>2 068</b>
Rozdělení zisku	0	55	-55	0
Zisk za účetní období	0	0	12	12
<b>Stav k 31. prosinci 2021</b>	<b>2 000</b>	<b>68</b>	<b>12</b>	<b>2 080</b>
Rozdělení zisku	0	12	-12	0
Zisk za účetní období	0	0	115	115
<b>Stav k 31. prosinci 2022</b>	<b>2 000</b>	<b>80</b>	<b>115</b>	<b>2 195</b>

# PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## 1 ÚDAJE O FONDU

Fond DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) byl zapsán do obchodního rejstříku dne 18. ledna 2011 pod identifikačním číslem 247 95 020 a jeho sídlo je v Praze 10, Tiskařská 257/10, PSČ 108 00. Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem s monistickou strukturou orgánů. Fond je fondem kvalifikovaných investorů podle § 95 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Předmětem podnikání Fondu je shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.

Cílem Fondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu nadprůměrného zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách zejména investováním do nemovitostí, obchodních společností, projektů v oblasti obnovitelných zdrojů energie, movitých věcí a jejich souborů generujících pravidelný výnos v České republice a dalších zemích střední a východní Evropy.

V souladu se statutem a stanovami vytváří Fond podfondy. Jediným podfondem Fondu k datu účetní závěrky je DEKINVEST podfond Alfa (dále jen „Podfond“). K 1. lednu 2016 došlo vytvořením Podfondu k vyčlenění investičního majetku a souvisejících závazků z Fondu do Podfondu. Do Podfondu byl vyčleněn veškerý majetek s výjimkou základního kapitálu Fondu a souvisejících položek. Investiční akcie Podfondu byly emitovány stávajícím akcionářům Fondu v poměrné výši k jejich podílům na základním kapitálu Fondu k 31. prosinci 2015. Podfond zahájil vydávání investičních akcií dne 1. ledna 2016 s přiděleným kódem ISIN CZ0008041944. K 29. dubnu 2022 byly investiční akcie Podfondu vyřazeny z obchodování na Burze cenných papírů Praha.

Fond byl investičním fondem s právní osobností, který je na základě povolení k činnosti samosprávného investičního fondu uděleného Českou národní bankou oprávněn se obhospodařovat. Rozhodnutím České národní banky ze dne 23. června 2022 bylo Fondu na základě žádosti podané 19. května 2022 odejmuto povolení k činnosti samosprávného investičního fondu. Toto rozhodnutí nabylo právní moci ke dni 30. června 2022, čímž se stal Fond investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat, tj. DEKINVEST investiční společnosti a.s. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti. Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy.

V období od 1. ledna 2022 do 31. května 2022 byla depozitářem Fondu Komerční banka, a.s., IČ 453 17 054, se sídlem Na Příkopě 969/33, Praha 1, PSČ 114 07. Dne 1. června 2022 se stala depozitářem Fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 649 48 242, se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92 (dále jen „Depozitář“).

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### 2.1 ZÁKLADNÍ ZÁSADY VEDENÍ ÚČETNICTVÍ

Účetní závěrka Fondu obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce.

Na základě novelizované vyhlášky č. 501/2002 Sb. Fond pro účely oceňování a vykazování finančních nástrojů a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále jen „IFRS“) schválenými pro použití v Evropské unii.

Účetní závěrka je připravena na akruální bázi.

Účetní závěrka vychází z předpokladu trvání podnikatelské činnosti Fondu, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen.

Účetní závěrka je sestavena na bázi historických cen s výjimkou přecenění finančních nástrojů dle účetních postupů uvedených níže.

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

Fond není povinen sestavit konsolidovanou účetní závěrku.

### 2.2 FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se Fond stane stranou smluvních ustanovení finančních nástrojů.

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo finančních závazků jiných než finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, se při prvotním vykázání přičítají k reálné hodnotě, respektive odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, se okamžitě vykazují v zisku nebo ztrátě.

#### **Finanční aktiva**

Spotové nákupy nebo prodeje finančních aktiv se zaúčtují, respektive odúčtují, k datu sjednání obchodu. Spotové nákupy nebo prodeje jsou koupě nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv ve lhůtě stanovené obecně právní úpravou nebo konvencemi daného trhu.

Všechna vykázaná finanční aktiva se následně přeceňují jako celek buď naběhlou hodnotou, nebo reálnou hodnotou v závislosti na klasifikaci finančních aktiv.

## Klasifikace finančních aktiv

Klasifikace závisí na způsobu řízení finančních aktiv ze strany Fondu a na charakteru smluvních peněžních toků konkrétního aktiva. Fond klasifikuje pohledávky za bankami a pohledávky za nebankovními subjekty jako finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou pomocí efektivní úrokové míry, neboť se jedná o dluhové nástroje, které jsou drženy v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktivum za účelem získání smluvních peněžních toků a smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu do relevantních období.

Efektivní úroková míra je taková míra, která přesně diskontuje odhadovanou výši budoucích peněžních příjmů včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a ostatních prémie nebo diskontů s výjimkou očekávaných úvěrových ztrát po očekávané dobu trvání dluhového nástroje, nebo případně po kratší období, na jejich hrubou naběhlou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, jakou je finanční aktivum oceněno při prvotním vykázání, snížená o splátky jistiny a zvýšená o s použitím metody efektivní úrokové míry vypočítanou kumulativní amortizaci rozdílu mezi hodnotou vykázanou při prvotním vykázání a hodnotou při splatnosti, upravená o případnou opravnou položku. Naopak hrubá účetní hodnota finančního aktiva je naběhlá hodnota finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Úrokové výnosy se u dluhových nástrojů následně oceňovaných naběhlou hodnotou vykazují za použití metody efektivní úrokové míry. Úrokové výnosy se vypočtou uplatněním efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva. U finančních aktiv, u nichž následně došlo k úvěrovému znehodnocení, se úrokové výnosy vykazují uplatněním efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud se v následujících účetních obdobích úvěrové riziko úvěrově znehodnocených finančních nástrojů zlepší natolik, že finanční aktivum přestane být úvěrově znehodnoceno, úrokové výnosy se vykazují uplatněním efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

## Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva s výjimkou finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo 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 zařadí při prvotním vykázání finanční aktivum do úrovně 1, pro kterou je vykázáno snížení hodnoty na úrovni očekávané 12měsíční úvěrové ztráty. V průběhu života finančního aktiva Fond zjišťuje, zda nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika. Pokud ano, takové finanční aktivum je přeřazeno do úrovně 2, pro kterou je vykázáno snížení hodnoty na úrovni očekávané celoživotní ztráty. V případě úvěrového selhání protistrany je takové finanční aktivum přeřazeno do úrovně 3. V této úrovni jsou výnosové úroky z finančního aktiva vykazovány ze zůstatkové hodnoty aktiva po zohlednění snížení hodnoty s použitím původní efektivní úrokové míry.



Při posouzení toho, zda došlo k významnému zvýšení úvěrových rizik od prvotního vykázání, se zohledňují:

- skutečné či očekávané významné zhoršení externího či interního úvěrového ratingu finančního nástroje,
- významné zhoršení externích tržních ukazatelů úvěrového rizika pro konkrétní finanční nástroj,
- stávající či budoucí negativní změny obchodních, finančních nebo ekonomických podmínek, které dle očekávání povedou k výraznému snížení schopnosti dlužníka splnit své dluhové závazky,
- skutečné či očekávané významné zhoršení provozních výsledků dlužníka,
- významné zvýšení úvěrového rizika u ostatních finančních nástrojů téhož dlužníka,
- skutečná či očekávaná významná negativní změna regulačního, hospodářského nebo technického prostředí dlužníka vedoucí k významnému zhoršení schopnosti dlužníka splnit své dluhové závazky.

Bez ohledu na výsledek výše uvedeného posouzení Fond předpokládá, že úvěrové riziko související s finančním aktivem významně vzrostlo od data prvotního vykázání v případě, kdy jsou smluvní platby více než 30 dní po splatnosti, pokud Fond nemá přiměřené a doložitelné informace, které by dokládaly opak.

Navzdory výše uvedenému Fond předpokládá, že nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika souvisejícího s finančním nástrojem od data prvotního vykázání, pokud je stanoveno, že u finančního nástroje je k datu účetní závěrky úvěrové riziko nízké. Finanční nástroj nese nízké úvěrové riziko, pokud:

- finanční nástroj má nízké riziko selhání,
- dlužník má silnou schopnost v blízké budoucnosti splnit své smluvní povinnosti v oblasti peněžních toků,
- negativní změny ekonomických a obchodních podmínek mohou, avšak nemusí, v dlouhodobějším horizontu omezit schopnost dlužníka splnit své smluvní povinnosti v oblasti peněžních toků.

Fond považuje potenciální snížení hodnoty u peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů za nevýznamné z důvodu vysoké úvěrové kvality spolupracujících bankovních institucí, které jsou doložené investičním externím ratingem. Riziko snížení hodnoty půjček vůči společnosti DEK a.s. a vůči Podfondu vykázaných v rámci pohledávek vůči nebankovním subjektům bylo taktéž vyhodnoceno jako nevýznamné. Důvodem je silné finanční zázemí těchto společností.

Pro účely řízení interního úvěrového rizika považuje Fond na základě předchozích zkušeností za případ selhání situaci, kdy protistrana poruší finanční ustanovení, nebo když informace získané interně nebo z externích zdrojů poukazují na to, že dlužník pravděpodobně neuhradí své závazky vůči věřitelům, včetně Fondu, v plné výši. Bez ohledu na výše uvedenou analýzu má Fond za to, že došlo k selhání, když je finanční aktivum více než 90 dní po splatnosti, pokud Fond nemá k dispozici přiměřené a doložitelné informace prokazující, že je vhodnější nastavit pozdější okamžik selhání.

Fond odepíše finanční aktivum, pokud existují informace o tom, že je dlužník ve vážných finančních obtížích a nelze přiměřeně očekávat realizaci hodnoty aktiva. Jedná se například o situaci, kdy dlužník vstoupil do likvidace nebo vyhlásil úpadek. Odepsaná finanční aktiva mohou být stále vymáhána

v souladu s postupy Fondu pro vymáhání pohledávek. Jakékoliv získané částky se vykazují do zisku nebo ztráty.

Fond vykazuje zisk nebo ztrátu ze znehodnocení do zisku nebo ztráty v případě veškerých držených finančních aktiv s odpovídající úpravou jejich účetní hodnoty prostřednictvím účtu opravných položek.

#### Odúčtování finančních aktiv

Fond odúčtuje finanční aktivum pouze v případě, kdy smluvní práva na peněžní toky z aktiva vyprší nebo kdy toto finanční aktivum a v podstatě veškerá rizika a užitky spojené s jeho vlastnictvím převede na jiný subjekt. Jestliže Fond nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím aktiva a ponechá si kontrolu nad převáděným aktivem, zaúčtuje podíl, který si na převáděném aktivu ponechává, a související závazek vyplývající z částek, které bude možná muset zaplatit. Pokud si Fond ponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím převáděného finančního aktiva, pokračuje v účtování o tomto finančním aktivu a zaúčtuje také přijatou zajištěnou půjčku.

Při odúčtování finančního aktiva jako celku se rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a součtem přijaté a nárokové protihodnoty vykáže do zisku nebo ztráty.

#### **Finanční závazky**

Všechny finanční závazky se následně oceňují naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Fond klasifikuje veškeré finanční závazky jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou, neboť nedrží žádné finanční závazky, které jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, určené k obchodování nebo označené jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Fond přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Fondu splněny, zrušeny nebo kdy skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené, nebo splatné je zaúčtován do zisku nebo ztráty.

### **2.3 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

### **2.4 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

Jednorázové poplatky jsou účtovány přímo do nákladů.

### **2.5 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daňový náklad zahrnuje splatnou daň.

## 2.6 DAŇ Z PŘIDANÉ HODNOTY

Fond je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty a je pro účely daně z přidané hodnoty součástí skupinového zdanění.

## 2.7 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněné strany jsou v souladu s platnými zákony definovány takto:

- osoby ovládající Fond,
- osoby ovládané stejnou ovládající osobou,
- členové orgánů Fondu,
- vedoucí zaměstnanci Fondu, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Fondu.

## 2.8 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 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel Fondu uvedených v rámci účetních postupů se od vedení vyžaduje, aby provádělo úsudky, jež mají významný dopad na vykázané částky, a aby vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady jsou založeny na zkušenostech z minulých období a jiných faktorech, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven. Pokud však nemá oprava vliv jen na běžné, ale i budoucí období, vykáže se oprava v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích.

Při uplatňování účetních pravidel Fondu provedlo vedení důležité úsudky, které měly významný vliv na částky vykázané v účetní závěrce, především v oblasti klasifikace finančních aktiv. Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu obchodního modelu a charakteristik smluvních peněžních toků.

Fond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou skupiny finančních aktiv společně řízeny, aby bylo dosaženo určitého obchodního cíle. Toto posouzení zahrnuje úsudek zohledňující veškeré relevantní podklady, včetně toho, jak je výkonnost aktiv vyhodnocována a jak je tato výkonnost oceňována, rizik, která výkonnost aktiv ovlivňují, jak jsou řízena a jak jsou správci aktiv odměňováni.

Fond sleduje finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměla důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro nějž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Fondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající finanční 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 vykazovaných období třeba.

Při vyhodnocení testu obchodního modelu, tedy zda jsou peněžní toky 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.

Mezi nejvýznamnější klíčové předpoklady týkající se budoucnosti a dalších klíčových zdrojů nejistoty při odhadech v účetním období, které mohou představovat významné riziko, že způsobí významné úpravy účetních hodnot aktiv a závazků v příštím účetním období, patří stanovení očekávaných úvěrových ztrát. Podrobnější informace jsou uvedeny v kapitole zabývající se účetními postupy pro finanční nástroje.

## 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Běžné účty u bank	31	364
<b>Celkem</b>	<b>31</b>	<b>364</b>

## 5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Půjčky poskytnuté nebankovním subjektům	2 222	1 833
<b>Celkem</b>	<b>2 222</b>	<b>1 833</b>

## 6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Poskytnuté zálohy	29	0
Pohledávky z daně z přidané hodnoty	0	2
<b>Celkem</b>	<b>29</b>	<b>2</b>

## 7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Závazky z obchodních vztahů	0	11
Dohadné účty pasivní	60	105
<b>Celkem</b>	<b>60</b>	<b>116</b>

## 8 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Rezerva na daň z příjmů	27	3
<b>Celkem</b>	<b>27</b>	<b>3</b>

## 9 VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Upsaný a plně splacený základní kapitál	2 000	2 000
<b>Celkem</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>

Akcionáři k 31. prosinci 2022 jsou:

- Ing. Vít Kutnar, narozený 2. prosince 1969, bytem Jeníkovická 383, Praha 9 – Klánovice, PSČ 190 14, který vlastní 10 prioritních akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč,
- Ing. Petra Kutnarová, narozená 9. prosince 1973, bytem Mašatova 1707/10a, Praha 4 – Kunratice, PSČ 148 00, která vlastní 10 prioritních akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč.

Akcionáři k 31. prosinci 2021 byli:

- Ing. Vít Kutnar, narozený 2. prosince 1969, bytem Jeníkovická 383, Praha 9 – Klánovice, PSČ 190 14, který vlastní 10 prioritních akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč,
- Ing. Petra Kutnarová, narozená 9. prosince 1973, bytem Mašatova 1707/10a, Praha 4 – Kunratice, PSČ 148 00, která vlastní 10 prioritních akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč.

## 10 FINANČNÍ NÁSTROJE

### 10.1 ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Fond řídí svůj kapitál tak, aby zabezpečil, že bude schopný pokračovat v činnosti jako zdravě fungující podnik, jehož základním účelem je řízení Podfondu.

Strukturu kapitálu Fondu tvoří vlastní kapitál a dluh. Dluh zahrnuje ostatní pasiva a rezervy. Zástupce člena správní rady prověřuje kapitálovou strukturu dvakrát ročně. Součástí prověrky je také posouzení kapitálových nákladů a rizik spojených s jednotlivými kategoriemi kapitálu.

Na Fond se nevztahují žádné kapitálové požadavky stanovené externími subjekty.

Podíl zadluženosti ke konci účetního období byl následující:

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Dluh	87	119
Vlastní kapitál	2 195	2 080
<b>Míra zadluženosti</b>	<b>0,04</b>	<b>0,06</b>

### 10.2 KATEGORIE FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Klasifikace finančních aktiv	Třída finančních aktiv	31. prosince 2022 v tis. Kč	31. prosince 2021 v tis. Kč
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě	Pohledávky za bankami	31	364
	Pohledávky za nebankovními subjekty	2 222	1 833
	<b>Celkem</b>	<b>2 253</b>	<b>2 197</b>

Klasifikace finančních závazků	Třída finančních závazků	31. prosince 2022 v tis. Kč	31. prosince 2021 v tis. Kč
Finanční závazky oceňované v naběhlé hodnotě	Ostatní pasiva	60	116
	<b>Celkem</b>	<b>60</b>	<b>116</b>

Fond k 31.prosinci 2022 (k 31.prosinci. 2021) neoceňuje žádný finanční nástroj reálnou hodnotou na pokračující bázi. Finanční aktiva a finanční závazky jsou oceňovány v naběhlé hodnotě, která se k rozvahovému dni výrazně neodchyluje od reálné hodnoty.

### 10.3 CÍLE ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

Fond je vystaven vlivu tržního rizika a dalších rizik v důsledku své všeobecné obchodní strategie v souladu se svým statutem.

Finanční riziko zahrnuje riziko tržní, úvěrové a riziko likvidity. Bližší komentář k jednotlivým druhům rizik je uveden v následujících kapitolách.

## 10.4 ŘÍZENÍ TRŽNÍHO RIZIKA

Tržní riziko zahrnuje riziko úrokové, měnové a komoditní. Fond je vystaven zejména riziku změn úrokových sazeb, neboť půjčuje finanční prostředky s variabilními úrokovými sazbami.

Následující tabulka zobrazuje citlivost Fondu na zvýšení úrokových sazeb o 50 bazických bodů, přičemž pozitivní hodnota indikuje nárůst vlastního kapitálu. 50 bazických bodů představuje míru citlivosti, při které se zástupci člena správní rady předkládá interní hlášení o úrokovém riziku, a podle odhadu vedení představuje přiměřeně možnou změnu úrokových sazeb. U pohledávek s pohyblivou sazbou je analýza připravena za předpokladu, že výše pohledávky ke konci účetního období byla v průběhu celého roku ve stejné výši.

tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období	9	7
<b>Celkem</b>	<b>9</b>	<b>7</b>

## 10.5 ŘÍZENÍ ÚVĚROVÉHO RIZIKA

Úvěrové riziko zohledňuje riziko, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky, v důsledku čehož Fond utrpí ztrátu. Fond přijal zásadu, že bude obchodovat jen s důvěryhodnými smluvními partnery a že podle potřeby musí získat dostatečnou zástavu či ručení jako prostředek ke zmírnění rizika finanční ztráty v důsledku nedodržení závazků.

Úvěrové riziko likvidních finančních prostředků je omezené, jelikož smluvními partnery jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem mezinárodních agentur hodnotících úvěrový rating. Omezeno je taktéž úvěrové riziko půjčky vůči společnosti DEK a.s. vykázané v rámci pohledávek vůči nebankovním subjektům. Důvodem je silné finanční zázemí této společnosti.

## 10.6 ŘÍZENÍ RIZIKA LIKVIDITY

Fond není vystaven přílišnému riziku likvidity, neboť jediným zdrojem investic je vlastní kapitál.

Následující tabulky znázorňují zbytkovou smluvní dobu splatnosti finančních závazků Fondu s dohodnutými termíny plateb. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků finančních závazků se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy se od Fondu může žádat splacení těchto závazků. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny.

31. prosince 2022 v tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Neúročné finanční závazky	60	0	0	0	0	60
<b>Celkem</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60</b>

31. prosince 2021 v tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Neúročné finanční závazky	116	0	0	0	0	116
<b>Celkem</b>	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>116</b>

Následující tabulky znázorňují předpokládanou smluvní splatnost finančních aktiv Fondu s dohodnutými termíny plateb. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků finančních aktiv se zohledněním předpokládané doby splatnosti. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny. Zveřejnění informací o finančních aktivech je nutné pro pochopení toho, jak Fond řídí svá likvidní rizika, neboť likviditu řídí na bázi čistých aktiv.

31. prosince 2022 v tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Neúročná finanční aktiva	31	0	0	0	0	31
<b>Celkem</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>

31. prosince 2021 v tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Neúročná finanční aktiva	364	0	0	0	0	364
<b>Celkem</b>	<b>364</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>364</b>

Fond očekává, že splní své závazky z provozních peněžních toků a z výnosů ze splatných finančních aktiv.

Fond má přístup k úvěrovému rámci dle rámcové smlouvy o vzájemném poskytování zápůjček, u nichž činil zůstatek nevyužité částky ke konci účetního období 10 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 10 000 tis. Kč).

## 11 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2022	2021
Úroky z půjček poskytnutých nebankovním subjektům	150	43
<b>Celkem</b>	<b>150</b>	<b>43</b>

## 12 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2022	2021
Poplatky za obhospodařování Podfondu	60	120
<b>Celkem</b>	<b>60</b>	<b>120</b>

## 13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2022	2021
Bankovní poplatky	21	16
<b>Celkem</b>	<b>21</b>	<b>16</b>



## 14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Audit	45	120
Vedení účetnictví	2	2
Notářský zápis	0	10
<b>Celkem</b>	<b>47</b>	<b>132</b>

## 15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2022	2021
Splatná daň za účetní období	27	3
<b>Celkem</b>	<b>27</b>	<b>3</b>

## 16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Transakce se spřízněnými stranami jsou realizovány na základě běžných tržních podmínek a v souladu se statutem Fondu.

### 16.1 VZÁJEMNÉ VÝNOSY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

2022 v tis. Kč	Vztah k Fondu	Poskytnuté služby	Finanční výnosy	Celkem
DEK a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	150	150
DEKINVEST podfond Alfa	Podfond	60	0	60
<b>Celkem</b>		<b>60</b>	<b>150</b>	<b>210</b>

2021 v tis. Kč	Vztah k Fondu	Poskytnuté služby	Finanční výnosy	Celkem
DEK a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	43	43
DEKINVEST podfond Alfa	Podfond	120	0	120
<b>Celkem</b>		<b>120</b>	<b>43</b>	<b>163</b>

### 16.2 VZÁJEMNÉ NÁKLADY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

2022 v tis. Kč	Vztah k Fondu	Přijaté služby	Finanční náklady	Celkem
DEK a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	2	0	2
<b>Celkem</b>		<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

2021 v tis. Kč	Vztah k Fondu	Přijaté služby	Finanční náklady	Celkem
DEK a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	2	0	2
<b>Celkem</b>		<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

### 16.3 POHLEDÁVKY ZA SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond neeviduje k 31. prosinci 2022 (taktéž k 31. prosinci 2021) žádné pohledávky za spřízněnými osobami.

### 16.4 ZÁVAZKY VŮČI SPŘÍZNĚNÝM OSOBÁM

Fond neeviduje k 31. prosinci 2021 (taktéž k 31. prosinci 2020) žádné závazky vůči spřízněným osobám.

### 16.5 PŮJČKY VŮČI SPŘÍZNĚNÝM OSOBÁM

tis. Kč	Vztah k Fondu	31. prosince 2022	31. prosince 2021
DEK a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	2 221	1 833
DEKINVEST podfond Alfa	Podfond	1	0
<b>Celkem</b>		<b>2 222</b>	<b>1 833</b>

Fond eviduje na základě rámcové smlouvy o vzájemné poskytování zápůjček k 31. prosinci 2022 půjčku poskytnutou společností DEK a.s. ve výši 2 221 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 1 833 tis. Kč) a podfondu DEKINVEST podfond Alfa ve výši 1 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 0 tis. Kč). Půjčky poskytnuté spřízněným subjektům a přijaté od spřízněných subjektů jsou realizovány za běžných obchodních podmínek.

### 16.6 ODMĚNY ČLENŮM KLÍČOVÉHO MANAGEMENTU

Fond v roce 2022 nevyplatil žádné odměny členům klíčového managementu (taktéž v roce 2021).

Fond neposkytl žádné záruky za členy klíčového managementu.

## 17 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY

Vedení Fondu si není vědomo žádných dalších potenciálních závazků Fondu k 31. prosinci 2022.

## 18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI A INFORMACE K NEPŘETRŽITÉMU TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

Ruská invaze na Ukrajinu započatá v únoru 2022 a s tím související sankce uvalené na Rusko a Bělorusko znamenají vysokou míru nejistoty ve vývoji ekonomiky a finančního systému jak na evropské, tak celosvětové úrovni. Vedení Fondu v této souvislosti provedlo identifikaci hlavních rizik, kterým může čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotilo, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Jelikož Fond v Ruské federaci, v Bělorusku, ani na Ukrajině nečiní žádné významné obchodní aktivity a nemá žádné investory z těchto destinací, vyhodnotilo vedení Fondu riziko přímého dopadu na Fond jako nízké. Fond a jeho činnost může být ovlivněna sekundárními dopady v podobě negativního makroekonomického vývoje.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

### Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla zástupcem člena správní rady schválena k předložení valné hromadě a z pověření zástupce člena správní rady podepsána.

V Praze dne 29. května 2023



Ing. Vít Kutnar

zástupce člena správní rady