

Prohlášení o možném střetu zájmu a jeho řízení

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“ nebo „STARTEEPO Invest“) oznamuje svým investorům či potenciálním investorům existenci možného střetu zájmu a jeho řízení:

Možný střet zájmu při realizaci IPO emitentů na trhu START a jejich následné analytické pokrývání a účast v dozorčích radách emitentů

Popis možného střetu zájmu

- Mateřská společnost STARTEEPO s.r.o. je analytickou a poradenskou společností, která za úplatu pomáhá s financováním malým a středním českým podnikům (dále jen „Emitenti“), a to primárně prostřednictvím emisí akcií Emitentů na trhu START Burzy cenných papírů Praha, a.s.
- STARTEEPO s.r.o. následně Emitentům na trhu START realizuje za úplatu službu autorizovaného analytika, který vždy jednou za rok vypracuje na Emitentovi nezávislou analýzu akcií daného Emitenta.
- Fond zároveň spravuje majetek investorů ve svých podfondech tím způsobem, že významnou část majetku investuje na trhu START do emisí akcií Emitentů připravovaných mateřskou společností STARTEEPO s.r.o.
- Zástupce Fondu se v případě významných investic pak v mnohých případech stává novým členem dozorčí rady Emitentů, a to za účelem ochrany investice Fondu.

Důvod pro podstupování rizik střetu zájmu

- Podstupování rizika možného střetu zájmu popsaného výše přináší významné benefity pro všechny zúčastněné strany. Především pro investory Fondu. Jelikož tým Fondu a tým STARTEEPO s.r.o. se překrývá, mají zaměstnanci Fondu možnost důkladné finanční i právní prověrky dané investice, což by z běžné pozice investora či analytika nikdy neměli. Příprava IPO transakce běžně trvá 6–12 měsíců, kdy jsou pracovníci Fondu v pravidelné komunikaci s emitenty. Např. jsou sami přítomni u sestavování finančních plánů, studují úvěrové a dodavatelské smlouvy apod.
- Fond svým zaměřením investovat majetek Fondu do emisí akcií připravovaných týmem STARTEEPO s.r.o. získává obrovský informační komfort, což se odráží na významně vyšší kvalitě obhospodařování majetku Fondu a řízení rizik Fondu. Investoři Fondu tak díky tomuto možnému střetu zájmu získávají v portfoliích informačně lépe pokrývané akciové emise, které Fond nadále kontroluje, a vyhodnocuje si nejen veřejné informační zdroje, ale z pozice autorizovaného analytika i zdroje neveřejné získané přímo od Emitentů.
- Emitenti oproti tomu získávají silného partnera, který nejen emisi pomáhá připravit a analyticky posléze pokrývat, ale zároveň je zde předpoklad možné investice do akcií Emitentů ze strany Fondu, a nová emise tak má větší šanci na úspěch.
- V případě investice Fondu do akcií Emitenta přichází v mnohých případech i vstup zástupce Fondu do dozorčí rady Emitenta. To pak přináší Emitentům vyšší transparentnost a důvěryhodnost veřejně obchodované společnosti, jejíž dozorčí rada je pak skutečně nezávislým kontrolním orgánem.

Jak je tento střet zájmu řízen?

- Spolupráce mateřské společnosti STARTEEPO s.r.o. s Emitenty a úplata za poskytované služby není nikterak podmiňována investicí Fondu do akcií Emitentů.
- Výše úplaty za služby poskytované Emitentům mateřskou společností STARTEEPO s.r.o. není závislá na investici Fondu do akcií Emitentů.
- Mateřská společnost STARTEEPO s.r.o. poskytuje Emitentům své poradenské a analytické služby za běžných tržních podmínek. Poskytování těchto služeb je pak pro samotné Emitenty tzv. ekonomicky nevýznamné, kdy jde většinou o částky, které nedosahují ani 1 % obratu daného Emitenta či nepřekročují 5 % emise akcií Emitenta.
- Fond svou případnou účast v emisi vyhodnocuje sám za sebe. Jakožto regulovaný subjekt ze strany ČNB a subjekt podléhající zákonu č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, se Fond rozhoduje na základě detailní analýzy ekonomické výhodnosti, dále na základě diskuse a doporučení risk manažera Fondu a také v rámci rozhodovacího procesu investičního výboru Fondu. Tedy nezávisle na zájmech Emitentů či mateřské společnosti STARTEEPO s.r.o.
- Fond zároveň sám dbá na pravidla obezřetnosti. Aby se vyhnul možné manipulaci trhem při emisi akcií Emitentů, realizuje svoji investici maximálně ve výši 30–50 % upsaných akcií Emitenta tak, aby nemohl pouze Fond sám svojí investicí ovlivnit realizovanou upisovací cenu a množství upsaných akcií Emitentů. Fond vyhodnocuje velikost své investice s ohledem na investiční záměr Fondu a skladbu portfolia Fondu. Fond i v případě záměru investovat do akcií Emitentů může toto rozhodnutí kdykoliv změnit a investici nerealizovat, pokud v rámci přípravného procesu emise akcií Emitenta Fond vyhodnotí investici z jakéhokoliv pohledu jako nevhodnou či nevýhodnou.
- Fond může z akcií Emitentů kdykoliv divestovat a nadále se tak nepodílet na akcionářské struktuře Emitentů.
- Případná účast zástupce Fondu v dozorčí radě Emitentů je vždy provozována bezúplatně. Fond při předpokladu vyšší nominální investice a vyššího akcionářského podílu na Emitentech vyžaduje po Emitentech pro svého zástupce místo v dozorčí radě a vymáhá si další vhodná opatření prostřednictvím individuálních akcionářských dohod s majoritními vlastníky, která mají za cíl zvýšit ochranu investice Fondu.

V Praze dne 1.3.2023



František Bostl

Předseda představenstva STARTEEPO Invest
a majitel skupiny STARTEEPO