

Podfond KOOR ESG

Priebežná účtovná zvierka za obdobie končiace 30. júna 2024

(v celých tisícoch Kč)

Súvaha

za obdobie končiace sa 30.6.2024

AKTÍVNE tis. Kč	30.06.2024	31.12.2023
Pohľadávky voči bankám a úverovým družstvám	749	2 643
v tomto (a) splatné na požiadanie	749	2 643
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	34 558	22 848
v tomto (b) ostatné pohľadávky	34 558	22 848
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	1 005 208	1 005 208
Ostatné aktíva	1 005	0
Výdavky budúcich období	1 196	100
AKTÍVA SPOLU	1 042 716	1 030 798

PASÍVA tis. Kč	30.06.2024	31.12.2023
Ostatné záväzky	79 431	66 822
Príjmy a výdavky budúcich období	0	140
Cudzie zdroje	79 431	66 962
Kapitálové fondy	138 472	136 473
Rozdiely v ocenení	835 483	835 483
z toho: z aktív a pasív	835 483	835 483
Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z predchádzajúcich období	-8 120	-1 340
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-2 550	-6 780
Equity	963 285	963 836
Záväzky spolu	1 042 716	1 030 798

Podsúvahové položky

na obdobie do 30.6.2024

tis. Kč	30.06.2024	31.12.2023
Poskytnuté prísluby a záruky	141 944	150 204
Hodnoty prenesené na riadenie	1 042 716	1 030 798

Výkaz ziskov a strát

za obdobie do 30.6.2024

tis. Kč	30.06.2024	30.06.2023
Príjmy z úrokov a podobné príjmy	1 199	41
z toho: (a) úroky z dlhových cenných papierov	0	0
(b) úroky z ostatných aktív	1 199	41
Úroky a podobné náklady	1 203	926
z toho: úrokové náklady z dlhových cenných papierov	0	0
Náklady na poplatky a provízie	167	7
Ostatné prevádzkové výnosy	3 105	1 793
Ostatné prevádzkové náklady	3 685	903
Administratívne náklady	1 787	1 903
v tomto: (b) ostatné administratívne náklady	1 787	1 903
Odpisy, opravné položky a rezervy na pohľadávky a záruky	12	22
Zisk alebo strata za rok z bežnej činnosti pred zdanením	-2 550	-1 927
Daň z príjmu	0	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	-2 550	-1 927

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

za obdobie do 30.6.2024

tis. Kč	Základné imanie	Kapitálové fondy	Rozdiely v ocenení	Zisk/strata	Celkom
Zostatok k 1.1.2024	0	136 473	835 483	-8 120	963 836
Kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely nezahrnuté do VH			0		0
Zisk/strata za účtovné obdobie				-2 550	-2 550
Emisie akcií		1 999			1 999
Ďalšie zmeny					0
Zostatok k 30. 6. 2024	0	138 472	835 483	-10 670	963 285
tis. Kč	Základné imanie	Kapitálové fondy	Rozdiely v ocenení	Zisk/strata	Celkom
Zostatok k 1.1.2023	0	109 527	705 891	-1 324	814 094
Kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely nezahrnuté do VH			0		0
Zisk/strata za účtovné obdobie				-1 927	-1 927



Emisie akcií		4 490		4 490
Ďalšie zmeny			-16	-16
Zůstatek k 30.6.2023	0	114 017	705 891	-3 267
				816 641

Výkaz peňažných tokov

za obdobie do 30.6.2024

tis. Kč	Obdobie končiace sa 30/06/2024	Obdobie končiace sa 30/06/2023
P. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1.1.2024	2 643	2 140
Z. Účtovný zisk alebo strata za obdobie	-2 550	-1 927
A.1. Úpravy o nepeňažné transakcie:		
A.1.1. Odpisy dlhodobého majetku (+)	0	0
A.1.2. Zmena ustanovení a rezerv	-10	22
A.1.3. Zisk (strata) z predaja dlhodobého majetku (do výnosov "-", do nákladov "+")	0	
A.1.4. Príjmy z dividend a podielov na zisku	0	0
A.1.5. Nákladové úroky (+) a výnosové úroky (-) bez kapitalizovaných úrokov	-4	884
A.1.6. Prípadné úpravy iných nepeňažných transakcií	0	0
Spolu A.1.	-14	906
A.* Čistý prevádzkový peňažný tok pred zmenami pracovného kapitálu	-2 564	-1 021
A.2. Zmena nepeňažných zložiek pracovného kapitálu		
A.2.1. Zmena stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok	-1 005	0
A.2.2. Zmena záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov	157	2 772
A.2.3. Zmena stavu časového rozlíšenia a odhadov časového rozlíšenia a odhadov časového rozlíšenia	-1 096	-100
A.2.4. Zmena časového rozlíšenia a odhadov časového rozlíšenia a odhadov časového rozlíšenia záväzkov	994	-270
Spolu A.2.	-950	2 402
A.** Čistý prevádzkový peňažný tok pred zdanením	-3 514	1 380
A.3. Zaplatené úroky okrem kapitalizovaných úrokov (-)	-1 046	-929
A.4. Prijaté úroky (+)	113	0
A.5. Zaplatená daň (-)	0	0
A.6. Výnosy a náklady súvisiace s mimoriadnymi účtovnými prípadmi	0	0
A.7. Prijaté dividendy a podiely na zisku (+)	0	0
A.*** Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	-4 448	451
B. Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	0	0
Nadobudnutie dlhodobého majetku	0	0
Zmena stavu úverov a preddavkov	0	0
B.*** Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	0	0



C. Peňažné toky z finančných činností

Poskytnuté úvery a pôžičky	-11 034	-21 928
Prijaté úvery a pôžičky	11 571	15 610
Emisia investičných akcií	1 998	4 490
Vyplatenie prémie za vlastný kapitál	0	0
C.*** Peňažné toky z finančných činností	2 535	-1 828

F. Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-1 912	-1 377
---	---------------	---------------

Vplyv kurzových rozdielov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

19 -31

R. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia

750 732

Podfond KOOR ESG

Príloha k priebežnej účtovnej zvierke za obdobie končiace 30. júna 2024

(v celých tisícoch Kč)

Obsah

1	Všeobecné informácie	3
2	Základ pre zostavenie účtovnej závierky	4
3	Významné účtovné zásady a pravidlá pre zostavenie účtovnej závierky	5
4	Významné položky súvahy, výkazu ziskov a strát	16
5	Prijmy podľa geografického členenia	21
6	Informácie o riadení rizík.....	22
7	Hierarchia reálnych hodnôt	27
8	Techniky oceňovania a vstupné premenné	28
9	Významné udalosti po dátume účtovnej závierky	30

1 Všeobecné informácie

Podfond KOOR ESG (ďalej aj ako "Podfond" alebo "investičný podfond") je podfondom investičného fondu KOOR ESG SICAV a.s. Podfond bol zapísaný do zoznamu investičných fondov vedeného ČNB v súlade s § 597 písm. b) zákona o investičných spoločnostiach a investičných fondoch v znení neskorších predpisov (ďalej len "ZISIF") dňa 22. augusta 2022, NID 751 63 543.

1.1 Sídlo investičného podfondu

Sokolovská 675/9
186 00, Karlín, Praha 8
Česká republika

1.2 Predmet činnosti Podfondu

Činnosti Podfondu kvalifikovaných investorov podľa § 95 ods. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Z. z. o investičných spoločnostiach a investičných fondoch v znení neskorších predpisov.

1.3 Správca a administrátor Podfondu

DELTA Investiční společnost, a.s., IČO: 032 32 051, je správcom Investičného podfondu (v zmysle § 5 ods. 1 ISIF) a administrátorom Investičného podfondu (v zmysle § 38 ods. 1 ISIF) od 22. augusta 2022.

DELTA Investiční společnost, a.s. (ďalej len "DELTA IS") bola založená zakladateľskou listinou dňa 16. mája 2013. 11. júna 2014 vydala Česká národná banka rozhodnutie č. 2014/016410/CNB/570, Sp/2013/526/571, ktoré nadobudlo právoplatnosť 16. júla 2014, ktorým udelila spoločnosti povolenie na činnosť. Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra dňa 24. júla 2014.

1.4 Depozitár

Depozitárom Podfondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, IČO: 649 48 242. Depozitár je zapísaný v zozname depozitárov podľa § 596 písm. e) v spojení s § 662 ods. 1 zákona o ISIF.

1.5 Štatutárny orgán

Predstavenstvo,
jediný člen správnej rady

DELTA Investiční společnost, a.s., od 22. 8. 2022
ID: 032 32 051

Pri výkone funkcie zastupuje

Peter Koždoň, MSc. MBA
splnomocnený zástupca

1.6 Dozorná rada

Člen dozornej rady

Branislav Koreň
od 22. 8. 2022

Ing. Milan Orlovský
od 22. 8. 2022

1.7 Investičná stratégia Podfondu

Podfond je fond kvalifikovaných investorov, ktorý v zmysle § 95 ods. 1 ZKI zhromažďuje finančné prostriedky alebo hodnoty od viacerých kvalifikovaných investorov vydávaním podielových listov a spoločne investuje zhromaždené finančné prostriedky alebo hodnoty na základe stanovenej investičnej stratégie v prospech týchto kvalifikovaných investorov a ďalej spravuje tieto aktíva.

Podfond je zriadený za účelom zhodnocovania finančných prostriedkov investorov prostredníctvom priamych a nepriamych investícií, najmä do podielov v kapitálových spoločnostiach, pohľadávok a poskytovania zabezpečených úverov a pôžičiek.

Investície podfondu majú byť dlhodobé. Investície do Podfondu sú preto vhodné pre investorov s investičným horizontom minimálne 5 rokov.

Podfond je rastový fond, nepoužíva zisky ani výnosy na vyplácanie podielu na zisku alebo výnosoch z výsledkov hospodárenia s majetkom v Podfonde podielnikom, všetky zisky sa reinvestujú v súlade so zásadami uvedenými v štatúte Podfondu.

V priebehu roka 2024 Podfond vykonával svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Českej republiky, konkrétne so zákonom č. 240/2013 Z. z. o investičných spoločnostiach a investičných fondoch v znení neskorších predpisov, a v súlade s investičnými cieľmi definovanými v štatúte Podfondu priebežne realizoval túto investičnú stratégiu.

2 Základ pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na základe účtovných záznamov vedených v súlade s:

- 563/1991 Zb., zákon o účtovníctve,
- Vyhláška č. 501/2002 Z. z. vydaná ministerstvom financií,
- České účtovné štandardy pre finančné inštitúcie vydané Ministerstvom financií,
- Medzinárodné účtovné štandardy prijaté Európskou úniou na účely vykazovania a oceňovania finančných nástrojov v súlade s vyhláškou č. 501/2002 Z. z. vydanou Ministerstvom financií SR.

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s vyhláškou č. 501/2002 vydanou ministerstvom financií, ktorou sa ustanovuje usporiadanie a označovanie položiek účtovnej závierky a obsahové vymedzenie položiek účtovnej závierky. Táto vyhláška zároveň v § 4a ods. 1 ustanovuje, že na účely vykazovania finančných nástrojov, ich oceňovania a uvádzania informácií o nich v poznámkach účtovnej závierky postupuje účtovná jednotka podľa medzinárodných účtovných štandardov upravených priamo uplatniteľnými predpismi Európskej únie o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov (ďalej len "medzinárodné účtovné štandardy" alebo "IFRS").

Účtovná závierka bola zostavená na základe časového rozlíšenia a historických nákladov, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná závierka vychádza z predpokladu, že účtovná jednotka bude pokračovať vo svojej činnosti a že sa nevyskytnú žiadne skutočnosti, ktoré by ju obmedzovali alebo jej bránili pokračovať v tejto činnosti v dohľadnej budúcnosti.

Súvahový deň účtovnej závierky je 30. jún 2024. Účtovné obdobie je od 1. januára 2024 do 30. júna 2024. Porovnávacie obdobie súvahových položiek je 31. december 2023. Porovnávacie obdobie položiek výkazu ziskov a strát sa neuplatňuje z dôvodu neexistencie priebežnej účtovnej závierky k 30. júnu 2023.

Všetky údaje sú uvedené v tisícoch Kč (tisíce Kč), ak nie je uvedené inak.

Táto účtovná závierka nie je konsolidovaná.

Podfond nemá žiadnych zamestnancov, všetku administratívu súvisiacu s obchodnou činnosťou Podfonde vykonáva investičná spoločnosť dodávateľským spôsobom.

3 Významné účtovné zásady a pravidlá pre zostavenie účtovnej závierky

Významné účtovné zásady a metódy použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie.

3.1 Dátum účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je čas účtovného prípadu najmä:

- deň platby alebo prijatia meny,
- deň nákupu alebo predaja mien, devíz alebo cenných papierov,
- dátum platby,
- dátum pripísania (mena) finančných prostriedkov podľa výpisu z účtu,
- deň dojednaní a deň vyrovnania spotových obchodov, t. j. nákup alebo predaj finančných nástrojov alebo komodít s takým dátumom dodania, že obdobie od dojednaní obchodu po jeho vyrovanie nie je dlhšie ako 2 dni,
- dátum dojednaní a vyrovnania derivátových transakcií.

3.2 Finančné aktíva a finančné záväzky

3.2.1 Účtovníctvo a prvotné ocenenie

Účtovná jednotka prvotne vykazuje vybraný finančný majetok a finančné záväzky (napr. pohľadávky voči zákazníkom, pohľadávky voči zákazníkom atď.) v čase ich vzniku. Všetky ostatné finančné nástroje (vrátane spotových nákupov a predajov finančného majetku) sa účtujú k dátumu uzatvorenia obchodu, ktorý je dátumom, kedy sa účtovná jednotka stane zmluvnou stranou príslušného finančného nástroja.

Finančný majetok alebo finančný záväzok sa prvotne oceňuje v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady. Táto úprava o transakčné náklady sa nevzťahuje na finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (FVTPL). Transakčné náklady sú náklady priamo priraditeľné k akvizícii alebo emisii.

Najlepším dôkazom reálnej hodnoty finančného nástroja pri prvotnom vykázaní je zvyčajne transakčná cena (t. j. reálna hodnota poskytnutého alebo prijatého plnenia).

Ak účtovná jednotka zistí, že reálna hodnota pri prvotnom vykázaní sa líši od transakčnej ceny a reálna hodnota nie je podložená kótovanou cenou na aktívnom trhu pre identický majetok alebo záväzok, ani nie je založená na technike oceňovania, pri ktorej sa nepozorovateľné vstupy považujú za nevýznamné vo vzťahu k oceneniu, potom sa finančný nástroj prvotne ocení v reálnej hodnote a následne sa rozdiel medzi reálnou hodnotou pri prvotnom vykázaní a transakčnou cenou vykáže vo výkaze ziskov a strát proporcionálne počas doby životnosti nástroja. Toto časové rozlíšenie trvá maximálne dovtedy, kým ocenenie nie je plne podložené zistiteľnými trhovými údajmi alebo kým sa transakcia neukončí.

3.2.2 Klasifikácia

3.2.2.1 Finančné aktíva

Pri prvotnom vykázaní sa finančné aktívum klasifikuje ako ocenené:

- kumulovanú hodnotu (AC),
- reálna hodnota oproti účtom vlastného imania (FVOCI),
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL).

Finančné aktívum sa oceňuje v amortizovanej hodnote (AC), ak spĺňa obe nasledujúce podmienky a nie je určené ako oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL):

- aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať finančné aktíva s cieľom získať zmluvné peňažné toky,
- zmluvné podmienky finančného aktíva určujú konkrétne dátumy peňažných tokov pozostávajúcich výlučne zo splátok istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny ("test SPPI").

Dlhový nástroj sa oceňuje v reálnej hodnote cez vlastné imanie (FVOCI) len vtedy, ak spĺňa obe nasledujúce podmienky a nie je určený na oceňovanie v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľ sa dosahuje prostredníctvom inkasa zmluvných peňažných tokov a predaja finančného majetku,
- zmluvné podmienky finančného aktíva určujú konkrétne dátumy peňažných tokov pozostávajúcich výlučne zo splátok istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny ("test SPPI").

Pri prvotnom vykázaní majetkového cenného papiera, ktorý nie je určený na obchodovanie, sa účtovná jednotka môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny reálnej hodnoty vykáže na účtoch vlastného imania (FVOCI). Táto voľba sa môže vykonať a uplatniť na úrovni investície.

Všetky ostatné finančné aktíva sa oceňujú v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL). Finančný majetok, ktorý je určený na obchodovanie, a finančný majetok, ktorého výkonnosť sa posudzuje na základe reálnej hodnoty, sa oceňuje v FVTPL, pretože finančný majetok nie je držaný na inkasovanie zmluvných peňažných tokov alebo držaný na dosiahnutie cieľa, a to buď inkasovaním zmluvných peňažných tokov, alebo predajom finančného majetku.

Okrem toho môže účtovná jednotka pri prvotnom vykázaní neodvolateľne klasifikovať finančné aktívum, ktoré inak spĺňa požiadavky na oceňovanie v AC alebo FVOCI, ako oceňované v FVTPL, ak sa tým odstráni alebo významne zníži nesúlad v oceňovaní alebo účtovaní, ktorý by inak vznikol.

Hodnotenie obchodného modelu

Podnikateľský model účtovnej jednotky je stanovený na úrovni, ktorá odráža spôsob, akým sú skupiny finančných aktív spoločne riadené na dosiahnutie konkrétneho podnikateľského cieľa. Obchodný model účtovnej jednotky nezávisí od zámerov manažmentu v súvislosti s jednotlivým nástrojom. Preto táto podmienka nie je prístupom ku klasifikácii podľa jednotlivých nástrojov a mala by byť stanovená na vyššej úrovni agregácie. Jedna účtovná jednotka však môže pri riadení svojich finančných nástrojov používať viac ako jeden obchodný model. Preto sa klasifikácia nemusí určovať na úrovni vykazujúcej jednotky.

Podnikateľský model účtovnej jednotky sa vzťahuje na spôsob, akým účtovná jednotka spravuje svoj finančný majetok s cieľom generovať peňažné toky. To znamená, že obchodný model účtovnej jednotky určuje, či peňažné toky vznikajú z inkasa zmluvných peňažných tokov, z predaja finančného majetku alebo z oboch. Preto sa toto posúdenie nevykonáva na základe scenárov, ktorých výskyt účtovná jednotka odôvodnene neočakáva, ako napríklad "najhorší scenár" alebo "stresový scenár".

Pri posudzovaní, ktorý obchodný model fond používa pre konkrétne aktívum, sa hodnotia najmä tieto informácie:

- typ finančného aktíva;
- investičný horizont;
- likviditu aktíva;
- frekvenciu nákupov a predajov jednotlivých finančných aktív;
- priebežné hodnotenie stratégie odchodu z podnikových podielov;
- investičné projekty v oblasti nehnuteľností;
- očakávaný dlhodobý výnos.

Obchodný model, ktorého cieľom je držať aktíva s cieľom získať zmluvné peňažné toky

Finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva na inkaso zmluvných peňažných tokov, sa spravujú tak, aby sa peňažné toky realizovali prostredníctvom inkasa zmluvných platieb počas doby trvania nástroja. To znamená, že účtovná jednotka spravuje aktíva držané v rámci portfólia s cieľom inkasovať tieto špecifické zmluvné peňažné toky (namiesto riadenia celkových výnosov portfólia na základe držby a predaja aktív). Pri určovaní, či sa peňažné toky budú realizovať prostredníctvom inkasa zmluvných peňažných tokov z finančného majetku, je potrebné zvážiť frekvenciu, hodnotu a načasovanie predajov v predchádzajúcich obdobiach, dôvody týchto predajov a očakávania budúcich predajných aktivít. Samotné predaje však neurčujú obchodný model, a preto ich nemožno posudzovať izolovane. Naopak, informácie o minulých predajoch a očakávaniach budúcich predajov poskytujú dôkazy o tom, ako účtovná jednotka dosahuje svoj stanovený cieľ riadenia finančného majetku, a najmä o tom, ako sa realizujú peňažné toky. Účtovná jednotka zváži informácie o minulých predajoch v kontexte dôvodov týchto predajov a podmienok, ktoré existovali v tom čase, v porovnaní s podmienkami v súčasnosti.

Hoci cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky môže byť držať finančné aktíva na inkaso zmluvných peňažných tokov, nie je nevyhnutné, aby účtovná jednotka držala všetky tieto nástroje do splatnosti. Preto držba finančného majetku s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky môže byť obchodným modelom účtovnej jednotky aj vtedy, ak sa finančný majetok predá alebo sa očakáva, že sa v budúcnosti predá.

Držanie aktív s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky môže byť obchodným modelom, aj keď účtovná jednotka predá finančné aktíva, keď sa zvýši ich úverové riziko. Na určenie toho, či došlo k zvýšeniu úverového rizika týchto aktív, musí účtovná jednotka zvážiť primerané a podložené informácie vrátane informácií o budúcich vyhlídkach. Bez ohľadu na ich frekvenciu a hodnotu, predaje vyplývajúce zo zvýšenia úverového rizika nie sú v rozpore s obchodným modelom, ktorého cieľom je držať finančný majetok s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, keďže úverová kvalita finančného majetku je relevantná pre schopnosť účtovnej jednotky inkasovať zmluvné peňažné toky. Neoddeliteľnou súčasťou takéhoto obchodného modelu sú činnosti riadenia úverového rizika zamerané na minimalizáciu potenciálnych úverových strát v dôsledku zhoršenia úverových podmienok.

Obchodný model, ktorého cieľ sa dosahuje získaním zmluvných peňažných tokov aj predajom finančných aktív.

Účtovná jednotka môže držať finančný majetok v rámci obchodného modelu, ktorého cieľ sa dosahuje tak inkasovaním zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančného majetku. V tomto type obchodného modelu kľúčový manažment účtovnej jednotky rozhodol, že inkaso zmluvných peňažných tokov aj predaj finančného majetku sú neoddeliteľnou súčasťou dosiahnutia cieľa obchodného

modelu. Existuje niekoľko cieľov, ktoré môžu byť v súlade s týmto typom obchodného modelu. Cieľom obchodného modelu môže byť napríklad riadenie každodenných potrieb likvidity, udržiavanie určitého profilu úrokových výnosov alebo zosúladienie doby trvania finančných aktív s dobou trvania záväzkov, na ktorých financovanie sa tieto aktíva používajú. Na dosiahnutie takéhoto cieľa bude účtovná jednotka zhromažďovať zmluvné peňažné toky a predávať finančné aktíva.

V porovnaní s obchodným modelom, ktorého cieľom je držať finančné aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, bude tento obchodný model zvyčajne zahŕňať vyššiu frekvenciu a hodnotu predaja. Je to preto, že predaj finančných aktív je neoddeliteľnou súčasťou dosahovania cieľa tohto obchodného modelu, a nie len jeho vedľajšou súčasťou. Neexistuje však žiadne obmedzenie frekvencie alebo hodnoty predajov, ktoré sa musia v danom obchodnom modeli dosiahnuť, pretože inkaso zmluvných peňažných tokov aj predaj finančných aktív sú neoddeliteľnou súčasťou dosiahnutia jeho cieľa.

Iné obchodné modely

Finančné aktíva sa oceňujú v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, ak nie sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva na inkasovanie zmluvných peňažných tokov, alebo v rámci obchodného modelu, ktorého cieľ sa dosahuje inkasovaním zmluvných peňažných tokov a predajom finančných aktív. Jedným z obchodných modelov, pri ktorých sa oceňuje reálna hodnota cez hospodársky výsledok, je model, v ktorom účtovná jednotka spravuje finančný majetok s cieľom realizovať peňažné toky predajom tohto majetku. Účtovná jednotka prijíma rozhodnutia na základe reálnej hodnoty majetku a spravuje tento majetok s cieľom realizovať túto reálnu hodnotu. V takomto prípade účtovná jednotka zvyčajne aktívne nakupuje a predáva v snahe dosiahnuť svoj cieľ. Hoci účtovná jednotka bude inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň držať finančné aktíva, nejde o obchodný model, ktorého cieľ sa dosahuje inkasovaním zmluvných peňažných tokov a zároveň predajom finančných aktív. Je to preto, že zhromažďovanie zmluvných peňažných tokov nie je neoddeliteľnou súčasťou dosahovania cieľa obchodného modelu, ale je skôr jeho vedľajšou súčasťou.

Portfólio finančných aktív, ktoré je spravované a ktorého výkonnosť sa posudzuje na základe reálnej hodnoty, nie je držané za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov alebo za účelom predaja finančných aktív. Účtovná jednotka sa primárne zameriava na informácie o reálnej hodnote a používa tieto informácie na posúdenie výkonnosti majetku a na účely rozhodovania. Okrem toho portfólio finančného majetku, ktoré spĺňa definíciu majetku na obchodovanie, nie je držané za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov, ani za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov alebo predaja finančného majetku. V prípade takýchto portfólií je inkaso zmluvných peňažných tokov len vedľajším prvkom pri dosahovaní cieľa obchodného modelu. V dôsledku toho sa takéto portfóliá finančných aktív musia oceňovať v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Reklasifikácia

Po prvotnom vykázaní sa finančný majetok reklasifikuje iba v prípade, že účtovná jednotka zmení svoj obchodný model riadenia finančného majetku v bežnom účtovnom roku a potom reklasifikuje finančný majetok v nasledujúcom účtovnom roku.

3.2.2.2 Finančné záväzky

Účtovná jednotka môže klasifikovať svoje finančné záväzky, okrem finančných záruk a poskytnutých záväzkov, ako oceňované:

- časovo rozlíšená hodnota alebo
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL).

3.2.3 Odúčtovanie

3.2.3.1 Finančné aktíva

Účtovná jednotka ukončí vykazovanie finančného majetku, ak:

- zmluvné práva na peňažné toky z finančného aktíva zanikli alebo
- prevedie práva na príjem peňažných tokov v transakcii, v ktorej sa prevedú v podstate všetky riziká a odmeny spojené s vlastníctvom finančného majetku, alebo v ktorej účtovná jednotka neprevedie ani si neponechá v podstate všetky riziká a odmeny spojené s vlastníctvom finančného majetku a neponechá si kontrolu nad finančným majetkom.

Pri odúčtovaní finančného majetku sa rozdiel medzi

- účtovnú hodnotu majetku (alebo časť účtovnej hodnoty priradenú k časti majetku, ktorej vykazovanie bolo ukončené)
- a
- súčet (i) prijatého plnenia (vrátane akéhokoľvek nadobudnutého majetku zníženého o hodnotu akéhokoľvek nového prevzatého záväzku) a (ii) kumulatívneho zisku alebo straty vykázané vo vlastnom imaní

vykázané vo výkaze ziskov a strát.

3.2.3.2 Finančné záväzky

Účtovná jednotka ukončí vykazovanie finančného záväzku, keď sú jej zmluvné záväzky splnené, zrušené alebo zanikli.

3.2.4 Oceňovanie reálnou hodnotou

"Reálna hodnota je cena, ktorá by bola získaná za predaj majetku alebo zaplatená za prevzatie záväzku v riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia na hlavnom (alebo najvýhodnejšom) trhu, ku ktorému má účtovná jednotka k tomuto dátumu prístup (výstupná cena).

Portfóliá finančných aktív a finančných záväzkov, ktoré sú vystavené trhovému riziku a úverovému riziku, ktoré účtovná jednotka spravuje na základe ich čistej expozície voči trhovému alebo úverovému riziku, sa oceňujú na základe ceny, ktorá by bola prijatá za predaj čistej dlhej pozície (alebo zaplatená za prevod čistej krátkej pozície) pre konkrétnu rizikovú expozíciu. Úpravy stanovené na úrovni portfólia (napr. úpravy nákupnej a predajnej ceny alebo úpravy kreditného rizika, ktoré odrážajú ocenenie na základe čistej pozície) sa priradia k jednotlivým aktívam a záväzkom na základe príslušnej úpravy rizika každého nástroja v portfóliu.

Reálna hodnota záväzku odráža riziko zlyhania. Riziko zlyhania zahŕňa vlastné úverové riziko účtovnej jednotky, ale nemusí sa naň obmedzovať. Reálna hodnota finančného záväzku, ktorý obsahuje prvok splatnosti na požiadanie (napr. vklad na požiadanie), nie je nižšia ako suma splatná na požiadanie diskontovaná od prvého dátumu, ku ktorému môže byť vyžiadaná.

3.2.5 Devalvácia

Účtovná jednotka vykazuje opravnú položku na očakávané úverové straty (ECL) pre nasledujúce finančné nástroje, ktoré nie sú oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (FVTPL):

- finančné aktíva, ktoré sa vykazujú v amortizovanej hodnote;
- dlhové finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez vlastné imanie (FVOCI);

- vydané úverové prísľuby;
- vydané finančné záruky;
- pohľadávky z lízingu.

Zníženie hodnoty kapitálových finančných nástrojov sa nevykazuje.

Účtovná jednotka vytvorí opravnú položku na základe predvídateľných rizík a potenciálnych strát finančného nástroja. Na určenie očakávaných strát klasifikuje účtovná jednotka dlhový finančný majetok podľa rizika do troch kategórií:

1. **Fáza 1** - táto kategória zahŕňa dlhové finančné aktíva, pri ktorých od prvotného vykázania k dátumu vykazovania nedošlo k významnému zvýšeniu úverového rizika. Zníženie hodnoty finančných aktív sa určuje ako očakávaná úverová strata počas 12 mesiacov od dátumu vykazovania pomocou nasledujúceho výpočtu:

$$ECL = EAD * PD * LGD,$$

Kde

ECOčakávaná úroková strata,

Očakávaná hodnota EAD v čase poruchy,

PDpravdepodobnosť zlyhania = kvalifikovaný odhad pravdepodobnosti zlyhania dlžníka, nie však menej ako 1 %,

LGD Očakávaná strata v prípade zlyhania (pomer zlého dlhu) = (nominálna hodnota dlhového finančného aktíva - očakávaná strata v prípade zlyhania) / nominálna hodnota dlhového finančného aktíva, najmenej však 10 %. Táto hodnota sa ďalej určuje vo vzťahu k zverejneným údajom ČNB a nariadeniu Európskeho parlamentu č. 575/2013.

2. **Fáza 2** - táto kategória zahŕňa dlhové finančné aktíva, pri ktorých došlo k významnému nárastu úverového rizika od prvotného vykázania, ale ku dňu účtovnej závierky nedošlo k zlyhaniu.

Významné zvýšenie úrokového rizika sa považuje za existujúce, ak existuje objektívny dôkaz, že nebude možné získať všetky dlžné sumy v súlade s pôvodnými podmienkami dlhového finančného aktíva, ale vždy, keď je dlh viac ako 30 dní po splatnosti.

Okrem toho sa pri posudzovaní významného zvýšenia úverového rizika zohľadňujú informácie z úverového registra, žiadosti o odklad splátok, významné súdne spory, negatívne informácie o trhu alebo zmeny v spôsobe podnikania.

Zníženie hodnoty finančných aktív sa určuje v súčasnej hodnote očakávaných úverových strát počas životnosti aktíva. Úrokové výnosy sa počítajú z hrubej účtovnej hodnoty aktíva.

LGD je 45 %.

Výpočet je podobný ako v etape 1, pravdepodobnosť zlyhania sa určuje vo vzťahu k celkovej životnosti pohľadávky.

3. **Fáza 3** - táto kategória zahŕňa dlhové finančné aktíva v stave zlyhania. Za indikátory zlyhania sa považujú významné finančné ťažkosti dlžníka, pravdepodobnosť vstupu dlžníka do konkurzu alebo finančnej reorganizácie, nesplácanie alebo neplatenie, ale vždy situácia, keď je dlh viac ako 90 dní po splatnosti.

Zníženie hodnoty finančných aktív sa určuje v súčasnej hodnote očakávaných úverových strát počas životnosti aktíva. Úrokové výnosy sa počítajú z čistej účtovnej hodnoty aktíva.

LGD sa určuje individuálne na úrovni každej expozície, pričom sa zohľadňuje výška a kvalita kolaterálu.

Ak sa preukáže, že expozícia už nie je vystavená výrazne zvýšenému kreditnému riziku, expozícia sa reklasifikuje späť do fázy 1.

Pri určovaní výšky rezerv sa zohľadňuje ich primeranosť a zabezpečenie, ak spĺňajú tieto podmienky:

- existuje právna istota, že kolaterál môže byť uspokojený v prípade zlyhania dlžníka,
- zabezpečenie sa vykazuje najviac v súčasnej realizovateľnej čistej hodnote zabezpečenia, a to len v rozsahu, v akom neslúži na zabezpečenie iných aktív alebo aktív tretích strán (ak majú voči účtovnej jednotke pohľadávku), a maximálne do výšky ocenenia zabezpečovaného aktíva v účtovníctve.

Frekvencia tvorby a aktualizácie rezerv sa určuje podľa obdobia oceňovania účtovnej jednotky a výsledkov kvantifikácie rizík spojených s majetkom.

Rezervy sú uvedené takto:

- Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote: opravná položka sa odpočíta od hrubej účtovnej hodnoty majetku;
- Dlhové nástroje oceňované reálnou hodnotou oproti účtom vlastného imania (FVOCI): opravná položka sa nevykazuje v aktívach v súvahe, pretože tieto nástroje sa vykazujú v aktívach v reálnej hodnote. Opravná položka sa však vykazuje v položke "Oceňovacie rozdiely" vo vlastnom imaní a jej výška sa uvádza v poznámkach k účtovnej závierke.
- Úverové záväzky a finančné záruky: ako rezerva, okrem prípadov uvedených v zarážke nižšie;
- Ak finančný nástroj obsahuje čerpanú časť (finančné aktívum) aj nečerpanú časť (úverový príslub) a účtovná jednotka nemôže samostatne odlíšiť očakávané úverové straty z úverového príslubu od strát z finančného aktíva, účtovná jednotka vykáže očakávané úverové straty z úverového príslubu spolu s opravnou položkou k finančnému aktívu. Tieto očakávané úverové straty sa vykazujú ako opravná položka len v rozsahu, v akom kombinované očakávané úverové straty prevyšujú hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva.

Opravné položky a rezervy účtované do nákladov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke "Odpisy, tvorba a použitie opravných položiek a rezerv na pohľadávky a záruky". V tejto položke sa vykazuje aj akékoľvek následné použitie rezerv.

Rozpustenie opravných položiek a rezerv z dôvodu ich nepotrebnosti sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke "Rozpustenie opravných položiek a rezerv na pohľadávky a záruky, výnosy z predtým odpísaných pohľadávok".

Úvery a dlhové cenné papiere sa odpíšu (buď čiastočne, alebo úplne), ak neexistuje reálna a dosiahnuteľná možnosť ich vrátenia. K tomu zvyčajne dochádza vtedy, keď účtovná jednotka zistí, že dlžník nemá majetok alebo zdroje príjmov, ktoré by mohli generovať dostatočné peňažné toky na splatenie dlžnej sumy, ktorá je predmetom odpisu. Odpísaný finančný majetok však stále môže byť predmetom vymáhania, aby sa dodržali postupy účtovnej jednotky pre vymáhanie dlžných súm.

Odpisy pohľadávok sú zahrnuté v položke "Odpisy, tvorba a použitie opravných položiek a rezerv na pohľadávky a záruky" vo výkaze ziskov a strát. V prípade odpisu pohľadávky, ku ktorej bola vytvorená opravná položka v plnej výške, sa o rovnakú sumu zníži opravná položka v tej istej položke výkazu ziskov a strát. Výnosy z predtým odpísaných úverov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke "Rozpustenie opravných položiek a rezerv k pohľadávkam a zárukám, výnosy z predtým odpísaných pohľadávok".

3.2.6 Klasifikácia finančného nástroja v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)

3.2.6.1 Finančné aktíva

Pri prvotnom vykázaní môže účtovná jednotka zaradiť finančný majetok do kategórie oceňovania FVTPL, pretože toto zaradenie/klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje účtovný nesúlad, ktorý by inak vznikol.

3.2.6.2 Finančné záväzky

Účtovná jednotka môže klasifikovať určité finančné záväzky do kategórie oceňovania FVTPL z týchto dôvodov: záväzky sú interne riadené, oceňované a vykazované na základe reálnej hodnoty alebo klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje účtovný nesúlad, ktorý by inak vznikol.

3.2.7 Opis techniky oceňovania a vstupných premenných úrovne 2 a 3

Pri oceňovaní reálnou hodnotou na úrovni 2 väčšinou používame porovnávaciu metódu. Na základe zistiteľných trhových informácií o podobných finančných nástrojoch, s ktorými sa aktívne obchoduje, sa určia koeficienty pre porovnateľné transakcie alebo násobky a tie sa potom použijú na odvodenie reálnej hodnoty. Vstupnými premennými bývajú podobné zmluvy, kótované ceny podobných aktív, výmenné kurzy, úrokové sadzby.

Pri oceňovaní reálnou hodnotou na úrovni 3 používame predovšetkým výnosový prístup alebo účtovnú hodnotu. Na základe vstupných premenných použije účtovná jednotka jednu z oceňovacích techník na stanovenie reálnej hodnoty. Medzi vstupné premenné patria informácie o finančných aktívach, úrokové sadzby, ekonomické analýzy, informácie o finančných trhoch, emisné podmienky, finančná analýza dlžníka atď.

Metódy vlastného imania určujú hodnotu majetku (podstaty) spoločnosti. Hodnota aktív je potom daná ako rozdiel medzi individuálne ocenenými aktívami a pasívami. Ocenenie aktív možno rozdeliť v závislosti od princípov a predpokladov použitých na ocenenie jednotlivých zložiek. Ak pracujeme s predpokladom nepretržitého trvania podniku, ocenenie by malo odrážať náklady na opätovné nadobudnutie majetku (reprodukčná hodnota znížená o hodnotu opotrebenia) - metóda vecnej hodnoty. Ďalšou metódou oceňovania majetku je metóda zostatkovej hodnoty. V tomto prípade nepredpokladáme dlhodobú existenciu oceňovaného subjektu a hodnotu posudzujeme z hľadiska peňažných prostriedkov, ktoré by sme mohli získať predajom jednotlivých častí majetku podniku po úhrade záväzkov. K metóde vlastného imania patrí aj metóda účtovnej hodnoty. V tomto prípade vychádzame pri oceňovaní majetku a záväzkov z účtovných zásad a princípov. Samozrejme, pri preceňovaní čiastkových zložiek majetku a záväzkov sa môžu použiť aj iné použiteľné metódy.

Technika oceňovania na základe trhového porovnania - Technika **oceňovania na základe trhového porovnania** určuje hodnotu finančného aktíva porovnaním oceňovanej hodnoty s porovnateľnými premennými nájdenými v podobnom odbore podnikania, ktoré sú verejne obchodovateľné alebo sú súčasťou verejnej alebo súkromnej transakcie. Zohľadňuje aj predchádzajúce transakcie týkajúce sa finančného aktíva. Odhad sa vykoná na základe "metódy porovnateľných násobkov" alebo "metódy porovnateľných transakcií". Porovnateľné transakcie sa analyzujú na základe kritérií porovnateľnosti, ako sú podmienky transakcie, jej veľkosť a načasovanie transakcie. Táto analýza je dôležitá pri výbere vhodných pomerových ukazovateľov, ktoré sa majú použiť na finančné údaje oceňovaného podniku. Príslušné údaje sa porovnávajú a primerane upravujú s ohľadom na finančný majetok.

Oceňovanie metódou výnosov - Jednou z týchto metód je metóda diskontovaných peňažných tokov. Pri tejto metóde sa budúce peňažné toky vrátane pokračujúcej hodnoty na konci prognózovaného

obdobia odhadujú a diskontujú na súčasnú hodnotu pri požadovanej miere výnosnosti. Metóda diskontovaných peňažných tokov sa považuje (spolu s ďalšími modelmi využívajúcimi predpovede budúcich výsledkov) za teoreticky najspoľahlivejšiu metódu oceňovania, pretože explicitne zohľadňuje budúce úžitky spojené s vlastníctvom oceňovaného majetku.

3.2.8 Opis techník oceňovania používaných účtovnou jednotkou na úrovni 3

3.2.8.1 *Oceňovanie poskytnutých úverov pomocou výnosového prístupu*

Model oceňuje finančné aktíva na základe výnosového prístupu, najmä diskontovaním budúcich peňažných tokov. Diskontná sadzba pozostáva z dvoch položiek, a to z úverového rizika na úrovni emitenta a trhového rizika, ktoré zohľadňuje aktuálny vývoj na finančných trhoch. Na tento účel sú potrebné dostatočné vstupné premenné. Úverové riziko sa posudzuje podľa potreby, minimálne raz ročne, a trhové riziko priebežne.

3.2.8.2 *Oceňovanie prijatých úverov pomocou výnosového prístupu*

Model oceňuje finančné aktíva na základe výnosového prístupu, najmä diskontovaním budúcich peňažných tokov. Diskontná sadzba pozostáva z dvoch položiek, a to z úverového rizika na úrovni emitenta a trhového rizika, ktoré zohľadňuje aktuálny vývoj na finančných trhoch. Na tento účel sú potrebné dostatočné vstupné premenné. Úverové riziko sa posudzuje podľa potreby, minimálne raz ročne, a trhové riziko priebežne.

3.3 Pohľadávky voči bankám a úverovým družstvám

Pohľadávky voči bankám, s ktorými možno voľne disponovať, a termínované vklady so splatnosťou najviac 1 rok sa oceňujú v nominálnej hodnote, prípadne prepočítanej výmenným kurzom vyhláseným Českou národnou bankou platným v deň transakcie alebo v deň uskutočnenia účtovného prípadu.

Časovo rozlíšené úroky sú súčasťou účtovných skupín, v ktorých sa majetok účtuje, a vykazujú sa spolu s majetkom.

3.4 Pohľadávky voči nebankovým subjektom (poskytnuté úvery) a ostatné pohľadávky

Úvery a pôžičky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady. Transakčné náklady sa postupne časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát počas trvania finančného nástroja. Následne sa oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Úrokové výnosy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v súlade s metódou efektívnej úrokovej miery, s výnimkou krátkodobých pohľadávok, pri ktorých sú úrokové výnosy nevýznamné. Tieto pohľadávky sa potom oceňujú nominálnou hodnotou.

V prípade pohľadávok v cudzej mene sa nominálna hodnota v cudzej mene prepočítava kurzom Českej národnej banky (fixing) platným pre daný deň.

Účtovná jednotka vykazuje opravnú položku na očakávané úverové straty (ECL) z úverov a pôžičiek v súlade s požiadavkami medzinárodných účtovných štandardov IFRS 9 - pozri bod 3.2.5 Zníženie hodnoty finančných aktív.

Ostatné (prevádzkové) pohľadávky sa vykazujú v nominálnej hodnote zníženej o opravné položky. Účtovná jednotka vytvára opravnú položku k týmto pohľadávkam na základe analýzy platobnej schopnosti dlžníkov a vekovej štruktúry pohľadávok v súlade s požiadavkami Medzinárodných účtovných štandardov IFRS 9.

3.5 Zájmy s významným a rozhodujúcim vplyvom

Ide o takzvané podiely v obchodných korporáciách, ktoré sú nadobudnuté ako dlhodobé strategické investície a môžu byť predané v súlade so stratégiou odchodu účtovnej jednotky. Účtovná jednotka urobila neodvolateľnú voľbu a oceňuje tieto investície v reálnej hodnote cez vlastné imanie. Transakčné náklady sú zahrnuté do obstarávacej ceny.

Na určenie reálnej hodnoty majetku ju minimálne raz ročne stanoví externý znalec ku dňu zostavenia účtovnej závierky a následne ku dňu nadobudnutia alebo predaja majetku. Platnosť takto stanovenej reálnej hodnoty je maximálne 6 mesiacov. Metódu ocenenia určuje znalec v závislosti od charakteru jednotlivých obchodných korporácií v súlade s IFRS 13.

V odôvodnených prípadoch môže reálnu hodnotu spoločnosti k dátumu účtovnej závierky určiť finančný riaditeľ so súhlasom predstavenstva spoločnosti v súlade s IFRS 13.

3.6 Závazky voči nebankovým subjektom (prijaté úvery), záväzky z dlhových cenných papierov a ostatné záväzky

Finančné záväzky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady, ktoré sa postupne časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát počas trvania finančného nástroja. Následne sa oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v súlade s metódou efektívnej úrokovej miery, s výnimkou krátkodobých záväzkov, pri ktorých sú akékoľvek úrokové náklady nevýznamné. Tieto záväzky sa potom oceňujú v nominálnej hodnote.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu amortizovanej hodnoty finančného aktíva alebo záväzku a alokácie úrokových výnosov alebo nákladov počas daného obdobia. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorá diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy/výdavky (vrátane všetkých prijatých alebo zaplatených poplatkov, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a iných prémie alebo diskontov) počas očakávanej doby životnosti finančného aktíva/záväzku, prípadne počas kratšieho obdobia.

3.7 Úroky

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke "Úrokové výnosy a podobné výnosy", resp. v položke "Úrokové náklady a podobné náklady", pričom sa používa metóda efektívnej úrokovej miery.

Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorá diskontuje očakávané budúce peňažné toky prijaté alebo odoslané počas očakávanej doby trvania finančného nástroja na:

- hrubá účtovná hodnota finančného aktíva, ktorá predstavuje časovo rozlíšenú hodnotu finančného aktíva pred úpravou o opravnú položku;
- časovo rozlíšená hodnota finančného majetku alebo finančného záväzku, t. j. suma, v ktorej sa finančný majetok alebo finančný záväzok oceňuje pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny a zvýšená alebo znížená o kumulovanú amortizáciu prémie alebo diskontu s použitím efektívnej úrokovej miery (t. j. rozdiel medzi prvotnou hodnotou a hodnotou pri splatnosti) a v prípade finančného majetku upravená o opravnú položku.

Pri výpočte efektívnej úrokovej miery pre finančné nástroje (iné ako finančné aktíva so zníženou kreditnou hodnotou) účtovná jednotka odhaduje budúce peňažné toky s ohľadom na zmluvné podmienky finančného nástroja, ale nie na očakávané úverové straty. Pre finančné aktíva so zníženou kreditnou hodnotou sa efektívna úroková miera upravená o kreditnú hodnotu vypočíta na základe odhadovaných budúcich peňažných tokov vrátane očakávaných úverových strát.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa transakčné náklady, poplatky a úroky zaplatené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady zahŕňajú prírastkové náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k nadobudnutiu alebo vydaniu finančného majetku alebo finančného záväzku.

Úrokové výnosy a úrokové náklady z majetku a záväzkov na obchodovanie a z ostatného finančného majetku a finančných záväzkov oceňovaných vo FVTPL sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položkách "Úrokové výnosy a podobné výnosy" a "Úrokové náklady a podobné náklady".

3.8 Zachytávanie transakcií v cudzích menách

Transakcie denominované v cudzej mene sa účtujú v domácej mene prepočítanej výmenným kurzom vyhláseným Českou národnou bankou ku dňu uskutočnenia transakcie alebo ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene spolu s devízovými spotovými transakciami pred dátumom splatnosti sa prepočítavajú na domácu menu podľa výmenného kurzu vyhláseného Českou národnou bankou k súvahovému dňu. Výsledný zisk alebo strata z prepočtu aktív a pasív denominovaných v cudzej mene, okrem aktív a pasív v cudzej mene alebo položiek zabezpečujúcich menové riziko vyplývajúce zo zmlúv, ktoré ešte nie sú vykázané v súvahe fondu, alebo z očakávaných budúcich transakcií, sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát ako "Zisk alebo strata z finančných operácií".

3.9 Daň z príjmov a odložená daň

3.9.1 Splatná daň

Základ dane z príjmov sa vypočíta zo zisku bežného obdobia pred zdanením pripočítaním daňovo neuznateľných nákladov, odpočítaním príjmov, ktoré nie sú predmetom dane z príjmov, a úpravou o daňové úľavy a možné zápočty.

3.9.2 Odložená daň

Odložená daň vychádza zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou majetku a záväzkov s použitím očakávanej daňovej sadzby pre nasledujúce obdobie. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len vtedy, ak neexistuje pochybnosť, že sa v nasledujúcich účtovných obdobiach zruší.

3.10 Vydané investičné akcie Podfondu

Vydané investičné akcie Podfondu sú tzv. "puttable instruments". Predajné nástroje spĺňajú definíciu finančného záväzku podľa IAS 32 a tiež podmienky stanovené v odsekoch 16A a 16B IAS 32. Tieto nástroje sú klasifikované ako nástroje vlastného imania a vykazujú sa v rámci vlastného imania Podfondu v položke "Vlastné imanie".

Zostatok položky kapitálových fondov predstavuje sumy, za ktoré boli upísané investičné akcie pre akcionárov, znížené o sumy predstavujúce investičné akcie odkúpené od akcionárov.

3.11 Náklady na poplatky a provízie, administratívne náklady

Jednorazové poplatky, okrem tých, ktoré priamo súvisia s nákupom cenných papierov v ocenení FVOCI, sa účtujú priamo do nákladov.

3.12 Používanie odhadov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje vykonanie odhadov, ktoré ovplyvňujú vykazované sumy aktív a pasív a podmienených aktív a pasív ku dňu zostavenia účtovnej závierky a vykazované sumy nákladov a výnosov počas vykazovaného obdobia. Tieto odhady vychádzajú z informácií dostupných ku dňu zostavenia účtovnej závierky a môžu sa líšiť od skutočných výsledkov.

3.13 Následné udalosti

Vplyv udalostí, ktoré nastali medzi súvahovým dňom a dňom zostavenia účtovnej závierky, sa vykazuje v účtovnej závierke, ak tieto udalosti poskytujú dodatočné dôkazy o podmienkach, ktoré existovali k súvahovému dňu.

Ak medzi súvahovým dňom a dňom zostavenia účtovnej závierky došlo k významným udalostiam zahŕňajúcim podmienky, ktoré nastali po súvahovom dni, účinky týchto udalostí sú opísané v poznámkach, ale nie sú vykázané v účtovnej závierke.

4 Významné položky súvahy, výkazu ziskov a strát

4.1 Finančné nástroje v súvahe

Fond zverejňuje informácie požadované účtovným štandardom IFRS 7 a klasifikuje finančné nástroje do nasledujúcich kategórií:

Rok 2023 tis. Kč	Ocenené v časovo rozlíšenej hodnote	Oceňované reálnou hodnotou			
		do ostatných súčastí komplexného výsledku		do zisku alebo straty	
		dlhové nástroje	kapitálové nástroje	Povinné	určuje
Aktíva					
Pohľadávky voči bankám a úverovým družstvám	0	0	0	2 643	0
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	22 848	0	0	0	0
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	0	0	1 005 208	0	0
Finančné aktíva spolu	22 848	0	1 005 208	2 643	0
Pasívy					
Príjmy a výdavky budúcich období	0	0	0	140	0
Kapitálové fondy			136 473		
Ostatné záväzky	0	0	0	66 822	0
Finančné záväzky spolu	0	0	136 473	66 962	0
30.6.2024 tis. Kč	Ocenené v časovo rozlíšenej hodnote	Oceňované reálnou hodnotou			
		do ostatných súčastí komplexného výsledku		do zisku alebo straty	
		dlhové nástroje	kapitálové nástroje	Povinné	určuje
Aktíva					

Pohľadávky voči bankám a úverovým družstvám	0	0	0	749	0
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	34 558	0	0	0	0
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	0	0	1 005 208	0	0
Finančné aktíva spolu	34 558	0	1 005 208	749	0
<i>Pasívne</i>					
Príjmy a výdavky budúcich období	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy			138 472		
Ostatné záväzky	0	0	0	79 431	0
Finančné záväzky spolu	0	0	138 472	79 431	0

4.2 Pohľadávky voči bankám

tis. Kč	30.6.2024	2023
Bankové účty - CZK	738	774
Bankový účet - EUR	11	1 869
Celkom	749	2 643

K súvahovému dňu bol zostatok na bankových účtoch Podfonde v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., vo výške 749 tis. Kč.

4.3 Pohľadávky voči nebankovým subjektom

tis. Kč	30.6.2024	2023
Ostatné pohľadávky	34 558	22 848
Celkom	34 558	22 848

Pohľadávky voči nebankovým subjektom pozostávajú z istiny úveru voči spoločnosti KOOR, s.r.o. v celkovej (čistej) hodnote 33 882 tis. Kč a úroky voči spoločnosti KOOR, s.r.o. v celkovej (čistej) hodnote 676 tis. Kč.

4.4 Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom

tis. Kč	30.6.2024	2023
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	1 005 208	1 005 208
Celkom	1 005 208	1 005 208

Ku dňu zostavenia súvahy má Podfond podiely v nasledujúcich spoločnostiach:

Název spoločnosti	IČO	Datum pořízení	Velikost podílu	Požizovací cena	Vklady mimo ZK společnosti	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
KOOR, s.r.o.	45628246	28.11.2022	100%	97 380	72 345	835 483	1 005 208

Obchodné podiely sa oceňujú k 31. 12. 2023 na základe externých znaleckých posudkov alebo odborných stanovísk.

4.5 Ostatné aktíva

tis. Kč	30.6.2024	2023
---------	-----------	------

Vykonané zálohy	1 005	0
Celkom	1 005	0

4.6 Výdavky a príjmy budúcich období

tis. Kč	30.6.2024	2023
Výdavky budúcich období	1 196	100
Celkom	1 196	100

4.7 Ostatné záväzky

tis. Kč	30.6.2024	2023
Záväzky z obchodného styku	157	0
Koncepčné položky	1 860	727
Prijaté zálohy	0	402
Prijaté pôžičky	77 414	65 693
Celkom	79 431	66 822

Ostatné záväzky podfondu pozostávajú najmä z Odhadov na nevyfakturované náklady vo výške 1 860 tis. Kč (náklady na audit účtovnej závierky vo výške 85 tis.) Kč, náklady na správu a riadenie vo výške 1 643 tis. Kč, ostatné nevyfakturované náklady vo výške 132 tis. Kč) a prijaté pôžičky od ESG Enterprises Slovakia SE vo výške 66 490 tis. Kč a od spoločnosti OZE Holding s.r.o. vo výške 10 924 tis. Kč.

4.8 Príjmy a výdavky budúcich období

tis. Kč	30.6.2024	2023
Výdavky budúcich období	0	140
Celkom	0	140

4.9 Kapitálové fondy

tis. Kč	30.6.2024	2023
Kapitálové fondy	138 472	136 473
Celkom	138 472	136 473

Kapitálové fondy predstavujú vydané investičné akcie Podfondu. K súvahovému dňu účtovná jednotka eviduje investície do kapitálových fondov v celkovej výške 138 472 tis. Kč. K 30. júnu 2024 Podfond vydal 264 108 investičných akcií A, ktorých aktuálna hodnota bola 1,0911 EUR. Ďalej Podfond vydal 1 124 392 investičných akcií B, ktorých hodnota k 30. júnu 2024 bola 1,1220 EUR, 4 024 721 investičných akcií C, ktorých hodnota k 30. júnu 2024 bola 9,1569 EUR a napokon Podfond vydal 2 000 000 investičných akcií D, ktorých hodnota k 30. júnu 2024 bola 1,0145 CZK.

Základom pre určenie aktuálnej hodnoty Investičnej akcie Podfondu na účely vydávania Investičných akcií Podfondu a na účely odkupovania Investičných akcií Podfondu je výška základného imania Podfondu. Kapitál fondu bude zohľadňovať časové rozlíšenie bežných výdavkov, najmä poplatkov uvedených v štatúte, ako sú poplatky za správu, administráciu, depozitára, audit a očakávané daňové povinnosti ku dňu výpočtu aktuálnej hodnoty. Aktuálna hodnota investičnej akcie sa vypočíta ako pomer kapitálu fondu k počtu investičných akcií v emisii k danému dátumu. Investičné akcie sa investorom predávajú na základe štvrťročnej aktuálnej hodnoty.

4.10 Rozdiely v ocenení

tis. Kč	Vydané/odkoupené investiční akcie	Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	Celkem
Zůstatek k 31.12.2023	0	835 483	835 483
Snížení			0
Zvýšení			0
Zůstatek k 31.12.2023	0	835 483	835 483

4.11 Finančné nástroje vo výkaze ziskov a strát

Za sledované obdobie vykazuje Podfond nasledujúce zisky alebo straty vykázané v súlade s IFRS 9 vo výkaze ziskov a strát alebo ostatných súčastí komplexného výsledku:

30.6.2023 tis. Kč	Ocenené v časovo rozlíšenej hodnote	Oceňované reálnou hodnotou			
		do ostatných súčastí komplexného výsledku		do zisku alebo straty	
		dlhové nástroje	kapitálové nástroje	Povinné	adresované
Finančné aktíva					
Príjmy z úrokov a podobné príjmy	41	0	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	0	0	0	1 793	0
Zisk alebo strata z finančného majetku	41	0	0	1 793	0
Finančné záväzky					
Úroky a podobné náklady	0	0	0	-926	0
Náklady na poplatky a provízie	0	0	0	-7	0
Ostatné prevádzkové náklady	0	0	0	-903	0
Administratívne náklady	0	0	0	-1 903	0
Zisk alebo strata z finančných záväzkov	0	0	0	-3 739	0
Zisk alebo strata z finančných operácií	0	0	0	0	0
Zisk alebo strata z finančných nástrojov	41	0	0	-1 946	0
30.6.2024 tis. Kč	Ocenené v časovo rozlíšenej hodnote	Oceňované reálnou hodnotou			
		do ostatných súčastí komplexného výsledku		do zisku alebo straty	
		dlhové nástroje	kapitálové nástroje	Povinné	adresované
Finančné aktíva					
Príjmy z úrokov a podobné príjmy	1 199	0	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	0	0	0	3 105	0

Zisk alebo strata z finančného majetku	1 199	0	0	3 105	0
Finančné záväzky					
Úroky a podobné náklady	0	0	0	-1 203	0
Náklady na poplatky a provízie	0	0	0	-167	0
Ostatné prevádzkové náklady	0	0	0	-3 685	0
Administratívne náklady	0	0	0	-1 787	0
Zisk alebo strata z finančných záväzkov	0	0	0	-6 842	0
Zisk alebo strata z finančných operácií	0	0	0	0	0
Zisk alebo strata z finančných nástrojov	1 199	0	0	-3 737	0

4.12 Príjmy z úrokov a podobné príjmy

tis. Kč	30.6.2024	30.6.2023
Úroky z pôžičiek	1 199	41
Celkom	1 199	41

4.13 Úroky a podobné náklady

tis. Kč	30.6.2024	30.6.2023
Úroky z pôžičiek	1 203	926
Celkom	1 203	926

4.14 Náklady na poplatky a provízie

tis. Kč	30.6.2024	30.6.2023
Bankové poplatky	2	7
Náklady na ostatné poplatky	13	0
Náklady na provízie	152	0
Celkom	167	7

4.15 Ostatné prevádzkové výnosy

tis. Kč	30.6.2024	30.6.2023
Kurzové zisky	3 105	1 793
Celkom	3 105	1 793

4.16 Ostatné prevádzkové náklady

tis. Kč	30.6.2024	30.6.2023
Kurzové straty	3 685	903
Celkom	3 685	903

4.17 Administratívne náklady

tis. Kč	30.6.2024	30.6.2023
Náklady na poplatky za štatutárny audit	85	73
Náklady na správu a riadenie	1 424	1 138
Depozitárne služby	254	254
Právne služby	0	104
Propagácia, reklama, marketing	15	76
IT služby	0	152
Poradenské a konzultačné služby	0	0
Názory odborníkov	0	49
Služby účtovných a daňových poradcov	0	2
Ostatné služby a náklady	9	55
Celkom	1 787	1 903

4.18 Daň z príjmov a odložený daňový záväzok/pohľadávka

Odložená daň z príjmov sa vypočíta zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby platnej pre obdobie, v ktorom sa daňový záväzok alebo pohľadávka uplatní, t. j. 5 %.

V bežnom ani v predchádzajúcom účtovnom roku nevznikli v Podfonde žiadne dočasné rozdiely medzi účtovným a daňovým spracovaním účtovných prípadov.

Podfond sa rozhodol nevykázať odloženú daňovú pohľadávku v bežnom ani v predchádzajúcom účtovnom roku.

Rezerva na daň z príjmov k 30. júnu 2024 je nulová z dôvodu uplatnenia daňových strát z predchádzajúcich rokov.

4.19 Poskytnuté prísľuby a záruky

K 30. júnu 2024 bol záväzok z úveru voči spoločnosti KOOR, s.r.o. znížený na 141 944 tis. Kč (k 31. 12. 2023 vo výške 150 204 tis. Kč).

4.20 Hodnoty prenesené na riadenie

tis. Kč	30.6.2024	2023
Hodnoty prenesené na riadenie	1 042 716	1 030 798
Celkom	1 042 716	1 030 798

K súvahovému dňu Podfond vykázal vyššie uvedené hodnoty prevedené do správy spoločnosti DELTA Investiční společnost, a.s. v rovnakom ocenení, v akom sú vykázané v aktívach.

5 Príjmy podľa geografického členenia

Podfond pôsobí v Českej a Slovenskej republike.

30.6.2023 tis. Kč	Domáce	EÚ	USA	AS	AF
Príjmy z úrokov a podobné príjmy	0	41	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	1 793	0	0	0	0
Spolu 30.6.2023	1 793	41	0	0	0
30.6.2024	Domáce	EÚ	USA	AS	AF

tis. Kč					
Príjmy z úrokov a podobné príjmy	0	1 199	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	3 105	0	0	0	0
Spolu 30.6.2024	3 105	1 199	0	0	0

6 Informácie o riadení rizík

6.1 Riadenie rizík

Riadenie rizík vykonáva vedenie spoločnosti na základe smernice o riadení rizík.

Činnosť Podfondu je vystavená rôznym finančným rizikám, najmä:

- trhové riziko (vrátane rizika reálnej hodnoty úrokovej sadzby, rizika peňažných tokov úrokovej sadzby, menového rizika a cenového rizika),
- úverové riziko;
- a riziko likvidity.

Fond je tiež vystavený prevádzkovým rizikám, ako je napríklad riziko úschovy. Riziko úschovy je riziko straty cenných papierov držaných v úschove v dôsledku platobnej neschopnosti alebo nedbanlivosti správcu. Hoci existuje vhodný právny rámec na elimináciu rizika straty hodnoty cenných papierov držaných správcom, v prípade jeho zlyhania môže byť schopnosť Podfondu previesť cenné papiere dočasne obmedzená.

Stratégia riadenia rizík Podfondu sa snaží maximalizovať výnosy vyplývajúce z úrovne rizika, ktorému je Podfond vystavený, a snaží sa minimalizovať potenciálne nepriaznivé účinky na finančnú výkonnosť Podfondu.

Riadenie týchto a ďalších rizík opísaných nižšie vykonáva investičná spoločnosť v súlade s pravidlami stanovenými v stanovách Podfondu a schválenými predstavenstvom. Stanovy definujú zásady celkového riadenia rizík, ako aj písomné pravidlá týkajúce sa špecifických oblastí, ako je úrokové riziko, úverové riziko, menové riziko, používanie derivátových a nederivátových finančných nástrojov a investovanie prebytočnej likvidity.

Súčasťou vnútorného systému riadenia a kontroly Investičnej spoločnosti ako správcu fondu alebo Podfondu je stratégia riadenia rizík, ktorú realizuje oddelenie riadenia rizík nezávisle od riadenia portfólia. Prostredníctvom tejto stratégie správca vyhodnocuje, meria, zmiernuje a informuje o jednotlivých rizikách. Hlavným nástrojom na zmiernovanie rizík je systém limitov pre jednotlivé rizikové expozície prijatý v štatúte Podfondu. Pred vykonaním transakcie správca vykoná analýzu ekonomickej životaschopnosti transakcie. Investičné rozhodnutie prijíma investičná spoločnosť po predchádzajúcom stanovisku investičného výboru. Investičný výbor sa skladá z troch členov, z ktorých dvaja sú volení spoločným návrhom všetkých podielnikov vlastniacich zakladajúce akcie Fondu a jeden je volený predsedom predstavenstva Investičnej spoločnosti. Investičný manažér posudzuje riziká pred a po transakcii (ex-ante a ex-post), vykonáva stresové testovanie portfólia a zhromažďuje udalosti operačného rizika. Riziká, ktorým sú aktíva Podfondu vystavené v dôsledku činností Správcu pri realizácii investičnej stratégie a riadení pozícií vyplývajúcich z týchto činností, sú opísané v štatúte Podfondu. V priebehu finančného roka nedošlo k žiadnym podstatným zmenám v existencii finančných rizík, ich riadení alebo definovaní investičných limitov v stanovách Podfondu.

Využívaním pákového efektu a pôžičiek môže Podfond zvýšiť vystavenie Podfondu týmto rizikám, čo môže tiež zvýšiť potenciálne výnosy, ktoré môže Podfond dosiahnuť. Investičná spoločnosť riadi tieto expozície súčasne. Podfond má zavedené osobitné limity na riadenie celkovej potenciálnej expozície voči týmto nástrojom. Limit pákového efektu vypočítaný pomocou záväzkovej metódy je stanovený na

500 % základného imania Podfondu. Pri správe aktív Podfondu môže Investičná spoločnosť prijímať úvery alebo pôžičky so splatnosťou do 20 rokov za štandardných podmienok. Poskytnutie pôžičky alebo úveru z majetku Podfondu musí byť primerane zabezpečené (napr. zabezpečovací prevod práva, záložné právo, zmenka, ručiteľské vyhlásenie a pod.)

Fond používa rôzne metódy na meranie a riadenie rôznych druhov rizík, ktorým je vystavený; tieto metódy sú opísané nižšie.

6.2 Vystavenie a koncentrácia rizík v tis. Kč

Fond je vystavený nasledujúcim rizikám a koncentráciám v rámci svojho mixu aktív:

30. 6. 2024				
Typ expozície	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrácia
Bežné účty	úver, peňažné	UniCredit Bank, a.s.	11	0,00%
Bežné účty	Úver	UniCredit Bank, a.s.	738	0,07%
Bežné účty		Celkom	749	0,07%
Obchodné podiely	Trh	KOOR, s.r.o., SK	1 005 208	96,40%
Obchodné podiely		Celkom	1 005 208	96,40%
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	úver, úrok, trh	34 558	3,31%	2,22 %
Pohľadávky voči nebankovým subjektom		Celkom	34 558	3,31%
Výdavky a príjmy budúcich období	Úver		1 196	0,11%
Ostatné aktíva	Úver		1 005	0,10%
Celková suma 30. júna 2024			1 042 716	100,00%

Fond zoskupuje jednotlivé aktíva podľa druhu investície (napr. bežné účty, akcie, dlhopisy, obchodné podiely, poskytnuté úvery, nehnuteľnosti, pohľadávky z obchodného styku a iné) do rizikových skupín charakterizovaných určitými rizikami, ktorých koncentráciu Podfond kvantifikuje ako podiel súčtu účtovnej hodnoty všetkých aktív patriacich do danej skupiny na celkových aktívach Podfondu.

6.3 Identifikované hlavné riziká podľa štatútu alebo portfólia aktív Podfondu

Hodnota investície do fondu môže klesnúť aj vzrásť v dôsledku možných nepredvídateľných výkyvov na trhu a neexistuje žiadna záruka návratnosti pôvodne investovanej sumy. Preto minulé výkonnosť fondu nezaručuje porovnateľnú alebo lepšiu výkonnosť v budúcich obdobiach. Hodnota investičnej akcie bude klesať alebo stúpať v závislosti od výkyvov hodnoty jednotlivých zložiek majetku fondu a v súvislosti so zmenami v jeho zložení.

V závislosti od zvolenej investičnej stratégie patria medzi hlavné riziká investovania do fondu:

- riziko likvidity** (stupeň vystavenia Podfondu riziku: Stredná), ktoré spočíva v riziku straty schopnosti plniť finančné záväzky v čase ich splatnosti, vrátane rizika, že vlastný kapitál v aktívach Fondu nebude možné predať alebo vyrovať s obmedzenými nákladmi a v primerane krátkom čase, a že preto bude ohrozená schopnosť Fondu vyplatiť investičné akcie vydané Fondom, alebo že vyplácanie investičných akcií vydaných Fondom bude pozastavené až na tri mesiace v súlade so smernicou AIFMD, ak je to potrebné na ochranu práv a právom chránených záujmov podielnikov;

Zostávajúca splatnosť nederivátových finančných pohľadávok Podfondu (v tis. CZK):

30. 6. 2024 tis. Kč	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bez zrelosti	Celkom
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	749	749
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	-	-	34 558	-	34 558
Majetkové účasti	-	-	-	-	1 005 208	1 005 208
Výdavky a príjmy budúcich období	1 196	-	-	-	-	1 196
Ostatné aktíva	1 005	-	-	-	-	1 005
Spolu k 30. 6. 2024	2 201	-	-	34 558	1 005 957	1 042 716

Zostávajúca splatnosť nederivátových finančných záväzkov Podfondu (v tis. CZK):

30. 6. 2024 tis. Kč	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bez zrelosti	Celkom
Ostatné záväzky	2 018	77 414	-	-	-	79 432
Vlastný kapitál/čisté aktíva	-	-	-	-	963 285	963 285
Príjmy a výdavky budúcich období	-	-	-	-	-	-
Spolu k 30. júnu 2024	2 018	77 414	-	-	963 285	1 042 716

- b) **trhové riziko** (vystavenie Podfondu riziku: stredné) je riziko straty vyplývajúce zo zmien trhových cien, úrokových sadziieb a výmenných kurzov vrátane rizika vyplývajúceho z kolísania trhovej hodnoty aktív v držbe Podfondu alebo akciových obchodných spoločností, ktorých akcie sú súčasťou aktív Podfondu;

Riziko poklesu trhovej hodnoty akciového podielu je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

tis. Kč	Základné	Negatívne	Kritické	Katastrofické
Pokles trhovej hodnoty spoločnosti	-	10,0 %	25,0 %	50,0 %
KOOR, s.r.o., SK	1 005 208	904 687	753 906	502 604

Riziká podľa IFRS 7 odsek 40

Trhové úrokové sadzby majú vplyv na hodnotu spoločnosti (podiel na základnom imaní Podfondu) prostredníctvom ocenenia metódou diskontovaných budúcich peňažných tokov. Riziko zmeny diskontnej sadzby je vzhľadom na formu oceňovania metódou DCF významné, preto analýza citlivosti vplyvu zmeny diskontnej sadzby WACC na hodnotu spoločnosti, a teda aj hodnotu Podfondu v nasledujúcej tabuľke (ide o zmeny v percentuálnych bodoch) bola prevzatá zo znaleckého posudku:

Vplyv zmeny WACC v dôsledku zmeny úrokových sadziieb na hodnotu podielu na vlastnom imaní									
	-4 %	-2 %	-2 %	-1 %	0 %	1 %	2 %	3 %	4 %
Hodnota spoločnosti EUR	176 305	117 620	81 818	57 805	40 656	27 848	17 959	10 123	3 784
Hodnota spoločnosti CZK	4 359 130	2 908 156	2 022 939	1 429 222	1 005 208	688 552	444 042	250 290	93 556

Zdroj: Odborné stanovisko z roku 2023

Poznámka: hodnota v CZK bola vypočítaná podľa výmenného kurzu k 31. decembru 2023 podľa ČNB.

Hodnota spoločností držaných v Podfonde vyplýva z budúcich peňažných tokov z jednotlivých projektov každej spoločnosti. Existuje prepojenie na sektory energetiky a stavebníctva; zmena v týchto sektoroch by mohla ovplyvniť dopyt po službách skupiny KOOR, a tým aj jej hodnotu.

- c) **menové riziko** (vystavenie Podfonde riziku: nízke), ktoré spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenného kurzu. Aktíva v držbe Podfonde môžu byť denominované v iných menách ako v českých korunách, pričom aktuálna hodnota investičných akcií vydaných Fondom Podfonde je stanovená v českých korunách (hodnota v základnej mene). Zmeny výmenného kurzu medzi hodnotou základnej meny Podfonde a inou menou, v ktorej sú denominované investície Podfonde, môžu mať za následok zníženie alebo zvýšenie hodnoty investičného nástroja denominovaného v tejto mene. Nepriaznivé menové výkyvy môžu viesť k strate;

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené finančné aktíva Podfonde v členení podľa meny, v ktorej sú zostatky primárne zaznamenané:

30. 6. 2024 tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkom
Pohľadávky voči bankám	738	11	-	749
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	34 558	-	34 558
Majetkové účasti	-	1 005 208	-	1 005 208
Výdavky a príjmy budúcich období	1 196	-	-	1 196
Ostatné aktíva	1 005	-	-	1 005
Spolu k 30. 6. 2024	2 940	1 039 777	-	1 042 716

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené finančné záväzky Podfonde rozdelené podľa meny, v ktorej sú zostatky primárne zaznamenané:

30. 6. 2024 tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkom
Ostatné záväzky	1 917	77 515	-	79 432
Vlastný kapitál/čisté aktíva	-	963 285	-	963 285
Príjmy a výdavky budúcich období	-	-	-	-
Spolu k 30. 6. 2024	1 917	1 040 800	-	1 042 716

Menové riziko IFRS 7 odsek 40

Spoločnosť, ktorú Podfond vlastní, pôsobí predovšetkým na Slovensku a väčšina jej obchodov sa uskutočňuje v EUR. Menové riziko ovplyvňuje hodnotu precenenia Podfonde na CZK, a tým aj hodnotu podielov Podfonde. Toto riziko bolo kvantifikované v znaleckom posudku na rok 2023 v nasledujúcej tabuľke:

Vplyv zmeny menového páru CZK/EUR na hodnotu podielu na základnom imaní Podfonde									
	-8 %	-6 %	-4 %	-2 %	0 %	2 %	4 %	6 %	8 %
Hodnota spoločnosti EUR	37 403	38 216	39 029	39 842	40 656	41 469	42 282	43 095	43 908
Hodnota spoločnosti CZK	924 791	944 896	965 000	985 104	1 005 208	1 025 312	1 045 416	1 065 520	1 085 625

Zdroj: Odborné stanovisko z roku 2023

Poznámka: hodnota v CZK bola vypočítaná podľa výmenného kurzu k 31. decembru 2023 podľa ČNB. Poznámka: Skupina vlastní dve dcérske spoločnosti mimo Slovenska. KOOR ENERGY, s.r.o. v Českej republike a KOOR Hungary Kft. v Maďarsku, ale tieto spoločnosti majú relatívne nevýznamné operácie, a preto neboli kvantifikované v menovom riziku

- d) **Riziko úrokových sadziieb** (úroveň vystavenia Podfonde riziku: vysoká). Finančná pozícia a peňažné toky Podfonde sú vystavené riziku pohybu aktuálnych úrovní trhových úrokových sadziieb. Úrokové marže môžu v dôsledku takýchto zmien výrazne vzrásť a klesnúť, najmä ak dôjde k neočakávaným pohybom.

V nasledujúcej tabuľke je zhrnutá expozícia fondu voči úrokovému riziku. Tabuľka obsahuje finančné aktíva a záväzky fondu v ich účtovných hodnotách, usporiadané podľa bližšieho dátumu vyrovnania, zmeny kupónovej sadzby alebo splatnosti.

30. 6. 2024 tis. Kč	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bezüročné	Celkom
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	749	749
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	-	-	34 558	-	34 558
Majetkové účasti	-	-	-	-	1 005 208	1 005 208
Výdavky a príjmy budúcich období	-	-	-	-	1 196	1 196
Ostatné aktíva	-	-	-	-	1 005	1 005
Spolu k 30. júnu 2024	-	-	-	34 558	1 008 159	1 042 716

30. 6. 2024 tis. Kč	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bezüročné	Celkom
Ostatné záväzky	-	77 414	-	-	2 018	79 432
Vlastný kapitál/čisté aktíva	-	-	-	-	963 285	963 285
Príjmy a výdavky budúcich období	-	-	-	-	-	-
Spolu k 30. 6. 2024	-	77 414	-	-	965 302	1 042 716

- e) **úverové riziko** (riziková expozícia Podfonde: stredná), ktoré spočíva v riziku nesplácania úverov alebo pôžičiek poskytnutých fondom, čo môže viesť k strate na majetku fondu;

Úverové riziko úverov a pôžičiek poskytnutých Podfondom a pohľadávok postúpených Podfondom sa znižuje preverovaním dlžníkov v rámci analýzy ekonomickej výhodnosti transakcie oddelením riadenia rizík Investičnej spoločnosti ako správcu Podfonde a prevzatím externého ratingu dlžníkov stanoveného spoločnosťou Czech Credit Bureau, a.s.

Informácie, ktoré Investičná spoločnosť ako správca Podfonde používa na riadenie úverových rizík, môžu byť nepresné a neúplné. Hoci Investičná spoločnosť vyhodnocuje úverové expozície Podfonde, ktoré považuje za dôležité z hľadiska úverového rizika, môže sa stať, že riziko zlyhania dlžníka môže vzniknúť v dôsledku udalostí alebo okolností, ktoré je ťažké predvídať a odhaliť (napríklad podvod). Riadenie rizík pravidelne štvrtročne posudzuje úverové riziko

vypožičaných spoločností na základe finančných výkazov. Investičné spoločnosti tiež nemusia získať informácie potrebné na vyhodnotenie úverového a obchodného rizika protistrany.

Účtovná hodnota finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje najlepší odhad maximálneho vystavenia Podfonde úverovému riziku.

Úverové riziko - kvalita portfólia v tis. Kč

tis. Kč	Úvery	Úroky	Nároky	Bežné účty	Iné	Celkom
Štandard	34 558	-	-	749	1 007 409	1 042 716
Premičané	-	-	-	-	-	-
Získané z	-	-	-	-	-	-
Stratové	-	-	-	-	-	-
Spolu k 30. júnu 2024	34 558	-	-	749	1 007 409	1 042 716

S cieľom posúdiť riziká vyplývajúce z úverov bola navrhnutá séria záťažových testov zohľadňujúcich úroveň nedobytných pohľadávok a pravdepodobnosť zlyhania. Táto analýza s vplyvom na hodnotu úverov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

tis. Kč	Aktuálne	Nominálna	Negatívne	Kritické	Katastrofické
Miera nedobytných pohľadávok		10,0 %	5,0 %	15,0 %	40,0 %
Pravdepodobnosť nesplácania pohľadávky		1,0 %	10,00 %	25,0 %	50,0 %
KOOR, s.r.o., SK	34 558	34 592	34 419	33 295	27 674
SPOLU	34 558	34 592	34 419	33 295	27 674

Investičná spoločnosť priebežne monitoruje a vyhodnocuje všetky známe riziká spojené s investovaním do Podfonde s cieľom minimalizovať tieto riziká pre investičnú stratégiu Podfonde.

Investičná spoločnosť upozorňuje, že vyššie uvedený zoznam rizík nie je úplný, pretože niektoré potenciálne riziká nemusia byť vopred známe a predvídateľné.

7 Hierarchia reálnych hodnôt

Účtovná jednotka určuje reálne hodnoty pomocou nasledujúcej hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní.

Úroveň 1: Vstupy úrovne 1 sú (neupravené) kótované ceny na aktívnych trhoch pre identický majetok alebo záväzky, ku ktorým má účtovná jednotka prístup k dátumu ocenenia.

Úroveň 2: Vstupy úrovne 2 sú vstupy iné ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú pre dané aktívum alebo záväzok zistiteľné buď priamo (t. j. ako ceny), alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien). Táto úroveň zahŕňa nástroje oceňované pomocou: kótovaných cien podobných nástrojov na aktívnych trhoch; kótovaných cien rovnakých alebo podobných nástrojov na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne; alebo iných metód oceňovania, pri ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo zistiteľné z trhových údajov.

Úroveň 3: Vstupy úrovně 3 sú nepozorovateľné vstupné premenné. Táto úroveň zahŕňa všetky nástroje, ktorých metódy oceňovania zahŕňajú vstupy, ktoré nie sú pozorovateľné, a tieto nepozorovateľné vstupy majú významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto úroveň zahŕňa nástroje, ktoré sa oceňujú na základe kótovaných cien podobných nástrojov, pri ktorých sa vyžadujú významné nepozorovateľné úpravy alebo predpoklady na zohľadnenie rozdielov medzi nástrojmi.

Nasledujúca tabuľka analyzuje v rámci hierarchie reálnej hodnoty aktíva a záväzky Podfondu (podľa tried) ocenené reálnou hodnotou k 30. júnu 2024.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Aktíva				
Pohľadávky voči bankám	0	749	0	749
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	0	0	1 005 208	1 005 208
Ostatné aktíva	0	1 005	0	1 005
Výdavky budúcich období	0	1 196	0	1 196
Spolu k 30. júnu 2024	0	2 951	1 005 208	1 008 159
Záväzky				
Príjmy a výdavky budúcich období	0	0	0	0
Ostatné záväzky	0	77 414	2 017	79 431
Spolu k 30. júnu 2024	0	77 414	2 018	79 431

Predpokladá sa, že všetky prevody finančných nástrojov medzi úrovňami hierarchie reálnej hodnoty sa uskutočnili na začiatku vykazovaného obdobia. Za najvyššiu úroveň sa považuje úroveň jedna, kde sa cena určuje na základe kotácií na aktívnych trhoch. Ak je likvidita finančného majetku na regulovanom trhu nízka, kotácie sa stávajú irelevantnými a je vhodnejšie presunúť majetok do úrovne 2 alebo 3. To je prípad niektorých dlhopisov obchodovaných na českom regulovanom trhu. Tento trh čelí výrazným problémom s likviditou.

V roku 2024 sa neuskutočnili žiadne presuny.

8 Techniky oceňovania a vstupné premenné

Techniky oceňovania a vstupy použité pri určovaní reálnej hodnoty investícií úrovne 1 až 3 ku koncu vykazovaného obdobia sú nasledovné:

tis. Kč	Reálna hodnota	Technika oceňovania	Použité vstupy
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	749	Nominálna hodnota	-
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	1 005 208	Individuálna metóda oceňovania aktív a pasív spoločnosti	-
Ostatné aktíva	1 005	Nominálna hodnota	-
Záväzky			
Ostatné záväzky	79 431	Nominálna hodnota	-

Zosúladenie pohybov na úrovniach hierarchie reálnej hodnoty podľa tried nástrojov k 30. 6. 2024 je nasledovné:

tis. Kč	Reálna hodnota na úrovni 1,1.	Zisk/strata z precenenia vo výkaze ziskov a strát	Zisk/strata z precenenia v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	Nákupy/Vznik	Predaj	Naakumulované úroky	Emisie	Zúčtovanie	Transfery na úroveň 3 a z nej	Reálna hodnota na úrovni 30.6.
Aktíva										
Pohľadávky voči bankám	2 643	0	0	21 517	0	0	0	-23 411	0	749
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	1 005 208	0	0	0	0	0	0	0	0	1 005 208
Ostatné aktíva	0	0	0	1 005	0	0	0	0	0	1 005
Výdavky a príjmy budúcich období	100	0	0	1 096	0	0	0	0	0	1 196
Aktíva spolu	1 007 951	0	0	23 618	0	0	0	-23 411	0	1 008 158
Závazky										
Príjmy a výdavky budúcich období	140	0	0	0	0	0	0	-140	0	0
Ostatné záväzky	66 822	0	0	20 733	0	0	0	-8 124	0	79 431
Závazky spolu	66 962	0	0	20 733	0	0	0	-8 264	0	79 431

9 Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Po dátume zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú závierku Podfondu.

Zostavené dňa: 24. septembra 2024

Podpis štatutárneho zástupcu:

Peter Koždoň, MSc. MBA
splnomocnený zástupca