

Správa nezávislého audítora

o overení účtovnej závierky podfondu KOOR ESG podfond k 31. 12. 2022

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepcia B
CZ186 00 Praha 8

počet strán: 4



Správa nezávislého audítora

o overení finančných výkazov podfondu KOOR ESG podfond

Sídlo: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikačné číslo: 173 28 187

Hlavný predmet podnikania: činnosť podfondu kvalifikovaných investorov podľa § 95 ods. 1 písm. a) ZISIF

Táto správa nezávislého audítora o overení účtovnej závierky je určená podielnikom podfondu KOOR ESG podfond.

Výrok audítora

Vykonalí sme audit priloženej účtovnej závierky podfondu KOOR ESG podfond (ďalej len "Podfond"), ktorá pozostáva zo súvahy k 31. 12. 2022, výkazu ziskov a strát za rok končiaci sa 31. 12. 2022, výkazu zmien vo vlastnom imaní k 31. 12. 2022, podsúvahy k 31. 12. 2022 a prílohy tejto účtovnej závierky, ktorá obsahuje opis použitých významných účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie. Podrobnosti o Podfonde sú uvedené v prílohe tejto účtovnej závierky.

Podľa nášho výroku účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz aktív a pasív Podfondu k 31. 12. 2022 a nákladov a výnosov a výsledkov jeho hospodárenia za rok končiaci sa 31. 12. 2022, podsúvahy k 31. 12. 2022 a výkazu zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. 12. 2022 v súlade s českými účtovnými predpismi.

Základ pre výrok

Audit sme vykonali v súlade so zákonom o audítoroch a štandardmi Komory audítorov Českej republiky pre audit, ktorými sú Medzinárodné audítorské štandardy (ISA), prípadne doplnené a upravené súvisiacimi aplikačnými doložkami. Naše povinnosti vyplývajúce z týchto predpisov sú podrobnejšie opísané v časti Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. V súlade so zákonom o audítoroch a Etickým kódexom prijatým Komorou audítorov Českej republiky sme od Podfondu nezávislí a splnili sme si aj ďalšie etické povinnosti vyplývajúce z týchto predpisov. Sme presvedčení, že dôkazy, ktoré sme zhromaždili, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš výrok.

Ostatné informácie vo výročnej správe

Ostatné informácie sú v súlade s § 2 písm. b) zákona o audítoroch informácie, obsiahnuté vo výročnej správe mimo účtovnej závierky a našej správy audítora. Za ostatné informácie zodpovedá predstavenstvo Podfondu.

Náš výrok k účtovnej závierke sa nevzťahuje na ostatné informácie. Napriek tomu je súčasťou našich povinností v súvislosti s auditom účtovnej závierky oboznámenie sa s ostatnými informáciami a posúdenie, či ostatné informácie nie sú vo významnom (materiálnom) nesúlade s účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami o účtovnej jednotke získanými v priebehu overovania účtovnej závierky, alebo či sa inak tieto



informácie nezdaajú byť významne (materiálne) nesprávne. Posudzujeme tiež, či boli ostatné informácie vo všetkých významných (materiálnych) ohľadoch vypracované v súlade s príslušnými právnymi predpismi. Týmto posúdením sa rozumie, či ostatné informácie spĺňajú zákonné požiadavky na formálne náležitosti a postup vypracovania ostatných informácií v kontexte významnosti (materiality), t. j. či by akékoľvek nedodržanie uvedených požiadaviek mohlo ovplyvniť úsudok vytvorený na základe ostatných informácií.

Na základe vykonaných postupov v rozsahu, v akom to môžeme posúdiť, konštatujeme, že

- ostatné informácie, ktoré popisujú skutočnosti, ktoré sú tiež uvedené v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných (materiálnych) ohľadoch v súlade s účtovnou závierkou a
- ostatné informácie boli vypracované v súlade s právnymi predpismi.

Ďalej me povinní uviesť, či na základe našich vedomostí a znalostí o Podfonde, ku ktorým sme dospeli počas vykonávania auditu, ostatné informácie neobsahujú významné (materiálne) vecné nesprávnosti. V rámci uvedených postupov sme v získaných ostatných informáciách nezistili žiadne významné (materiálne) vecné nesprávnosti.

Zodpovednosť predstavenstva a dozornej rady za účtovnú závierku

Predstavenstvo Podfondu je zodpovedné za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje verný a pravdivý obraz v súlade s českými účtovnými predpismi, a za taký systém vnútornej kontroly, ktorý považuje za potrebný na zostavenie účtovnej závierky tak, aby neobsahovala významné (materiálne) nesprávnosti spôsobené podvodom alebo chybou.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je predstavenstvo Podfondu povinné posúdiť, či je Podfond schopný nepretržite pokračovať v činnosti a v prípade potreby opísať v prílohe k účtovnej závierke záležitosti týkajúce sa jeho nepretržitého pokračovania a uplatnenia predpokladu nepretržitého pokračovania pri zostavovaní účtovnej závierky, s výnimkou prípadov, kedy predstavenstvo plánuje zrušenie Podfondu alebo ukončenie činnosti, resp. keď nemá inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Podfondu zodpovedá dozorná rada.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primeranú istotu, že účtovná závierka ako celok neobsahuje významné (materiálne) nesprávnosti spôsobené podvodom alebo chybou, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje náš výrok. Primeraná miera istoty je veľká miera istoty, ale nie je zárukou, že audit vykonaný v súlade s vyššie uvedenými predpismi vo všetkých prípadoch odhalí prípadné významné (materiálne) nesprávnosti v účtovnej závierke. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chýb a považujú sa za významné (materiálne), ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia, ktoré užívatelia účtovnej závierky na jej základe prijímú.

Pri vykonávaní auditu v súlade s vyššie uvedenými predpismi je našou povinnosťou uplatňovať počas celého auditu odborný úsudok a zachovávať profesijný skepticizmus. Ďalej je našou povinnosťou:

- Identifikovať a vyhodnotiť riziká významnej (materiálnej) nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhnúť a vykonať audítorské postupy s cieľom reagovať na tieto riziká a získať dostatočné a vhodné dôkazné informácie, aby sme na základe nich mohli vyjadriť



názor. Riziko neodhalenia významnej (materiálnej) nesprávnosti, ku ktorej došlo v dôsledku podvodu je vyššie, ako riziko neodhalenia významnej (materiálnej) nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože súčasťou podvodu môže byť tajné dohody, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé prehlásenia alebo obchádzanie vnútorných kontrol.

- Zoznámiť sa so systémom vnútornej kontroly Podfondu relevantným pre audit v takom rozsahu, aby sme dokázali navrhnúť audítorské postupy vhodné s ohľadom na dané okolnosti, nie však s cieľom vyjadriť názor na účinnosť systému vnútornej kontroly.
- Posúdiť vhodnosť použitých účtovných postupov, primeranosti vykonaných účtovných odhadov a informácie, ktoré v tejto súvislosti uviedlo predstavenstvo v prílohe účtovnej závierky Podfondu.
- Posúdiť vhodnosť použitia predpokladu nepretržitého trvania činnosti pri zostavovaní účtovnej závierky predstavenstvom, a to, či na základe zhromaždených dôkazov existuje významná (materiálna) neistota vyplývajúca z udalostí alebo podmienok, ktoré môžu významne zpochybniť schopnosť Podfondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná (materiálna) neistota existuje, je našou povinnosťou upozorniť v našej správe na informácie uvedené v tejto súvislosti v prílohe účtovnej závierky, a ak tieto informácie nie sú dostatočné, vyjadriť modifikovaný výrok. Naše závery týkajúce sa schopnosti Podfondu nepretržite pokračovať vychádzajú z dôkazných informácií, ktoré sme získali do dátumu našej správy. Budúce udalosti alebo podmienky však môžu spôsobiť, že Podfond stratí schopnosť nepretržite pokračovať v činnosti.
- Vyhodnotiť celkovú prezentáciu, členenie a obsah účtovnej závierky vrátane prílohy a toho, či účtovná závierka prezentuje podkladové transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k vernému zobrazeniu.

Našou povinnosťou je informovať predstavenstvo a dozornú radu okrem iného o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu a o významných zisteniach, ku ktorým sme počas auditu dospeli, vrátane zistených významných nedostatkov v systéme vnútornej kontroly.

Praha, 31. 5. 2023

Audítorská spoločnosť:
PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepcia B
CZ 186 00 Praha 8
Povolenie č. 451

Zodpovedný audítor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Povolenie č. 2239



Podfond KOOR ESG

Účtovná zvierka

za rok končiaci sa 31. decembra 2022

(v celých tisícoch Kč)

Súvaha

za rok končiaci sa 31.12.2022

AKTÍVA tis. Kč	31.12.2022
Pohľadávky voči bankám a úverovým družstvám	2 140
v tom a) splatné na požiadanie	2 140
Účasti s rozhodujúcim vplyvom	875 616
AKTÍVA celkom	877 756

PASÍVA tis. Kč	31.12.2022
Ostatné pasíva	63 420
Výnosy a výdaje budúcich období	241
Cudzie zdroje	63 662
Kapitálové fondy	109 528
Oceňovacie rozdiely	705 891
z toho: z majetkov a záväzkov	705 891
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-1 324
Vlastný kapitál	814 094
PASÍVA celkom	877 756

Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci sa 31.12.2022

tis. Kč	31.12.2022
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	159
z toho: a) úroky z dlhových cenných papierov	0
b) úroky z ostatných aktív	159
Náklady na úroky a podobné náklady	52
z toho: náklady na úroky z dlhových cenných papierov	0
Náklady na poplatky a provízie	6
Ostatní prevádzkové výnosy	299
Ostatní prevádzkové náklady	450
Administratívne náklady	1 275
v tom: b) ostatné administratívne náklady	1 275
Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti pred zdanením	-1 324
Daň z príjmu	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	-1 324

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

za rok končiaci sa 31.12.2022

tis. Kč	Základný kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Zisk / strata	Celkom
Zostatok k 22.08.2022	0	0	0	0	0
Kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely nezahrnuté do VH			705 891		705 891
Zisk/strata za účtovné obdobie				-1 324	-1 324
Emisie akcií		109 528			109 528
Zostatok k 31.12.2022	0	109 528	705 891	-1 324	814 094

Podsúvahové položky

za rok končiaci sa 31.12.2022

tis. Kč	31.12.2022
Hodnoty odovzdané do správy	877 756

Podfond KOOR ESG

Príloha k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2022

(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	Identifikované hlavné riziká podľa štatútu	19
6	Vzťahy so spriaznenými stranami.....	22
7	Významné udalosti po dátume účtovnej závierky	22

1 Všeobecné informácie

Podfond KOOR ESG (ďalej len "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 75163543.

1.1 Sídlo investičného Podfonde

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

1.2 Predmet činnosti Podfonde

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

1.3 Správca a administrátor Podfonde

DELTA Investiční společnost, a.s., IČO: 032 32 051, je správcom Investičného podfonde (v zmysle § 5 ods. 1 ZISIF) a administrátorom Investičného podfonde (v zmysle § 38 ods. 1 ZISIF) 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 Podfonde 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 ZISIF.

1.5 Štatutárny orgán

Predstavenstvo,
jediný člen predstavenstva 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 ZISIF zhromažďuje finančné prostriedky alebo peniazmi oceníteľné veci od viacerých kvalifikovaných investorov vydávaním podielových cenných papierov a spoločne investuje zhromaždené finančné prostriedky alebo peniazmi oceníteľné veci 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 sú zamýšľané ako 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 roku 2022 Podfond vykonával svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Českej republiky, konkrétne so zákonom č. 240/2013 Zb. 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 Východiská 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 Zb. 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 Zb. 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. Zároveň táto vyhláška v § 4a ods. 1 ustanovuje, že na účely vykazovania finančných nástrojov, ich oceňovania a uvádzania informácií o nich v prílohe 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 nákladov a výnosov a historických cien, 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 31. december 2022. Bežné účtovné obdobie je od 22. augusta 2022 do 31. decembra 2022.

Všetky údaje sú uvedené v tisícoch Kč (tis. 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 uskutočnenia 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,
- deň vykonania platby,
- deň pripísania (meny) 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,
- deň dojednaní a vyrovnania derivátových transakcií.

3.2 Finančné aktíva a finančné záväzky

3.2.1 Zaúčtovanie a prvotné ocenenie

Účtovná jednotka prvotne zaúčtuje vybrané finančné aktíva a finančné záväzky (napr. pohľadávky voči klientom, záväzky voči klientom atď.) v čase ich vzniku. Všetky ostatné finančné nástroje (vrátane spotových nákupov a predajov finančných aktív) sa účtujú k dátumu uzatvorenia obchodu, ktorý je dátumom, kedy sa účtovná jednotka stane zmluvnou stranou príslušného finančného nástroja.

Finančné aktívum 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 do zisku alebo a straty (FVTPL). Transakčné náklady sú náklady priamo priraditeľné k akvizícii alebo emisii.

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

Ak účtovná jednotka určí, že reálna hodnota pri počiatočnom zaúčtovaní sa líši od transakčnej ceny a reálna hodnota nie je podložená ani kótovanou cenou na aktívnom trhu pre identické aktívum alebo záväzok, ani nie je na základe valuačnej techniky, pre ktorú nepozorovateľné vstupy sú považované za nevýznamné vo vzťahu k oceneniu, potom finančný nástroj je na začiatku ocenený v reálnej hodnote a následne rozdiel medzi reálnou hodnotou na začiatku a transakčnou cenou je postupne časovo rozlišovaný do výkazu ziskov a strát počas doby životnosti inštrumentu. Toto časové rozlíšenie je maximálne po dobu, po ktorú je dané ocenenie plne podporené pozorovateľnými trhovými údajmi alebo transakcia je ukončená.

3.2.2 Klasifikácia

3.2.2.1 Finančné aktíva

Pri prvotnom zaúčtovaní sa finančné aktívum klasifikuje ako oceňované:

- nabiehanou hodnotou (AC),

- reálnou hodnotou proti účtom vlastného kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL).

Finančné aktívum je ocenené v nabiehanou hodnotou (AC), ak splní obe z nasledujúcich podmienok a zároveň nie je určené ako oceňované reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL):

- aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať finančné aktíva za účelom získania zmluvných peňažných tokov,
- zmluvné podmienky finančného aktíva stanovujú konkrétne dátumy peňažných tokov tvorené výlučne splátkami istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny (tzv. "SPPI test").

Dlhový nástroj je ocenený reálnou hodnotou proti účtom vlastného kapitálu (FVOCI), iba ak splní obe z nasledujúcich podmienok a zároveň nie je určené ako oceňované reálnou hodnotou do zisku alebo straty:

- aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je dosiahnutie ako inkasa zmluvných peňažných tokov, tak predajom finančných aktív,
- zmluvné podmienky finančného aktíva stanovujú konkrétne dátumy peňažných tokov tvorené výlučne splátkami istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny (tzv. "SPPI test").

Pri prvotnom zaúčtovaní majetkového cenného papiera, ktorý nie je určený na obchodovanie ("held for trading"), môže účtovná jednotka neodvolateľne určiť, že bude vykazovať následné zmeny v reálnej hodnote proti účtom vlastného kapitálu (FVOCI). Táto voľba môže byť vykonaná a aplikovaná na úrovni danej investície.

Všetky ostatné finančné aktíva sú oceňované reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL). Finančné aktíva, ktoré sú určené na obchodovanie ("held for trading") a finančné aktíva, ktorých výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty, sú oceňované vo FVTPL, pretože dané finančné aktíva nie sú držané za účelom získania zmluvných peňažných tokov ani držané za účelom dosiahnutia cieľa, ako inkasa zmluvných peňažných tokov, tak predajom finančných aktív. Okrem toho pri prvotnom zaúčtovaní účtovná jednotka môže neodvolateľne zaradiť finančné aktívum, ktoré inak spĺňa požiadavky, aby bolo oceňované v AC alebo FVOCI, ako oceňované vo FVTPL, ak je tým vylúčený alebo významne obmedzený oceňovací alebo účtovný nesúlad, ktorý by inak nastal.

Vyhodnotenie obchodného modelu

Obchodný model účtovnej jednotky je stanovený na úrovni, ktorá odráža spôsob spoločného riadenia skupín finančných aktív za účelom dosiahnutia určitého obchodného cieľa. Obchodný model účtovnej jednotky nezávisí na zámeroch vedenia s jednotlivým nástrojom. Táto podmienka teda nepredstavuje prístup ku klasifikácii podľa nástrojov jednotlivito 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. Klasifikácia preto nemusí byť stanovená na úrovni vykazujúcej účtovnej jednotky.

Obchodný model účtovnej jednotky sa vzťahuje k tomu, ako účtovná jednotka riadi svoje finančné aktíva s cieľom vytvárať peňažné toky. To znamená, že obchodný model účtovnej jednotky určuje, či peňažné toky vyplývajú z inkasa zmluvných peňažných tokov, predaja finančných aktív alebo z oboch. Preto sa toto posudzovanie nevykonáva na základe scenárov, u ktorých účtovná jednotka rozumne neočakáva, že nastanú, ako napríklad tzv. "najhorší scenár" alebo "záťažový scenár".

Pri vyhodnotení, ktorý obchodný model fond využíva pre konkrétne aktívum, sa vyhodnocujú prevažne nasledujúce informácie:

- druh finančného aktíva;
- investičný horizont;
- likvidita daného aktíva;
- frekvencia nákupov a predajov jednotlivých finančných aktív;
- priebežné hodnotenie exit stratégie pri obchodných podieloch;
- investičné zámery s nehnuteľnosťami;
- očakávaná dlhodobá výnosnosť.

Obchodný model, ktorého cieľom je držanie aktív za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov

Finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držanie aktív za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov, sú riadené za účelom realizácie peňažných tokov prostredníctvom inkasa zmluvných platieb počas celej doby životnosti daného nástroja. To znamená, že účtovná jednotka riadi aktíva držané v rámci portfólia s cieľom inkasovať tieto konkrétne zmluvné peňažné toky (nie riadiť celkové výnosy z portfólia na základe držania a predaja aktív). Pri určovaní toho, či budú peňažné toky realizované prostredníctvom inkasa zmluvných peňažných tokov z finančných aktív, je potrebné zohľadniť frekvenciu, hodnotu a načasovanie predajov v predchádzajúcich obdobiach, dôvody pre tieto predaje a očakávania týkajúce sa budúcej predajnej činnosti. Predaj sám o sebe však obchodný model neurčuje, a preto ho nemožno posudzovať izolovane. Naopak, informácie o predajoch v minulosti a očakávania ohľadom predajov budúcich predstavujú dôkazy týkajúce sa spôsobu, akým účtovná jednotka dosahuje stanovený cieľ riadenia finančných aktív, a najmä spôsobu realizácie peňažných tokov. Účtovná jednotka musí vziať do úvahy informácie o predajoch v minulosti v kontexte dôvodov pre tieto predaje a podmienok, ktoré existovali v danom čase, v porovnaní s podmienkami súčasnými.

Napriek tomu, že cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky môže byť držanie finančných aktív za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov, nie je nutné, aby účtovná jednotka držala všetky tieto nástroje až do splatnosti. Držanie finančných aktív za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov teda môže byť obchodným modelom účtovnej jednotky aj v prípade, že v budúcnosti dôjde k predaju finančných aktív alebo sa očakáva, že k nemu dôjde.

Držanie aktív za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov môže byť obchodným modelom aj v prípade, že účtovná jednotka finančné aktíva predá, ak dôjde k zvýšeniu ich úverového rizika. Aby určila, či došlo k zvýšeniu úverového rizika týchto aktív, vezme účtovná jednotka do úvahy primerané a doložiteľné informácie vrátane informácií o vyhlídkach do budúcnosti. Bez ohľadu na ich frekvenciu a hodnotu nie sú predaje v dôsledku zvýšenia úverového rizika v rozpore s obchodným modelom, ktorého cieľom je držanie finančných aktív za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov vzhľadom na to, že úverová kvalita finančných aktív je relevantná z hľadiska schopnosti účtovnej jednotky inkasovať zmluvné peňažné toky. Neoddeliteľnou súčasťou takého obchodného modelu sú činnosti v oblasti riadenia úverového rizika, ktoré sú zamerané na minimalizáciu potenciálnych úverových strát v dôsledku zhoršenia bonity úveru.

Obchodný model, ktorého cieľ je dosiahnutý ako inkasom zmluvných peňažných tokov, tak predajom finančných aktív

Účtovná jednotka môže držať finančné aktíva v obchodnom modeli, ktorého cieľ je dosiahnutý ako inkasom zmluvných peňažných tokov, tak predajom finančných aktív. V tomto type obchodného modelu urobilo kľúčové vedenie účtovnej jednotky rozhodnutie, že neoddeliteľnou súčasťou dosiahnutia cieľa obchodného modelu je ako inkaso zmluvných peňažných tokov, tak aj predaj finančných aktív. Existuje rad cieľov, ktoré môžu byť s týmto typom obchodného modelu v súlade. Cieľom obchodného modelu môže byť napríklad riadenie každodenných potrieb likvidných prostriedkov, zachovanie určitého profilu úrokového výnosu alebo priradenie durácie finančných aktív k durácii záväzkov, ktorých financovanie tieto aktíva slúžia. Na dosiahnutie takého cieľa bude účtovná jednotka ako inkasovať zmluvné peňažné toky, tak predávať finančné aktíva.

V porovnaní s obchodným modelom, ktorého cieľom je držať finančné aktíva za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov, bude tento obchodný model obvykle zahŕňať vyššiu frekvenciu a hodnotu predajov. Je tomu tak preto, že predaj finančných aktív je neoddeliteľnou súčasťou dosahovania cieľa tohto obchodného modelu, nie iba jeho vedľajšou súčasťou. Nie je však stanovený žiadny limit frekvencie ani hodnoty predajov, ktorého musí byť v danom obchodnom modeli dosiahnuté, pretože ako inkaso zmluvných peňažných tokov, tak predaj finančných aktív sú neoddeliteľnou súčasťou dosahovania jeho cieľa.

Iné obchodné modely

Finančné aktíva sú oceňované reálnou hodnotou do zisku alebo straty, ak nie sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držanie aktív za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov, alebo v rámci obchodného modelu, ktorého cieľ je dosahovaný ako inkasom zmluvných peňažných tokov, tak predajom finančných aktív. Jedným z obchodných modelov, pri ktorých je vykonávané oceňovanie reálnou hodnotou do zisku alebo straty, je model, v ktorom účtovná jednotka riadi finančné aktíva s cieľom realizovať peňažné toky prostredníctvom predaja týchto aktív. Účtovná jednotka vykonáva rozhodnutia na základe reálnej hodnoty aktív a tieto aktíva riadi s cieľom túto reálnu hodnotu realizovať. V takom prípade bude účtovná jednotka pri sledovaní svojho cieľa obvykle aktívne nakupovať a predávať. Aj napriek tomu, že účtovná jednotka bude inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň držať finančné aktíva, nejde o obchodný model, ktorého cieľ je dosahovaný ako inkasom zmluvných peňažných tokov, tak predajom finančných aktív. Je tomu tak preto, že inkaso zmluvných peňažných tokov nie je neoddeliteľnou súčasťou dosahovania cieľa obchodného modelu; z jeho hľadiska je naopak vedľajšie.

Portfólio finančných aktív, ktoré je riadené a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty, nie je držané ani za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov, ani za účelom predaja finančných aktív. Účtovná jednotka je zameraná primárne na informácie o reálnej hodnote a používa tieto informácie na posúdenie výkonnosti aktív a za účelom rozhodovania. Navyše portfólio finančných aktív, ktoré spĺňajú definíciu aktív určených na obchodovanie, nie je držané ani za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov, ani ako za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov, tak predaja finančných aktív. Pri takýchto portfóliách je inkaso zmluvných peňažných tokov z hľadiska dosahovania cieľa obchodného modelu iba vedľajšie. V dôsledku toho musia byť takéto portfóliá finančných aktív oceňované reálnou hodnotou do zisku alebo straty.

Reklasifikácia

Následne po prvotnom zaúčtovaní finančné aktíva nie sú reklasifikované s výnimkou, ak účtovná jednotka v bežnom účtovnom období zmení obchodný model pre riadenie finančných aktív a potom v nasledujúcom účtovnom období sú príslušné finančné aktíva reklasifikované.

3.2.2.2 Finančné záväzky

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

- nabehnutou hodnotou alebo
- v reálnej hodnote do zisku alebo straty (FVTPL).

3.2.3 Odúčtovanie

3.2.3.1 Finančné aktíva

Účtovná jednotka odúčtuje finančné aktívum, ak:

- zmluvné práva na peňažné toky z finančného aktíva zaniknú, alebo
- prevedie práva získať peňažné toky v transakcii, v ktorej sú prevedené v podstate všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom finančného aktíva alebo v ktorej účtovná jednotka ani neprevedie ani si neponechá v podstate všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom finančného aktíva a kedy si nezachová kontrolu nad finančným aktívom.

Pri odúčtovaní finančného aktíva je rozdiel medzi

- účtovnou hodnotou aktíva (alebo časťou účtovnej hodnoty alokovanej na časť odúčtovaného aktíva) a
- súčtom (i) prijatej úhrady (vrátane akéhokoľvek nadobudnutého aktíva zníženého o hodnotu akéhokoľvek novoprijatej záväzku) a (ii) nakumulovaného zisku alebo straty, ktoré boli zaúčtované vo vlastnom imaní

vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

3.2.3.2 Finančné záväzky

Účtovná jednotka odúčtuje finančný záväzok, 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 (tzv. exit 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 splatný na požiadanie), nie je nižšia ako suma splatná na požiadanie diskontovaná od prvého dňa, ku ktorému môže byť požadované jej splatenie.

3.2.5 Znehodnotenie

Účtovná jednotka vykazuje opravné položky pre očakávané úverové straty (ECL) u nasledujúcich finančných nástrojov, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote vykázanej do zisku alebo straty (FVTPL):

- finančné aktíva, ktoré sú vykazované v nabiehajúcej hodnote;
- dlhové finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote proti účtom vlastného kapitálu (FVOCI);
- vystavené úverové prísluby;
- vystavené finančné záruky;
- pohľadávky z leasingu.

U kapitálových finančných nástrojov sa o znehodnotení neúčtuje.

Účtovná jednotka vytvára opravné položky v závislosti na predvídateľných rizikách a možných stratách daného finančného nástroja. Tie účtovná jednotka stanovuje na základe modelu očakávaných strát podľa požiadaviek Medzinárodných účtovných štandardov, IFRS 9. Pre stanovenie očakávaných strát účtovná jednotka člení dlhové finančné aktíva podľa rizikovosti 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

EOčakávaná 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 zvýšeniu úverového rizika od prvotného vykázania, ale ku dňu účtovnej závierky nedošlo k zlyhaniu.

Významné zvýšenie úrokového rizika sa považuje za existujúce vtedy, keď existuje objektívny dôkaz, že nebude možné získať všetky dlžné sumy v súlade s pôvodnými podmienkami dlhového finančného aktíva, ale vždy vtedy, 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 preklasifikuje späť do fázy 1.

Pri určovaní výšky rezerv sa zohľadňuje ich primeranosť a zabezpečenie, ak splňajú 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.

Rezervy a opravné položky účtované do nákladov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke "Odpisy, tvorba a použitie rezerv a opravných položiek k pohládkám a zárukám". V tejto položke sa vykazuje aj akékoľvek následné použitie rezerv.

Rozpustenie opravných položiek a rezerv z dôvodu ich nevytvorenia sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke "Rozpustenie opravných položiek a rezerv k pohládkám a zárukám, výnosy z predtým odpísaných pohládkov".

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.

3.3 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 hodnotou 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 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 Pohľadávky voči bankám

tis. Kč	2022
Bankové účty - CZK	12
Bankový účet - EUR	2 128
Celkom	2 140

Zostatok na bankových účtoch Podfondu v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ku dňu zostavenia súvahy predstavoval 2 140 tis. Kč

4.2 Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom

tis. Kč	2022
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	875 616
Celkom	875 616

Ku dňu zostavenia súvahy má Podfond podiely v nasledujúcich spoločnostiach:

Název spoločnosti	IČO	Datum poríženi	Velikost podílu	Požizovací cena	Vklady mimo ZK spoločnosti	Oceňovací rozdí	Hodnota celkem
KOOR, s.r.o.	45628246	28.11.2022	100%	97 380	72 345	705 891	875 616

Obchodné podiely sa k súvahovému dňu oceňujú na základe externých znaleckých posudkov alebo odborných stanovísk.

4.3 Ostatné záväzky

tis. Kč	2022
Záväzky z obchodného styku	330
Koncepčné položky	391
Prijatá pôžička	62 699
Celkom	63 420

Ostatné záväzky Podfondu tvoria záväzky z obchodného styku vo výške 330 tis. Kč, Odhadné položky k nevyfakturovaným nákladom vo výške 330 tis. Kč (náklady na audit účtovnej závierky vo výške 61 tis.) Kč, náklady na znalecké posudky vo výške 270 tis. Kč, ostatné nevyfakturované náklady vo výške 270 tis. Kč) a prijatý úver od ESG Enterprises Slovakia SE vo výške 62 699 tis. Kč.

4.4 Príjmy a výdavky budúcich období

tis. Kč	2022
Výdavky budúcich období	241
Celkom	241

Výnosy a náklady budúcich období pozostávajú z časovo rozlíšených nákladov vo výške 241 tis. Kč.

4.5 Kapitálové fondy

tis. Kč	2022
Kapitálové fondy	109 528
Celkom	109 528

Kapitálové fondy predstavujú vydané investičné akcie Podfondu. K súvahovému dňu účtovná jednotka eviduje investície do kapitálových fondov v celkovej výške 109 528 tis. Kč. K 31. decembru 2022 Podfond vydal 125 000 investičných akcií A s aktuálnou hodnotou 1 EUR. Ďalej Podfond vydal 375 000

investičných akcií B s hodnotou 1 EUR k 31. decembru 2022 a napokon Podfond vydal 4 000 000 investičných akcií C s hodnotou 1 EUR k 31. decembru 2022.

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 mesačnej aktuálnej hodnoty.

4.6 Rozdiely v ocenení

tis. Kč	Vydané/odkúpené investiční akcie	Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	Celkem
Zůstatek k 22.8.2022	0	0	0
Snížení			0
Zvýšení		705 891	705 891
Zůstatek k 31.12.2022	0	705 891	705 891

4.7 Příjmy z úroků a podobné příjmy

tis. Kč	2022
Úroky z půjček	159
Celkom	159

4.8 Úroky a podobné náklady

tis. Kč	2022
Úroky z půjček	52
Celkom	52

4.9 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2022
Náklady na poplatky	6
Celkom	6

4.10 Ostatné prevádzkové výnosy

tis. Kč	2022
Kurzové zisky	299
Celkom	299

4.11 Ostatné prevádzkové náklady

tis. Kč	2022
Kurzové straty	409
Ostatné prevádzkové náklady	41
Celkom	450

4.12 Administratívne náklady

tis. Kč	2022
Náklady na poplatky za štatutárny audit	61
Náklady na správu a riadenie	800
Depozitárne služby	85
Názory odborníkov	270
Účtovné služby	20
Ostatné služby	39
Celkom	1 275

4.13 Daň z príjmu

tis. Kč	2022
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	-1 324
Nezdaniteľný príjem	0
Daňovo neuznateľné náklady	0
Uplatnené daňové úľavy a kredity	0
Daňový základ	-1 324
Účtovanie daňových strát z predchádzajúcich rokov	0
Základ dane po odpočítaní daňovej straty	-1 324
Daň vypočítaná s použitím sadzby 5 %	0

4.14 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.

4.15 Hodnoty odovzdané do správy

tis. Kč	2022
Hodnoty prenesené na riadenie	877 756
Celkom	877 756

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 Identifikované hlavné riziká podľa štatútu

Hodnota investície do Podfondeu môže klesnúť aj vzrásť v dôsledku možných nepredvídateľných výkyvov na trhu a návratnosť pôvodne investovanej sumy nie je zaručená. Preto minulé výkonnosť Podfondeu nezaručuje porovnateľnú alebo lepšiu výkonnosť v budúcich obdobiach. Hodnota investičného podielu bude klesať alebo stúpať v závislosti od kolísania hodnoty jednotlivých zložiek aktív Podfondeu a v súvislosti so zmenami v jeho zložení.

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

- a) **riziko likvidity**, ktoré predstavuje riziko straty schopnosti plniť finančné záväzky v čase ich splatnosti, vrátane rizika, že vlastný kapitál v aktívach Podfondeu nebude možné predať alebo vyrovnať za obmedzené náklady a v primerane krátkom čase, a že preto bude ohrozená schopnosť Podfondeu vyplatiť investičné akcie vydané Podfondom alebo že v súlade so smernicou AIFMD bude vyplácanie investičných akcií vydaných Podfondom pozastavené, ak je to potrebné na ochranu práv a právom chránených záujmov podielnikov, a to na obdobie až 3 mesiacov;
- b) **Riziko vyrovnaní**, ktoré predstavuje riziko, že vyrovnanie transakcie s aktívami Podfondeu sa neuskutoční za očakávaných podmienok, pretože protistrana transakcie neposkytne dohodnuté plnenie riadne a včas;
- c) **Trhové riziko** je riziko straty vyplývajúce zo zmien trhových cien, úrokových sadzieb a výmenných kurzov vrátane rizika vyplývajúceho z kolísania trhovej hodnoty aktív v držbe Podfondeu alebo akciových obchodných spoločností, ktorých akcie tvoria súčasť aktív Podfondeu;
- d) **Menové riziko** spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenného kurzu. Aktíva v držbe Podfondeu môžu byť denominované v iných menách ako v českých korunách, pričom aktuálna hodnota investičných akcií vydaných Fondom Podfondeu je stanovená v českých korunách (hodnota v základnej mene). Zmeny výmenného kurzu medzi hodnotou v základnej mene Podfondeu a inou menou, v ktorej sú denominované investičné akcie Podfondeu, môžu mať za následok zníženie alebo zvýšenie hodnoty investičného nástroja denominovaného v tejto mene. Nepriaznivé menové výkyvy môžu viesť k strate;
- e) **Riziko pákového efektu** vyplývajúce z využívania zahraničného kapitálu, finančných derivátov, zmlúv o finančných rozdieloch a štruktúrovaných produktov na dosiahnutie investičných cieľov Podfondeu, ktoré spočíva vo väčšom ovplyvňovaní hodnoty investičného podielu trhovými cenami aktív v držbe Podfondeu, čo potenciálne umožňuje veľký zisk, ale aj veľkú stratu, a to aj vo veľmi krátkom časovom období; zisk sa tiež môže v priebehu času rýchlo zmeniť na stratu;
- f) **Operačné riziko** je riziko straty v dôsledku nedostatkov alebo zlyhania vnútorných procesov, ľudského faktora alebo systémov správcu alebo administrátora fondu alebo Podfondeu, alebo v dôsledku vonkajšieho prostredia, vrátane právneho a dokumentačného rizika, rizika straty majetku zvereného do úschovy alebo inej starostlivosti a rizika vyplývajúceho z nedostatkov alebo zlyhania pravidiel a postupov obchodovania, vyrovnaní a oceňovania majetku a pohľadávok Podfondeu;
- g) **Riziko koncentrácie**, ktoré predstavuje riziko straty vyplývajúce z významnej koncentrácie expozícií, najmä voči jednej osobe alebo jednej skupine ekonomicky prepojených osôb alebo voči skupine osôb, kde pravdepodobnosť ich zlyhania závisí od spoločného rizikového faktora, najmä od spoločného typu hospodárskeho sektora alebo jeho časti, geografickej oblasti, časti finančného trhu, typu aktíva alebo emitenta investičného nástroja. Jednotlivé aktíva Podfondeu môžu predstavovať významnú časť celkových aktív Podfondeu, a preto môže mať nepriaznivý pohyb ceny jednotlivého aktíva významný vplyv na vývoj hodnoty investície do Podfondeu;

- h) **Riziko protistrany**, ktoré spočíva v riziku straty vyplývajúcej z toho, že protistrana obchodu nesplní svoje záväzky pred konečným vyrovnaním obchodu;
- i) **Riziko spojené s investičným zameraním Podfondu** na určitý hospodársky sektor alebo jeho časť, určitú geografickú oblasť, inú časť trhu alebo určité druhy aktív;
- j) **Riziko nestálej aktuálnej hodnoty investičných akcií** vydaných fondom do Podfondu v dôsledku zmien v zložení alebo hodnote aktív Podfondu;
- k) **Riziko, že aktuálna hodnota investičných akcií vydaných Podfondom sa môže odchýliť od likvidačnej hodnoty** otvorenej pozície investora v Podfonde v dôsledku uplatnenia dodatočných zrážok a poplatkov pri odkupovaní investičných akcií;
- l) **Riziká súvisiace s cennými papiermi:**
 - riziko poklesu hodnoty aktív v držbe Podfondu, napr. v dôsledku vývoja na trhu,
 - riziko právnych nedostatkov,
 - riziko zmien vo verejnej regulácii, zmeny daňových predpisov atď,
 - riziko politickej, hospodárskej alebo právnej nestability;
- m) **Riziká spojené s investíciami do akcií, podielov alebo iných foriem účasti v spoločnostiach** - spoločnosti, na ktorých sa Podfond podieľa, môžu byť ovplyvnené obchodným rizikom. V dôsledku tohto rizika môže dôjsť k poklesu trhovej ceny podielu v obchodnej spoločnosti alebo k úplnému znehodnoteniu (úpadku) obchodnej spoločnosti, prípadne k nemožnosti predaja podielu v obchodnej spoločnosti. Podnikateľské riziko je súhrnný pojem pre všetky riziká, ktoré významne ovplyvňujú podnikanie (napr. prevádzkové, ekonomické a finančné, politické, projektové alebo environmentálne riziká);
- n) **Riziká spojené s neschopnosťou splácať prijaté úvery**, spočívajúce v riziku neschopnosti Podfondu alebo príslušnej kapitálovej spoločnosti, ktorej podiel tvorí súčasť majetku Podfondu, riadne a včas splácať svoje dlhy, čo môže mať za následok jednorazové splatenie dlhov s dohodnutým splátkovým kalendárom, zvýšenie dlhov o úroky z omeškania a náklady veriteľov na ich vymáhanie. Realizácia tohto rizika sa môže negatívne prejaviť v náraste dlhov tvoriacich súčasť majetku Podfondu alebo príslušnej kapitálovej spoločnosti, ktorej podiel tvorí súčasť majetku Podfondu, a v znížení hodnoty majetku Podfondu a v krajnom prípade môže viesť k rozhodnutiu o zrušení Fondu alebo Podfondu;
- o) **Riziká spojené s refinancovaním úverov prijatých v mene Podfondu alebo príslušnej kapitálovej obchodnej spoločnosti**, ktorej podiel tvorí súčasť majetku Podfondu, v tom zmysle, že Podfond alebo príslušná kapitálová obchodná spoločnosť môže čeliť riziku, že nebude môcť refinancovať svoje dlhy ďalším financovaním (či už vo forme úveru alebo inak) alebo refinancovaním za rovnakých alebo lepších podmienok, ako sú v súčasnosti platné, alebo refinancovaním predajom aktív;
- p) **Riziko spojené so zodpovednosťou voči tretím stranám**, najmä povinnosť nahradiť škodu spôsobenú porušením zákonnej alebo zmluvnej povinnosti zo strany Podfondu alebo kapitálovej spoločnosti, ktorej akcie sú súčasťou majetku Podfondu. Toto riziko môže mať negatívny vplyv na hodnotu aktív Podfondu buď tým, že náhrada škody bude vyplatená z aktív Podfondu alebo príslušnej spoločnosti s ručením obmedzeným, alebo tým, že dlžník nesplní povinnosť náhrady škody voči Podfonde alebo príslušnej spoločnosti s ručením obmedzeným;
- q) **Riziko spojené so zmenou legislatívy**, ktoré spočíva v možnosti zmeny právnej úpravy investičných fondov, čo môže mať nepriaznivý vplyv na existenciu a základné imanie Podfondu;
- r) **Daňové riziko** spočívajúce v zmene daňového režimu investičných fondov alebo fondov kvalifikovaných investorov, ktoré bude mať negatívny vplyv na kapitál Podfondu, najmä zavedenie alebo zvýšenie daní, odpočtov, poplatkov alebo obmedzení zo strany príslušných štátnych orgánov;
- s) **Riziko nesprávneho ocenenia aktív a dlhov Podfondu vrátane podielov v kapitálových spoločnostiach, ktorých akcie sú súčasťou aktív Podfondu**, ktoré môže nastať na základe

odborného posúdenia, ktoré sa uskutočňuje raz ročne k 31. decembru každého roka., alebo v dôsledku chybného výpočtu Investičnej spoločnosti, ktorý sa vykonáva mesačne spolu so stanovením aktuálnej hodnoty investičného podielu, spočívajúce v podhodnotení alebo nadhodnotení hodnoty aktív a dlhov Podfonde, ktoré má vplyv aj na hodnotu investičného podielu; **riziko straty** spočívajúce v možnosti straty majetku v Podfonde zverenie do úschovy alebo inej starostlivosti, ktoré môže byť spôsobené platobnou neschopnosťou, nedbanlivosťou alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má majetok Podfonde v úschove alebo inej starostlivosti;

- t) **Riziko nadmerného odkupovania investičných akcií** spočívajúce v nutnosti predat' aktíva v držbe Podfonde v krátkom čase, a teda za nižšiu cenu (v prípade investícií do aktív s nízkou likviditou), v dôsledku veľkého počtu žiadostí o odkupovanie investičných akcií; **riziko spojené s povinnosťou predat' aktíva v Podfonde z dôvodu nedodržania podmienok** spojených s ich držbou vyplývajúci z právneho predpisu alebo z týchto stanov;
- u) **Riziko pozastavenia odkupovania investičných akcií** spočívajúce v práve Investičnej spoločnosti dočasne pozastaviť odkupovanie investičných akcií, ktorých aktuálna hodnota sa môže počas obdobia pozastavenia odkupovania zmeniť, a to až na 3 mesiace;
- v) **Riziko zrušenia Fondu alebo Podfonde zo zákonných dôvodov**, napr. možnosť zrušenia Fondu z dôvodu rozhodnutia o premene Fondu, odobratie povolenia z dôvodu nedosiahnutia základného imania Fondu vo výške aspoň 1 250 000 EUR do 12 mesiacov odo dňa zriadenia Fondu, ak Fond nemá depozitára dlhšie ako tri mesiace a pod;
- w) **Riziko likvidácie Fondu alebo Podfonde**, pričom likvidácia sa uskutoční na základe rozhodnutia Investičnej spoločnosti alebo rozhodnutia Českej národnej banky, napr. ak kapitál Fondu nedosiahne stanovenú výšku do jedného roka odo dňa zápisu Fondu do zoznamu investičných fondov vedeného Českou národnou bankou a pod;

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.

6 Vzťahy so spriaznenými stranami

Správa o vzťahoch so spriaznenými osobami je súčasťou výročnej správy Podfondu za sledované obdobie.

7 Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

V súvislosti s vojenským konfliktom medzi Ukrajinou a Ruskou federáciou Podfond identifikoval a posúdil hlavné riziká, ktorým môže v tejto súvislosti čeliť. Keďže Podfond nevlastní žiadne aktíva v Rusku, Bielorusku alebo na Ukrajine a nemá ani investorov z týchto destinácií, predpoklad nepretržitého fungovania nie je ohrozený.

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

Dátum: 31. mája 2023

Podpis štatutárneho zástupcu:

Peter Koždoň, MSc. MBA
splnomocnený zástupca