

# Správa nezávislého audítora

## o overení účtovnej závierky podfondu

### KOOR ESG podfond k 31. 12. 2023

---

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

Alternatívne identifikačné číslo (NID): 751 63 543

ID operátora: 032 32 051

Hlavný predmet činnosti: 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. 2023, výkazu ziskov a strát za rok končiaci sa 31. 12. 2023, výkazu zmien vo vlastnom imaní k 31. 12. 2023 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. 2023 a nákladov a výnosov a výsledkov jeho hospodárenia za rok končiaci sa 31. 12. 2023 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 nezdarujú 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, keď 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, 24. 6. 2024



**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 2023**

(v celých tisícoch Kč)

## Súvaha

za rok končiaci sa 31.12.2023

<b>AKTÍVA</b> tis. Kč	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Pohľadávky voči bankám a úverovým družstvám	2 643	2 140
v tom a) splatné na požiadanie	2 643	2 140
Pohľadávky za nebankovými subjektami	22 848	0
v tom b) ostatné pohľadávky	22 848	0
Účasti s rozhodujúcim vplyvom	1 005 208	875 616
Náklady v budúcom období	100	0
<b>AKTÍVA celkom</b>	<b>1 030 798</b>	<b>877 756</b>

<b>PASÍVA</b> tis. Kč	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Ostatné pasíva	66 822	63 420
Výnosy a výdaje budúcich období	140	241
<b>Cudzí zdroje</b>	<b>66 962</b>	<b>63 662</b>
Kapitálové fondy	136 473	109 528
Oceňovacie rozdiely	835 483	705 891
z toho: z majetkov a záväzkov	835 483	705 891
Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z predchádzajúcich období	-1 340	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-6 780	-1 324
<b>Vlastný kapitál</b>	<b>963 836</b>	<b>814 094</b>
<b>PASÍVA celkom</b>	<b>1 030 798</b>	<b>877 756</b>

## Podsúvahové položky

za rok končiaci sa 31.12.2023

tis. Kč	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Poskytnuté prísluby a záruky	150 204	168 805
Hodnoty odovzdané do správy	1 030 798	877 756

## Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci sa 31.12.2023

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	948	159
z toho: a) úroky z dlhových cenných papierov	0	0
b) úroky z ostatných aktív	948	159
Náklady na úroky a podobné náklady	2 103	52
z toho: náklady na úroky z dlhových cenných papierov	0	0
Náklady na poplatky a provízie	63	6
Ostatní prevádzkové výnosy	4 194	299
Ostatní prevádzkové náklady	5 516	450
Administratívne náklady	4 217	1 275
v tom: b) ostatné administratívne náklady	4 217	1 275
Odpisy, tvorba opravných položiek a rezerv k pohľadávkam a zárukám	22	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti pred zdanením	-6 780	-1 324
Daň z príjmu	0	0
<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení</b>	<b>-6 780</b>	<b>-1 324</b>

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

za rok končiaci sa 31.12.2023

tis. Kč	Základný kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Zisk / strata	Celkom
<b>Zostatok k 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>109 528</b>	<b>705 891</b>	<b>-1 324</b>	<b>814 094</b>
Kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely nezahrnuté do VH			129 592		129 592
Zisk/strata za účtovné obdobie				-6 780	-6 780
Emisie akcií		26 946			26 946
Ostatné zmeny				-16	-16
<b>Zostatok k 31.12.2023</b>	<b>0</b>	<b>136 473</b>	<b>835 483</b>	<b>-8 120</b>	<b>963 836</b>

# **Podfond KOOR ESG**

## **Príloha k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2023**

(v celých tisícoch Kč)



## Obsah

<b>1</b>	<b>Všeobecné informácie .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Základ pre zostavenie účtovnej závierky .....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Významné účtovné zásady a pravidlá pre zostavenie účtovnej závierky .....</b>	<b>5</b>
<b>4</b>	<b>Významné položky súvahy, výkazu ziskov a strát .....</b>	<b>16</b>
<b>5</b>	<b>Prijmy podľa geografického členenia .....</b>	<b>23</b>
<b>6</b>	<b>Informácie o riadení rizík.....</b>	<b>23</b>
<b>7</b>	<b>Hierarchia reálnych hodnôt .....</b>	<b>28</b>
<b>8</b>	<b>Techniky oceňovania a vstupné premenné .....</b>	<b>29</b>
<b>9</b>	<b>Vzťahy so spriaznenými stranami.....</b>	<b>32</b>
<b>10</b>	<b>Významné udalosti po dátume účtovnej závierky .....</b>	<b>32</b>

## 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 Zb. 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 ZISIF) a administrátorom investičného podfondu (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 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 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 oceniteľné veci od viacerých kvalifikovaných investorov vydávaním podielových cenných papierov a spoločne investuje zhromaždené finančné prostriedky alebo peniazmi oceniteľné 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 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 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 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. 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 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 31. december 2023. Bežné účtovné obdobie je od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023. Predchádzajúce 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 časom 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 dojednania a deň vyrovnania spotových obchodov, t. j. nákup alebo predaj finančných nástrojov alebo komodít s takým dátumom dodania, že obdobie od dojednania obchodu po jeho vyrovnanie nie je dlhšie ako 2 dni,
- deň dojednania 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 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 môže účtovná jednotka neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny reálnej hodnoty bude vykazovať 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.

#### **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 príslužbov, 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 nárastu 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 reklasifikuje 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, amortizácia, 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 návratnosti. 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, finančné analýzy dlžníkov 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 časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát počas doby 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 určuje opravnú položku k týmto pohľadávkam na základe analýzy solventnosti 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 prémieí 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 Vykazovanie 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 cudzích menách 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". Nástroje s predajom 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 Finančné nástroje v súvahe

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

Rok 2022 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
<b>Aktíva</b>					
Pohľadávky voči bankám a úverovým družstvám	0	0	0	2 140	0
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	0	0	875 616	0	0
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>875 616</b>	<b>2 140</b>	<b>0</b>
<b>Pasívne</b>					
Príjmy a výdavky budúcich období	0	0	0	241	0
Kapitálové fondy			109 528		
Ostatné záväzky	0	0	0	63 420	0
<b>Finančné záväzky spolu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>109 528</b>	<b>63 661</b>	<b>0</b>

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
<b>Aktíva</b>					
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
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>22 848</b>	<b>0</b>	<b>1 005 208</b>	<b>2 643</b>	<b>0</b>
<b>Pasíve</b>					
Príjmy a výdavky budúcich období	0	0	0	140	0
Kapitálové fondy			136 473		
Ostatné záväzky	0	0	0	66 822	0
<b>Finančné záväzky spolu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>136 473</b>	<b>66 962</b>	<b>0</b>

#### 4.2 Pohľadávky voči bankám

tis. Kč	2023	2022
Bankové účty - CZK	774	12
Bankový účet - EUR	1 869	2 128
<b>Celkom</b>	<b>2 643</b>	<b>2 140</b>

K súvahovému dňu bol zostatok na bankových účtoch Podfondu v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., vo výške 2 643 tis. Kč.

#### 4.3 Pohľadávky voči nebankovým subjektom

tis. Kč	2023	2022
Ostatné pohľadávky	22 848	0
<b>Celkom</b>	<b>22 848</b>	<b>0</b>

Pohľadávky voči nebankovým subjektom pozostávajú z istiny úveru voči spoločnosti KOOR, s.r.o. v celkovej (čistej) výške 22 848 tis. SK.

#### 4.4 Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom

tis. Kč	2023	2022
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	1 005 208	875 616
<b>Celkom</b>	<b>1 005 208</b>	<b>875 616</b>

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

#### 4.5 Výdavky budúcich období

tis. Kč	2023	2022
Výdavky budúcich období	100	0
<b>Celkom</b>	<b>100</b>	<b>0</b>

#### 4.6 Ostatné záväzky

tis. Kč	2023	2022
Záväzky z obchodného styku	0	330
Koncepčné položky	727	391
Prijaté zálohy	402	0
Prijaté pôžičky	65 693	62 699
<b>Celkom</b>	<b>66 822</b>	<b>63 420</b>

Ostatné záväzky Podfondeu pozostávajú najmä z Odhadných položiek za nevyfakturované náklady vo výške 727 tis. Kč (náklady na audit účtovnej závierky vo výške 772 tis.) Kč, náklady na znalecké posudky vo výške 115 tis. Sk, náklady na správu a riadenie vo výške 220 tis. Kč, ostatné nevyfakturované náklady vo výške 220 tis. Kč) a prijaté pôžičky od ESG Enterprises Slovakia SE vo výške 65 693 tis. Kč.

#### 4.7 Príjmy a výdavky budúcich období

tis. Kč	2023	2022
Výdavky budúcich období	140	241
<b>Celkom</b>	<b>140</b>	<b>241</b>

Výnosy a náklady budúcich období pozostávajú z časovo rozlíšených nákladov vo výške 140 tis. Kč.

#### 4.8 Kapitálové fondy

tis. Kč	2023	2022
Kapitálové fondy	136 473	109 528
<b>Celkom</b>	<b>136 473</b>	<b>109 528</b>

Kapitálové fondy predstavujú vydané investičné akcie Podfondeu. K súvahovému dňu účtovná jednotka eviduje investície do kapitálových fondov v celkovej výške 136 473 tis. Kč. K 31. decembru 2023 Podfond vydal 264 108 investičných akcií A s aktuálnou hodnotou 1,06 EUR. Ďalej Podfond vydal 1 124 392 investičných akcií B s aktuálnou hodnotou 1,06 EUR k 31. decembru 2023 a napokon Podfond vydal 4 024 721 investičných akcií C s aktuálnou hodnotou 9,31 EUR k 31. decembru 2023.

Základom pre určenie aktuálnej hodnoty Investičnej akcie Podfondeu na účely vydávania Investičných akcií Podfondeu a na účely odkupovania Investičných akcií Podfondeu 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.

#### 4.9 Rozdiely v ocenení

tis. Kč	Vydané/odkúpené investiční akcie	Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	Celkem
<b>Zůstatek k 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>705 891</b>	<b>705 891</b>
Snížení			<b>0</b>
Zvýšení		129 592	<b>129 592</b>
<b>Zůstatek k 31.12.2023</b>	<b>0</b>	<b>835 483</b>	<b>835 483</b>

#### 4.10 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:

Rok 2022 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
<b>Finančné aktíva</b>					
Príjmy z úrokov a podobné príjmy	159	0	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	0	0	0	299	0
<b>Zisk alebo strata z finančného majetku</b>	<b>159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>299</b>	<b>0</b>
<b>Finančné záväzky</b>					
Úroky a podobné náklady	0	0	0	-52	0
Náklady na poplatky a provízie	0	0	0	-6	0
Ostatné prevádzkové náklady	0	0	0	-450	0
Administratívne náklady	0	0	0	-1 275	0
<b>Zisk alebo strata z finančných záväzkov</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 783</b>	<b>0</b>
<b>Zisk alebo strata z finančných operácií</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk alebo strata z finančných nástrojov</b>	<b>159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 484</b>	<b>0</b>
<b>Rok 2023</b>		<b>Oceňované reálnou hodnotou</b>			

tis. Kč	Ocenené v časovo rozlíšenej hodnote	do ostatných súčastí komplexného výsledku		do zisku alebo straty	
		dlhové nástroje	kapitálové nástroje	Povinné	adresované
<b>Finančné aktíva</b>					
Príjmy z úrokov a podobné príjmy	948	0	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	0	0	0	4 194	0
<b>Zisk alebo strata z finančného majetku</b>	<b>948</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 194</b>	<b>0</b>
<b>Finančné záväzky</b>					
Úroky a podobné náklady	0	0	0	-2 104	0
Náklady na poplatky a provízie	0	0	0	-63	0
Ostatné prevádzkové náklady	0	0	0	-5 516	0
Administratívne náklady	0	0	0	-4 217	0
<b>Zisk alebo strata z finančných záväzkov</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11 900</b>	<b>0</b>
<b>Zisk alebo strata z finančných operácií</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk alebo strata z finančných nástrojov</b>	<b>948</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7 706</b>	<b>0</b>

#### 4.11 Príjmy z úrokov a podobné príjmy

tis. Kč	2023	2022
Úroky z pôžičiek	948	159
<b>Celkom</b>	<b>948</b>	<b>159</b>

#### 4.12 Úroky a podobné náklady

tis. Kč	2023	2022
Úroky z pôžičiek	2 104	52
<b>Celkom</b>	<b>2 104</b>	<b>52</b>

#### 4.13 Náklady na poplatky a provízie

tis. Kč	2023	2022
Bankové poplatky	12	0
Náklady na ostatné poplatky	2	6
Náklady na provízie	49	0
<b>Celkom</b>	<b>63</b>	<b>6</b>

#### 4.14 Ostatné prevádzkové výnosy

tis. Kč	2023	2022
Kurzové zisky	4 194	299
<b>Celkom</b>	<b>4 194</b>	<b>299</b>

#### 4.15 Ostatné prevádzkové náklady

tis. Kč	2023	2022
Kurzové straty	5 479	409
Ostatné prevádzkové náklady	37	41
<b>Celkom</b>	<b>5 516</b>	<b>450</b>

#### 4.16 Administratívne náklady

tis. Kč	2023	2022
Náklady na poplatky za štatutárny audit	169	61
Náklady na správu a riadenie	2 396	800
Depozitárne služby	508	85
Právne služby	172	0
Propagácia, reklama, marketing	106	0
IT služby	152	0
Poradenské a konzultačné služby	211	0
Názory odborníkov	384	270
Účtovné služby	22	20
Ostatné služby a náklady	97	39
<b>Celkom</b>	<b>4 217</b>	<b>1 275</b>

#### 4.17 Daň z príjmu

tis. Kč	2023
<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením</b>	<b>-6 780</b>
Nezdaniteľný príjem	0
Daňovo neuznateľné náklady	29
Uplatnené daňové úľavy a kredity	0
<b>Daňový základ</b>	<b>-6 751</b>
Účtovanie daňových strát z predchádzajúcich rokov	0
<b>Základ dane po odpočítaní daňovej straty</b>	<b>-6 751</b>
<b>Daň vypočítaná s použitím sadzby 5 %</b>	<b>0</b>

#### 4.18 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.

#### 4.19 Poskytnuté prísľuby a záruky

V roku 2023 bol úverový záväzok voči spoločnosti KOOR, s.r.o. znížený na 150 204 tis. Kč (k 31. decembru 2022: 150 805 tis. Kč).

#### 4.20 Hodnoty prenesené na riadenie

tis. Kč	2023	2022
Hodnoty prenesené na riadenie	1 030 798	877 756
<b>Celkom</b>	<b>1 030 798</b>	<b>877 756</b>

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.

Rok 2022 tis. Kč	Domáce	EÚ	USA	AS	AF
Príjmy z úrokov a podobné príjmy	0	159	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	299	0	0	0	0
<b>Spolu 31.12.2022</b>	<b>299</b>	<b>159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Rok 2023 tis. Kč	Domáce	EÚ	USA	AS	AF
Príjmy z úrokov a podobné príjmy	0	948	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	4 194	0	0	0	0
<b>Spolu 31.12.2023</b>	<b>4 194</b>	<b>948</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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 správcou, 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 správca 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:

Rok 2023				
Typ expozície	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrácia
Bežné účty	úver, peňažné	UniCredit Bank, a.s.	774	0,08 %
Bežné účty	Úver	UniCredit Bank, a.s.	1 869	0,18 %
<b>Bežné účty</b>		<b>Celkom</b>	<b>2 643</b>	<b>0,26 %</b>
Obchodné podiely	Trh	KOOR, s.r.o., SK	1 005 208	97,52 %
<b>Obchodné podiely</b>		<b>Celkom</b>	<b>1 005 208</b>	<b>97,52 %</b>
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	úver, úrok, trh	KOOR, s.r.o., SK	22 848	2,22 %
<b>Pohľadávky voči nebankovým subjektom</b>		<b>Celkom</b>	<b>22 848</b>	<b>2,22 %</b>
Výdavky a príjmy budúcich období	Úver		100	0,01 %
<b>Spolu 31.12.2023</b>			<b>1 030 798</b>	<b>100,00 %</b>

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:

- a) **riziko likvidity** (miera vystavenia Podfondu riziku: Stredná), ktoré spočíva v riziku straty schopnosti plniť finančné záväzky v čase ich splatnosti, vrátane rizika, že vlastný kapitál v majetku Fondu nebude možné predať alebo vyrovnať 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 3 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):

Rok 2023 tis. Kč	Do 3 mesiaco v	3-12 mesiaco v	1-5 rok ov	>5 rokov	Bez zrelosti	Celkom
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	2 643	2 643
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	-	-	22 848	-	22 848
Majetkové účasti	-	-	-	-	1 005 208	1 005 208
Výdavky a príjmy budúcich období	100	-	-	-	-	100
<b>Spolu k 31.12.2023</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 848</b>	<b>1 007 851</b>	<b>1 030 798</b>

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

Rok 2023 tis. Kč	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bez zrelosti	Celkom
Ostatné záväzky	727	66 096	-	-	-	66 822
Vlastný kapitál/čisté aktíva	-	-	-	-	963 836	963 836
Príjmy a výdavky budúcich období	140	-	-	-	-	140
<b>Spolu k 31.12.2023</b>	<b>867</b>	<b>66 096</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>963 836</b>	<b>1 030 798</b>

- b) **trhové riziko** (vystavenie Podfondu riziku: stredné) je riziko straty vyplývajúce zo zmien trhových cien, úrokových sadzieb 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 %
<b>KOOR, s.r.o., SK</b>	<b>1 005 208</b>	<b>904 687</b>	<b>753 906</b>	<b>502 604</b>



### 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 sadzieb 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 Podfondu riziku: nízke), ktoré spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenného kurzu. Aktíva v držbe Podfondu môžu byť denominované v iných menách ako v českých korunách, pričom aktuálna hodnota investičných akcií vydaných Fondom Podfondu je stanovená v českých korunách (hodnota v základnej mene). Zmeny výmenného kurzu medzi hodnotou základnej meny Podfondu a inou menou, v ktorej sú denominované investície Podfondu, 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 Podfondu v členení podľa meny, v ktorej sú zostatky primárne zaznamenané:

Rok 2023 tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkom
Pohľadávky voči bankám	774	1 869	-	2 643
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	22 848	-	22 848
Majetkové účasti	-	1 005 208	-	1 005 208
Výdavky a príjmy budúcich období	100	-	-	100
<b>Spolu k 31.12.2023</b>	<b>874</b>	<b>1 029 925</b>	<b>-</b>	<b>1 030 798</b>

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

Rok 2023 tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkom
Ostatné záväzky	727	66 096	-	66 822
Vlastný kapitál/čisté aktíva	-	963 836	-	963 836

Príjmy a výdavky budúcich období	140	-	-	140
<b>Spolu k 31.12.2023</b>	<b>867</b>	<b>1 029 932</b>	<b>-</b>	<b>1 030 798</b>

#### 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:

	-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 sadzieb** (úroveň vystavenia Podfonde riziku: vysoká). Finančná pozícia a peňažné toky Podfonde sú vystavené riziku pohybu aktuálnych úrovní trhových úrokových sadzieb. 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.

Rok 2023 tis. Kč	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bezúročné	Celkom
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	2 643	2 643
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	-	-	22 848	-	22 848
Majetkové účasti	-	-	-	-	1 005 208	1 005 208
Výdavky a príjmy budúcich období	-	-	-	-	100	100
<b>Spolu k 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 848</b>	<b>1 007 951</b>	<b>1 030 798</b>

Rok 2023 tis. Kč	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bezúročné	Celkom
Ostatné záväzky	-	66 096	-	-	727	66 822
Vlastný kapitál/čisté aktíva	-	-	-	-	963 836	963 836
Príjmy a výdavky budúcich období	-	-	-	-	140	140
<b>Spolu k 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>66 096</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>964 703</b>	<b>1 030 798</b>

- e) **úverové riziko** (riziková expozícia Podfondu: 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 Podfondu a prevzatím externého ratingu dlžníkov stanoveného spoločnosťou Czech Credit Bureau, a.s.

Informácie, ktoré Investičná spoločnosť ako správca Podfondu používa na riadenie úverových rizík, môžu byť nepresné a neúplné. Hoci Investičná spoločnosť vyhodnocuje úverové expozície Podfondu, 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 Podfondu úverovému riziku.

#### Úverové riziko - kvalita portfólia v tis. Kč

tis. Kč	Úvery	Úroky	Nároky	Bežné účty	Iné	Celkom
Štandard	22 848	-	-	2 643	1 005 308	1 030 798
Premičané	-	-	-	-	-	-
Získané z	-	-	-	-	-	-
Stratové	-	-	-	-	-	-
<b>Spolu k 31.12.2023</b>	<b>22 848</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 643</b>	<b>1 005 308</b>	<b>1 030 798</b>

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 %
Pravdepodobnosť nesplácania pohľadávky KOOR, s.r.o., SK		1,0 %	10,00 %	25,0 %	50,0 %
	22 848	22 871	22 756	22 013	18 296
<b>SPOLU</b>	<b>22 848</b>	<b>22 871</b>	<b>22 756</b>	<b>22 013</b>	<b>18 296</b>

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

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 úrovně 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 úrovně 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, aby sa zohľadnili rozdiely medzi nástrojmi.

Nasledujúca tabuľka analyzuje v rámci hierarchie reálnej hodnoty aktíva a záväzky Podfondu (podľa tried) ocenené reálnou hodnotou k 31. decembru 2023.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
<b>Aktíva</b>				
Pohľadávky voči bankám	0	2 643	0	2 643
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	0	0	1 005 208	1 005 208
Výdavky budúcich období	0	100	0	100
<b>Spolu k 31. decembru 2023</b>	<b>0</b>	<b>2 743</b>	<b>1 005 208</b>	<b>1 007 951</b>
<b>Záväzky</b>				
Príjmy a výdavky budúcich období	0	0	140	140
Ostatné záväzky	0	66 095	727	66 822
<b>Spolu k 31. decembru 2023</b>	<b>0</b>	<b>66 095</b>	<b>867</b>	<b>66 962</b>

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. Príkladom takéhoto prípadu sú niektoré dlhopisy obchodované na českom regulovanom trhu. Tento trh čelí výrazným problémom s likviditou.

V roku 2023 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
<b>Aktíva</b>			
Pohľadávky voči bankám	2 643	Nominálna hodnota	-
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	1 005 208	Individuálna metóda oceňovania aktív a pasív spoločnosti	-

<b>Závazky</b>			
Príjmy a výdavky budúcich období	140	<i>Nominálna hodnota</i>	-
Ostatné záväzky	66 822	<i>Nominálna hodnota</i>	-

Zosúladenie pohybov na úrovniach hierarchie reálnej hodnoty podľa tried nástrojov k 31. 12. 2023 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 k 31.12.
<b>Aktíva</b>										
Pohľadávky voči bankám	2 140	0	0	108 914	0	0	0	-108 411	0	2 643
Zúčastnené záujmy s rozhodujúcim vplyvom	875 616	0	129 592	0	0	0	0	0	0	1 005 208
Výdavky a príjmy budúcich období	0	0	0	104	0	0	0	-4	0	100
<b>Aktíva spolu</b>	<b>877 756</b>	<b>0</b>	<b>129 592</b>	<b>109 018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-108 415</b>	<b>0</b>	<b>1 007 951</b>
<b>Závazky</b>										
Príjmy a výdavky budúcich období	241	0	0	334	0	0	0	-435	0	140
Ostatné záväzky	63 420	0	0	93 774	0	0	0	-90 372	0	66 822
<b>Závazky spolu</b>	<b>63 661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94 108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-90 807</b>	<b>0</b>	<b>66 962</b>

## 9 Vzťahy so spriaznenými stranami


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

## 10 Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

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

Dátum: 24. júna 2024

Podpis štatutárneho zástupcu:



Peter Koždoň, MSc. MBA  
splnomocnený zástupca