

VÝROČNÁ SPRÁVA

KOOR ESG SICAV a.s.

a podfondu KOOR ESG podfond

za rok končiaci 31. decembra 2024

DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha, www.deltais.cz

1 Základné údaje

Názov Fondu	KOOR ESG SICAV a.s.
IČO	173 28 187
Sídlo	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Typ Fondu	Fond kvalifikovaných investorov podľa § 95 ods. 1 písm. a) ZISIF v právnej forme akciovej spoločnosti s premenlivým základným kapitálom
LEI Fondu	315700TPFXKZIWNY9C56
Vznik Fondu	12. 5. 2022
Správca a administrátor	DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051, so sídlom Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, vedená u Mestského súdu v Prahe, sp. značka B 19885
Podfond	KOOR ESG podfond
NID Podfondu	75163543
Vznik Podfondu	22. 8. 2022

2 Údaje o členoch orgánov spoločnosti

PREZIDENT

Člen predstavenstva	DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051
dátum vzniku členstva	14. 7. 2022
pri výkone funkcie zastupuje	Peter Koždoň, MSc. MBA
	od 14. 7. 2022

DOZORNÁ RADA

Člen dozornej rady	Branislav Koreň
	od 14. 7. 2022
	Ing. Milan Orlovský
	od 14. 7. 2022

3 KOOR ESG SICAV a.s.

3.1 Správa o podnikateľskej činnosti a stave majetku Fondu

KOOR ESG SICAV a.s. (ďalej len „fond“) má splatené základné imanie vo výške 100 000 Kč. V priebehu účtovného obdobia boli z majetku Fondu hrazené najmä náklady na správu. Majetok tvorí vklad zakladateľa a neočakáva sa investovanie ani iná činnosť na úkor tejto časti. Fond nemá zdroje výnosov ani nákladov.

Fond dosiahol k 31. 12. 2024 hospodársky výsledok vo výške 0 tis. Kč. Vlastné imanie malo hodnotu 75 tis. Kč.

3.2 Údaje o cenných papieroch Fondu

Zakladateľské akcie

Podoba	listinný cenný papier
Forma	na meno
Menovitá hodnota	kusové
Obchodovateľnosť	nie sú verejne obchodovateľné
Prevoditeľnosť	prevoditeľnosť je obmedzená
ISIN	nebolo pridelené
Počet akcií k 31.12.2023	10 000 ks
Zmeny k 31.12.2023	
Novo vydané	0 ks v objeme 0 tis. Kč
Odkúpené	0 ks v objeme 0 tis. Kč

3.3 Údaje o skutočnostiach, ktoré nastali až po súvahovom dni a sú významné pre splnenie účelu výročnej správy

19.5.2025 sa konalo valné zhromaždenie, na ktorom bol správca a administrátor odvolaný z funkcie člena predstavenstva s účinnosťou od 31.5.2025. Od 1.6.2025 bude tieto funkcie vykonávať spoločnosť CODYA investiční spoločnosť, a.s.

Po dátume účtovnej závierky nedošlo k žiadnym ďalším významným udalostiam, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú závierku Fondu.

3.4 Údaje o podstatných zmenách štatútu Fondu, ku ktorým došlo v priebehu účtovného obdobia

Počas účtovného obdobia nedošlo k podstatnej zmene štatútu Fondu.

3.5 Údaje o skutočne zaplatenej odmene správcovi za správu Fondu, s rozdelením na údaje o odmene za výkon činnosti depozitára, správcu, hlavného podporovateľa a audítora, a údaje o ďalších nákladoch alebo daniach

v tis. Kč	
Odmena správcovi a administrátorovi	0
Odmena správcovi	0
Odmena audítora	24
Údaje o ďalších nákladoch či daniach	
Právne a notárske služby	0
Účtovnícke služby, daňové poradenstvo	10

Odmeny sú hradené na účet investičnej činnosti Fondu, resp. Podfondu.

3.6 Identifikácia majetku Fondu, ktorého hodnota presahuje 1% hodnoty majetku Fondu

Majetok fondu k 31. 12. 2024 tvorili peňažné prostriedky na bežných účtoch vo výške 63 tis. Kč, ostatné aktíva vo výške 40 tis. Kč, pohľadávky voči nebankovým subjektom vo výške 18 tis. Kč a náklady a výnosy budúcich období vo výške 11 tis. Kč.

4 KOOR ESG podfond

4.1 Správa o podnikateľskej činnosti a stave majetku Podfondu

KOOR ESG podfond (ďalej len „Podfond“) so sídlom Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, bol zapísaný do zoznamu investičných fondov, ktorý vedie ČNB v súlade s § 597 písm. b). ZISIF, dňa 22. 8. 2022, IČ 75163543.

Hospodárenie Podfondu v období od začiatku do konca roka 2024

Verný a vyčerpávajúci obraz o hospodárení Podfondu poskytuje účtovná závierka Podfondu za obdobie od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 (pozri prílohu č. 4) a samotná Výročná správa, ktorá bola overená audítorom (pozri prílohu č. 3).

Hospodárenie Podfondu skončilo k 31. 12. 2024 účtovnou stratou vo výške 7 931 tis. Kč.

Výsledky hospodárenia Podfondu sú overené audítorskou spoločnosťou PKF APOGEO Audit, s.r.o., so sídlom Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísanou v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel C, vložka 103716, číslo osvedčenia 451.

Aktíva

Podfond vykázal v súvahe k 31. 12. 2024 aktíva v celkovej výške 1 183 822 tis. Kč, ktoré sú tvorené bankovou hotovosťou vo výške 556 tis. Kč, pohľadávkami voči nebankovým subjektom vo výške 29 168 tis. Kč, účasťou s rozhodujúcim vplyvom vo výške 1 149 430 tis. Kč a nákladmi budúcich období vo výške 4 668 tis. Kč.

Pasíva

Celkové pasíva Podfondu k 31. 12. 2024 dosahujú výšku 1 183 822 tis. Kč a tvoria ich ostatné pasíva vo výške 79 368 tis. Kč, výnosy a výdavky budúcich období vo výške 2 640 tis. Kč, kapitálové fondy vo výške 138 472 tis. Kč, rozdielmi v oceňovaní vo výške 979 493 tis. Kč, neuhradenou stratou predchádzajúceho obdobia vo výške 8 220 tis. Kč a stratou za účtovné obdobie vo výške 7 931 tis. Kč.

Fondový kapitál

Fondový kapitál Podfondu dosiahol k 31. 12. 2024 hodnotu 1 101 814 tis. Kč.

Výhľad na rok 2025

V nasledujúcom roku bude Podfond pokračovať v plnení investičnej stratégie stanovenej v Štatúte podfondu.

4.2 Údaje o cenných papieroch Podfondu

Investičné akcie A „IA A“

Podoba	zaknihovaný cenný papier
Forma	na meno
Nominálna hodnota	kusová
Obchodovateľnosť	nie sú prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom trhu
Prevoditeľnosť	prevoditeľnosť je obmedzená
ISIN	CZ0008049038
Počet akcií k 31.12.2024	264 108 ks
Zmeny k 31.12.2024	

Novo vydané
Odkúpené

0 ks v objeme 0 tis. Kč (0 tis. EUR)
0 ks v objeme 0 tis. Kč (0 tis. EUR)

Investičné akcie B „IA B“

Podoba
Forma
Nominálna hodnota
Obchodovateľnosť
Prevoditeľnosť
ISIN
Počet akcií k 31.12.2024
Zmeny k 31.12.2024
Novo vydané
Odkúpené

zaknihovaný cenný papier
na meno
kusová
nie sú prijaté na obchodovanie na
európskom regulovanom trhu
prevoditeľnosť je obmedzená
CZ0008049004
1 124 392 ks
0 ks v objeme 0 tis. Kč (0 tis. EUR)
0 ks v objeme 0 tis. Kč (0 tis. EUR)

Investičné akcie C „IA C“

Podoba
Forma
Menovitá hodnota
Obchodovateľnosť
Prevoditeľnosť
ISIN
Počet akcií k 31.12.2024
Zmeny k 31.12.2024
Novo vydané
Odkúpené

zaknihovaný cenný papier
na meno
kusová
nie sú prijaté na obchodovanie na
európskom regulovanom trhu
prevoditeľnosť je obmedzená
CZ0008049012
4 024 721 ks
0 ks v objeme 0 tis. Kč (0 tis. EUR)
0 ks v objeme 0 tis. Kč (0 tis. EUR)

Investičné akcie D „IA D“

Podoba
Forma
Nominálna hodnota
Obchodovateľnosť
Prevoditeľnosť
ISIN
Počet akcií k 31.12.2024
Zmeny k 31.12.2024
Novo vydané
Odkúpené

zaknihovaný cenný papier
na meno
kusová
nie sú prijaté na obchodovanie na
európskom regulovanom trhu
prevoditeľnosť je obmedzená
CZ0008049020
2 000 000 ks
2 000 000 ks v objeme 2 000 tis.
0 ks v objeme 0 tis. Kč

4.3 Údaje o skutočnostiach, ktoré nastali až po súvahovom dni a sú významné pre naplnenie účelu výročnej správy

1.4.2025 bol prijatý nový štatút, ktorého hlavnou zmenou je skrátenie lehoty pre oceňovanie z kvartálneho oceňovania na mesačné.

19.5.2025 sa konalo valné zhromaždenie, na ktorom bol správca a administrátor odvolaný z funkcie člena predstavenstva s účinnosťou od 31.5.2025. Od 1.6.2025 bude tieto funkcie vykonávať CODYA investiční spoločnosť, a.s.

V novembri 2024 Česká národná banka schválila základný prospekt ponukového programu zelených dlhopisov s maximálnou celkovou nominálnou hodnotou 500 mil. Kč. Konečné emisné podmienky prvej a druhej emisie boli podpísané v decembri 2024, konečné podmienky tretej emisie boli podpísané vo februári 2025 a konečné podmienky štvrtej emisie boli podpísané v máji 2025. Samotná emisia dlhopisov sa uskutočnila až po dátume zostavenia účtovnej závierky. V súvislosti s emisiou zelených dlhopisov bola v januári 2025 uzavretá úverová zmluva so spoločnosťou KOOR, s.r.o., ktorá je 100 % vlastníctvom podfondu, na financovanie vlastných zelených projektov s celkovým rámcom vo výške 9 mil. EUR.

Po dátume zostavenia účtovnej závierky nedošlo k žiadnym ďalším významným udalostiam, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú závierku Fondu.

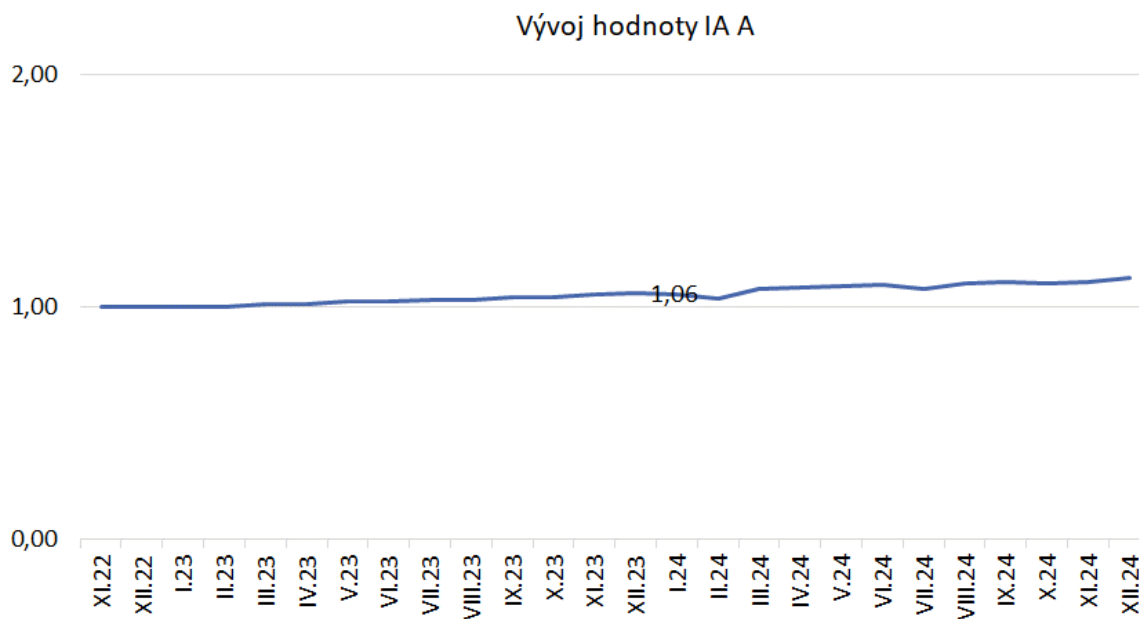
4.4 Údaje o podstatných zmenách štatútu Podfondu, ku ktorým došlo v priebehu účtovného obdobia

V priebehu účtovného obdobia došlo k zmene štatútu v bode 11 článku 10. Investičné akcie, kde došlo k zmene výpočtu rozdelenia zisku a v bode 45 a 46 toho istého článku, kde došlo k zmene zaokrúhľovania aktuálnych hodnôt investičných akcií z dvoch na štyri desatinné miesta a k zmene z mesačného stanovovania aktuálnych hodnôt na štvrťročné. Ďalej podľa bodu 64 toho istého článku môže investičná spoločnosť pozastaviť vydávanie alebo spätné odkúpenie investičných akcií až na dobu 12 mesiacov, z pôvodných 3 mesiacov. Ďalšou zmenou prešli výstupné poplatky v článku 11. Poplatky a náklady, kde sa zmenili podmienky a výška výstupných poplatkov pre investičné akcie A, B a D.

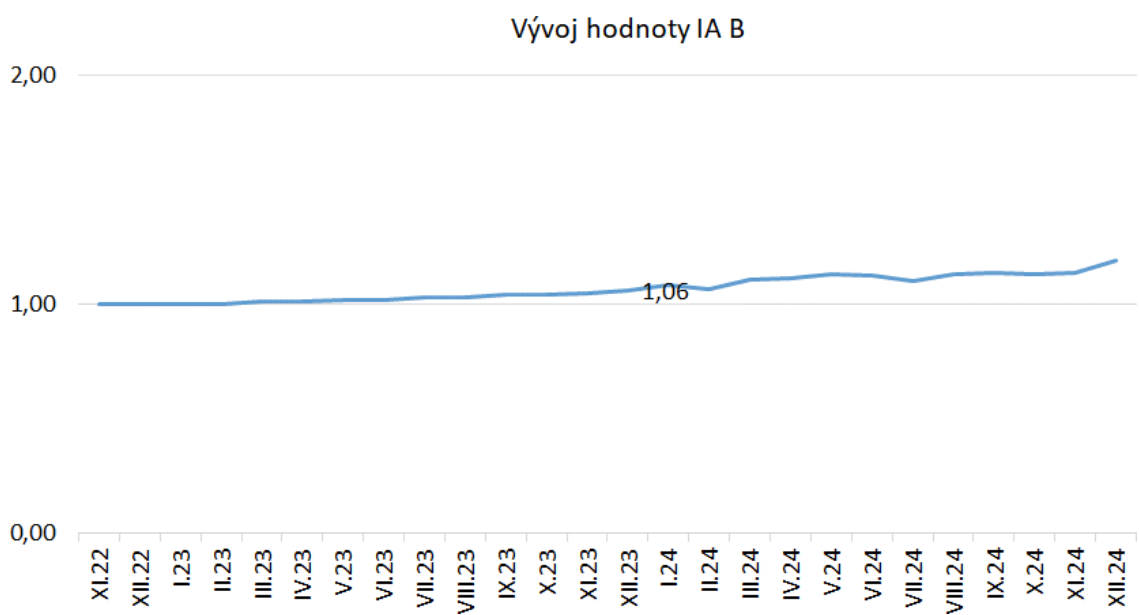
4.5 Údaje o skutočne zaplatenej odmene správcovi za správu Podfondu, s rozlíšením na údaje o odmene za výkon činnosti depozitára, administrátora, hlavného podporovateľa a audítora, a údaje o ďalších nákladoch či daniach

tis. Kč	
Odmena za správu a administráciu	2 879
Odmena depozitára	508
Odmena audítora	230
Údaje o ďalších nákladoch či daniach:	
Účtovnícke služby	20
Odborné posudky	341
Propagácia, reklama, marketing	15
Ostatné služby	29

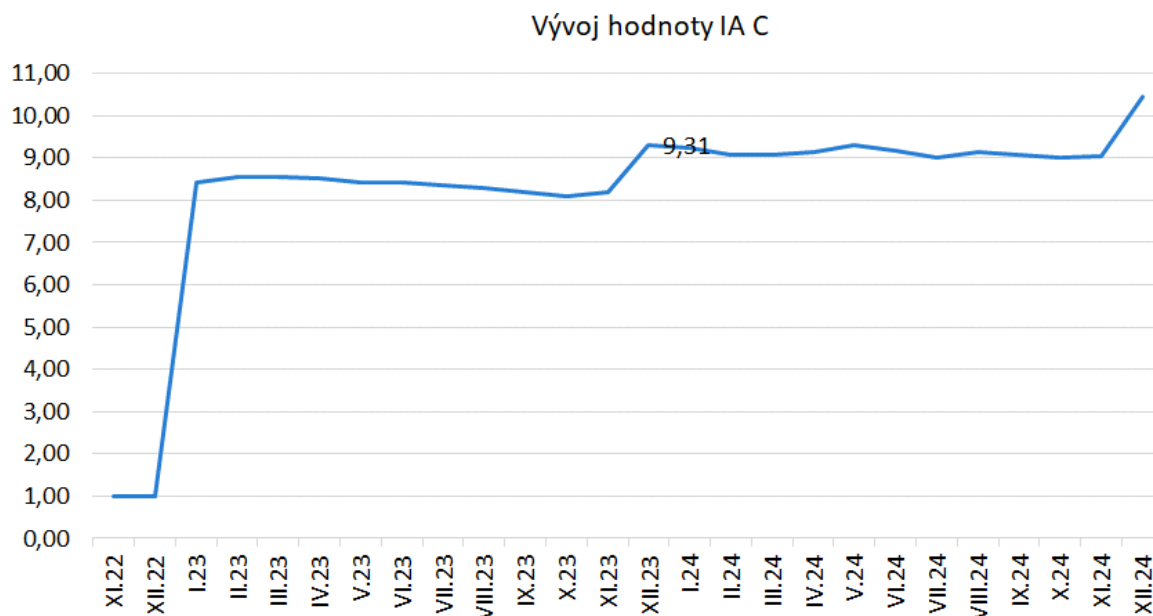
4.6 Vývoj hodnoty investičnej akcie „A“ Podfondu v grafickom zobrazení



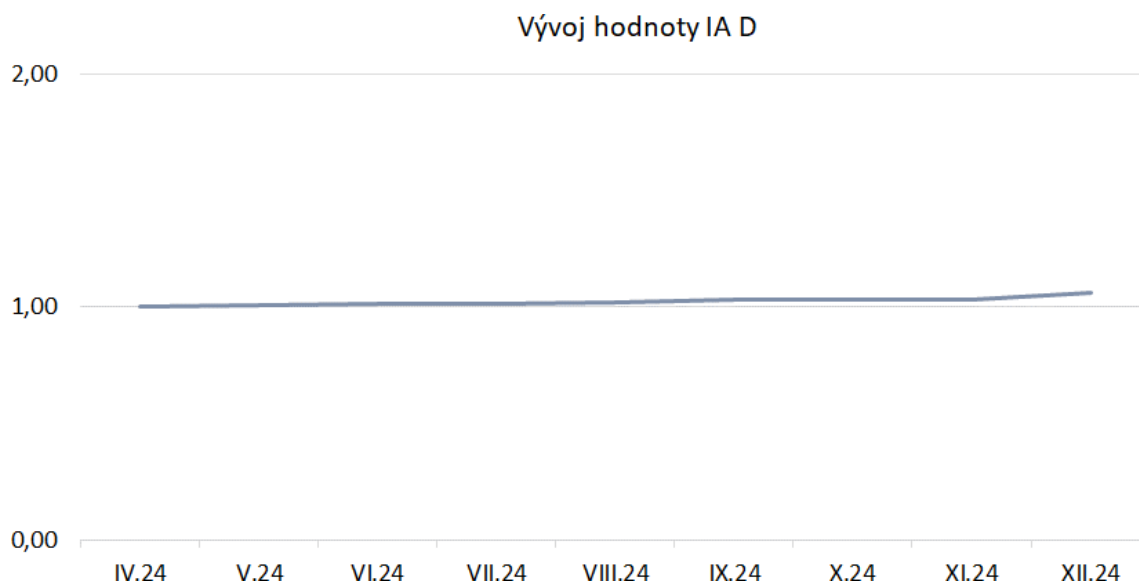
4.7 Vývoj hodnoty investičnej akcie „B“ Podfondu v grafickom zobrazení



4.8 Vývoj hodnoty investičnej akcie „C“ Podfondu v grafickom zobrazení



4.9 Vývoj hodnoty investičnej akcie „D“ Podfondu v grafickom zobrazení



4.10 Identifikácia majetku Podfondu, ktorého hodnota presahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

Majetok, ktorého hodnota presahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu, je k 31. 12. 2024 tvorený účasťami s rozhodujúcim vplyvom vo výške 1 149 430 tis. Kč a pohľadávkami voči nebankovým subjektom vo výške 29 168 tis. Kč.

4.11 Súdne alebo rozhodcovské spory týkajúce sa majetku alebo nárokov vlastníkov cenných papierov alebo zaknihovaných cenných papierov vydávaných k Podfonde, ak hodnota predmetu sporu presahuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodujúcom období

Na účte Podfondu nie sú evidované žiadne súdne alebo rozhodcovské spory.

4.12 Hodnota všetkých vyplatených podielov na zisku na jeden podielový list alebo investičnú akciu

V účtovnom období nebola vyplatená žiadna dividenda na žiadny druh investičných akcií.

4.13 Informácie o aktivitách v oblasti zodpovedného investovania podľa nariadenia SFDR

Podfond presadzuje environmentálne vlastnosti a hoci nesleduje cieľ udržateľných investícií, má udržateľné investície s environmentálnym cieľom do hospodárskych činností, ktoré podľa taxonómie EÚ nie sú kvalifikované ako environmentálne udržateľné. Viac informácií o tom, ako Podfond presadzoval environmentálne a sociálne charakteristiky, nájdete v prílohe č. 6 tejto Výročnej správy. Táto príloha sa konkrétne týka pravidelných správ o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a SFDR a v článku 6 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2020/852.

5 Spoločná časť pre Fond a Podfond

5.1 Informácie o likvidite, rizikovom profile Fondu a Podfondov, systéme riadenia rizík a pákovom efekte

Aktíva Fondu a Podfondu nepodliehajú ani čiastočne osobitným opatreniam z dôvodu ich nelikvidnosti v zmysle článku 108 ods. 2 AIFMR. Správca počas účtovného obdobia nezaviedol osobitné opatrenia na riadenie likvidity Fondu a Podfondu. Pravidlá a prípadné obmedzenia pri spätnom odkúpení investičných akcií sú uvedené v štatúte Fondu a Podfondu alebo v príslušných právnych predpisoch.

Rizikový profil Fondu a Podfondu je podrobne opísaný v štatúte Fondu a Podfondu. V priebehu účtovného obdobia nedošlo k významným zmenám v rizikovom profile Fondu a Podfondu ani k prekročeniu limitov stanovených štatútom Fondu a Podfondu.

Správca pri správe majetku Fondu a Podfondu využíva systém riadenia rizík založený najmä na limitoch stanovených v štatúte Fondu a Podfondu. Osoba vykonávajúca správu majetku Fondu a Podfondu nie je oprávnená uskutočniť transakciu, ak by to bolo v rozpore s limitmi. Správca Fondu zriadil v rámci systému riadenia rizík osobitné nezávislé oddelenie zodpovedné za riadenie rizík. Toto oddelenie riadenia rizík hodnotí riziká, ktorým správca čelí pri svojej činnosti, najmä posudzuje riziká investičných transakcií, hodnotí súlad investičných transakcií s limitmi a vykonáva ďalšie úkony potrebné na efektívne riadenie investičných a operačných rizík. Počas účtovného obdobia nedošlo k významným zmenám v systéme riadenia rizík uplatňovanom správcom.

5.2 Údaje o odmeňovaní

Správca je povinný zverejňovať údaje o odmeňovaní svojich zamestnancov. Správca prijal smernicu o systéme odmeňovania osôb, ktorá sa vzťahuje na odmeňovanie členov predstavenstva, členov dozornej rady a zamestnancov správcu. Táto smernica sa riadi a musí byť vždy vykladaná v súlade s nasledujúcimi zásadami:

- a) zásady a postupy v rámci systému odmeňovania musia podporovať riadne a účinné riadenie rizík a byť s nimi v súlade,

- b) zásady a postupy v rámci systému odmeňovania nesmú podnecovať k podstupovaniu rizík nad rámec rizikového profilu spravovaného investičného fondu ani zahraničného investičného fondu, najmä s ohľadom na štatút alebo spoločenskú zmluvu spravovaného investičného fondu alebo porovnateľný dokument zahraničného fondu,
- c) zásady a postupy v rámci systému odmeňovania musia byť v súlade s obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a záujmami správcu a spravovaného investičného fondu,
- d) zásady a postupy v rámci systému odmeňovania musia zahŕňať postupy na predchádzanie konfliktu záujmov súvisiacich s odmeňovaním.

Žiadna z dotknutých osôb nemá stanovenú výkonnostnú (variabilnú) zložku odmeny, odmena je tvorená iba pevnou zložkou (mzda). Pri stanovení výšky fixnej odmeny dotknutej osobe sa zohľadňuje najmä zastávaná pozícia, dĺžka relevantnej odbornej praxe, celková dĺžka pôsobenia v spoločnosti, celková dĺžka zastávania pozície v spoločnosti a výsledky práce za posledné tri roky.

Údaje o mzdách, odplatách a obdobných príjmoch vyplácaných správcom Fondu:

	Pevná zložka odmien	Variabilná zložka odmien	Počet príjemcov	Odmeny za zhodnotenie kapitálu
KOOR ESG podfond	2 057 573	0	43	0

	Odmeny vedúcich pracovníkov	Počet príjemcov	Odmeny ostatných zamestnancov	Počet príjemcov
KOOR ESG podfond	585 547	5	1 472 026	38

5.3 Údaje o osobách, ktoré boli úzko prepojené so spoločnosťou

5.3.1 Osoby s priamym podielom na základnom imaní spoločnosti vo výške najmenej 20 %

pán **Branislav Koreň**, bytom Lesná 2003/5, 900 28 Ivanka pri Dunaji, akcionár a držiteľ 50 % zakladateľských akcií

pán **Ing. Milan Orlovský**, bytom Špieszová 3362/7, 841 04 Bratislava, akcionár a držiteľ 50 % zakladateľských akcií

5.3.2 Osoby s nepriamym podielom na základnom imaní spoločnosti vo výške najmenej 20 %

Takéto osoby neexistujú.

5.3.3 Osoby ovládané rovnakou ovládajúcou osobou

Zoznam osôb, ktoré ovláda tá istá ovládajúca osoba, je súčasťou správy o vzťahoch, ktorá je neoddeliteľnou súčasťou tejto výročnej správy.

5.4 Údaje o kontrolovaných osobách

Vo vzťahu k Fondu, resp. Podfondu alebo správcovi nespĺňa definíciu § 34 ods. 1 ZISIF žiadna právnická osoba.

5.5 Identifikačné údaje každej osoby vykonávajúcej správu majetku (portfólio manažéra) Fondu, resp. jeho podfondov v účtovnom období a informácie o dobe, počas ktorej túto činnosť vykonával, vrátane stručného opisu jeho skúseností a znalostí

Meno a priezvisko	Ing. Michal Slovák
Ďalšie identifikačné údaje	dátum narodenia: 20. 10. 1974 bydlisko: Příkop 188/29, 602 00 Brno
Výkon činnosti portfólio manažéra	celé účtovné obdobie

Znalosti a skúsenosti portfólio manažéra

Inžiniersky titul získal na Mendelovej univerzite v Brne v odbore lesné inžinierstvo. Nasledovali mnohoročné skúsenosti vo vedúcich funkciách v súkromných spoločnostiach v Českej republike aj v zahraničí a v súkromnom podnikaní. Od roku 2015 pôsobí v Oddelení správy a následne v Oddelení Správy majetku spoločnosti DELTA Investiční společnost, a.s. a do roku 2019 bol členom jej predstavenstva.

5.6 Identifikačné údaje depozitára Fondu a podfondov a informácie o dobe, počas ktorej túto činnosť vykonával

Názov	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
IČO	649 48 242
Sídlo	Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle
Výkon činnosti depozitára	celé účtovné obdobie

5.7 Identifikačné údaje osoby poverenej depozitárom Fondu úschovou a správou viac ako 1% hodnoty majetku fondu

V účtovnom období takáto osoba nebola depozitárom poverená.

5.8 Identifikačné údaje hlavného podporovateľa

Fond nevyužíva služby hlavného podporovateľa.

5.9 Ďalšie informácie požadované právnymi predpismi

Fond ani Podfond nie sú aktívne v oblasti výskumu a vývoja.

Fond ani Podfond nezískal vlastné akcie ani vlastné podiely.

Fond ani Podfond nemajú zamestnancov a nie sú aktívni v oblasti pracovnoprávných vzťahov.

Fond ani Podfond nie sú aktívni v oblasti ochrany životného prostredia.

Fond ani Podfond nemajú organizačnú zložku podniku v zahraničí.

5.10 Informácie týkajúce sa transakcií financovania cenných papierov (SFT – Securities Financing Transactions) a swapov všetkých výnosov

V účtovnom období nedošlo k žiadnym operáciám s SFT a swapmi všetkých výnosov.

6 Prílohy

Príloha č. 1 – Správa audítora k účtovnej závierke KOOR ESG SICAV a.s.

Príloha č. 2 – Účtovná závierka spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s.

Príloha č. 3 – Správa audítora k účtovnej závierke KOOR ESG podfond

Príloha č. 4 – Účtovná závierka KOOR ESG podfond

Príloha č. 5 – Správa o vzťahoch

Príloha č. 6 – Informácie o aktivitách v oblasti zodpovedného investovania podľa nariadenia SFDR

V Prahe, dňa 30. 5. 2025



KOOR ESG SICAV a.s.
DELTA Investiční společnost, a.s., člen predstavenstva
Peter Koždoň, MSc. MBA, poverený
splnomocnenec



Správa nezávislého audítora

o overení účtovnej závierky spoločnosti

KOOR ESG SICAV a.s. k 31.12.2024

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

počet strán: 5



Správa nezávislého audítora

o overení účtovnej závierky spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s.

so sídlom: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikačné číslo: 173 28 187

Predmet podnikania: činnosť fondu kvalifikovaných investorov podľa ustanovení § 95 ods. 1 písm. a) zákona 240/2013 Sb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov

Táto správa nezávislého audítora o overení účtovnej závierky je určená jedinému akcionárovi spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s.

Vyhlásenie audítora

Vykonalí sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s. (ďalej tiež „Spoločnosť“) zostavenú podľa českých účtovných predpisov, ktorá sa skladá zo súvahy k 31. 12. 2024, výkazu ziskov a strát, prehľadu o zmenách vlastného imania a prehľadu o peňažných tokoch za rok končiaci 31. 12. 2024 a prílohy k tejto účtovnej závierke, vrátane významných (materiálnych) informácií o použitých účtovných metódach. Údaje o spoločnosti sú uvedené v prílohe k tejto účtovnej závierke.

Podľa nášho názoru účtovná závierka podáva verný a poctivý obraz o majetku a záväzkoch Spoločnosti k 31. 12. 2024 a nákladov a výnosov, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. 12. 2024 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 štandardy pre audit (ISA), prípadne doplnené a upravené súvisiacimi aplikačnými doložkami. Naša zodpovednosť stanovená týmito predpismi je podrobnejšie opísaná v časti Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. V súlade so zákonom o audítoroch a Etickým kódexom prijatým Komorou audítorov Českej republiky sme na Spoločnosti nezávislí a splnili sme aj ďalšie etické povinnosti vyplývajúce z uvedených predpisov. Domnievame sa, že dôkazné informácie, ktoré sme zhromaždili, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre vyjadrenie nášho výroku.

Ďalšie informácie uvedené vo výročnej správe

Ďalšie informácie sú v súlade s § 2 písm. b) zákona o audítoroch informácie uvedené vo



výročnej správe okrem účtovnej závierky a našej správy audítora. Za ostatné informácie zodpovedá predstavenstvo Spoločnosti.

Naše stanovisko k účtovnej závierke sa nevzťahuje na ostatné informácie. Napriek tomu je však súčasťou našich povinností súvisiacich s overením účtovnej závierky oboznámiť sa s ostatnými informáciami a posúdiť, či ostatné informácie nie sú vo významnom (materiálnom) rozpore s účtovnou závierkou alebo s našimi znalosťami o účtovnej jednotke získanými počas overovania účtovnej závierky, alebo či sa tieto informácie inak nejavia ako významne (materiálne) nesprávne. Posudzujeme tiež, či ostatné informácie boli vo všetkých významných (materiálnych) ohľadoch vypracované v súlade s príslušnými právnymi predpismi. Týmto posúdením sa rozumie, či ostatné informácie spĺňajú požiadavky právnych predpisov na formálne náležitosti a postup spracovania ostatných informácií v kontexte významnosti (materiality), t. j. či prípadné nedodržanie uvedených požiadaviek by mohlo ovplyvniť úsudok založený na ostatných informáciách.

Na základe vykonaných postupov, do miery, ktorú sme schopní posúdiť, uvádzame, že

- Ostatné informácie, ktoré opisujú skutočnosti, ktoré sú tiež predmetom zobrazenia 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 sme povinní uviesť, či na základe poznatkov a vedomostí o Spoločnosti, ktoré sme získali pri vykonávaní auditu, ostatné informácie neobsahujú významné (materiálne) vecné nesprávnosti. V rámci uvedených postupov sme v ostatných informáciách, ktoré sme získali, nezistili žiadne významné (materiálne) vecné nesprávnosti.

Zodpovednosť predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti za účtovnú závierku

Predstavenstvo spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s. zodpovedá za zostavenie účtovnej závierky, ktorá podáva verný a pravdivý obraz v súlade s českými účtovnými predpismi, a za taký vnútorný kontrolný systém, ktorý považuje za nevyhnutný pre zostavenie účtovnej závierky tak, aby neobsahovala významné (materiálne) nesprávnosti spôsobené podvodom alebo chybou.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je predstavenstvo spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s. povinné posúdiť, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať v činnosti, a ak je to relevantné, opísať v prílohe k účtovnej závierke záležitosti týkajúce sa jej nepretržitého trvania a použitia predpokladu nepretržitého trvania pri zostavovaní účtovnej závierky, s výnimkou prípadov, keď predstavenstvo plánuje zrušenie Spoločnosti alebo ukončenie jej činnosti, resp. keď nemá inú reálnu možnosť ako tak urobiť.

Za dohľad nad procesom účtovného výkazníctva v Spoločnosti 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 obsahujúcu náš výrok. Primeraná miera istoty je vysoká miera istoty, avšak nezaručuje, že audit vykonaný v súlade s vyššie uvedenými predpismi odhalí vo všetkých prípadoch všetky významné (materiálne) nesprávnosti, ktoré existujú v účtovnej závierke. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodov alebo chýb a považujú sa za významné (materiálne), ak možno reálne predpokladať, že by mohli jednotlivé alebo súhrnné nesprávnosti ovplyvniť ekonomické rozhodnutia, ktoré používatelia účtovnej závierky prijímú na jej základe.

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

- Identifikovať a vyhodnotiť riziká významných (materiálnych) nesprávností účtovnej závierky spôsobených podvodom alebo chybou, navrhnúť a vykonať audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získať dostatočné a vhodné dôkazné informácie, aby sme na ich základe mohli vyjadriť stanovisko. Riziko, že nezistíme významnú (materiálnu) nesprávnosť, ku ktorej došlo v dôsledku podvodu, je väčšie ako riziko nezistenia významnej (materiálnej) nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože súčasťou podvodu môžu byť tajné dohody, falšovanie, úmyselné opomenutia, nepravdivé vyhlásenia alebo obchádzanie vnútorných kontrol.
- Oboznámiť sa s vnútorným kontrolným systémom Spoločnosti relevantným pre audit v takom rozsahu, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné s ohľadom na dané okolnosti, nie aby sme mohli vyjadriť názor na účinnosť vnútorného kontrolného systému.
- Posúdiť vhodnosť použitých účtovných pravidiel, primeranosť vykonaných účtovných odhadov a informácií, ktoré v tejto súvislosti uviedlo predstavenstvo Spoločnosti v prílohe k účtovnej závierke.
- Posúdiť vhodnosť použitia predpokladu nepretržitého trvania pri zostavovaní účtovnej závierky predstavenstvom Spoločnosti, a to, či s ohľadom na zhromaždené dôkazné informácie existuje významná (materiálna) neistota vyplývajúca z udalostí alebo podmienok, ktoré môžu významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite trvať. 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 Spoločnosti pokračovať v činnosti vychádzajú z dôkazných informácií, ktoré sme získali do dátumu našej správy. Budúce udalosti alebo podmienky však môžu viesť k tomu, že Spoločnosť stratí schopnosť pokračovať v činnosti.
- Posúdiť celkové zostavenie, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane prílohy a ďalej to, či účtovná závierka zobrazuje podkladové transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k vernému zobrazeniu.



Našou povinnosťou je informovať predstavenstvo a dozornú radu spoločnosti okrem iného o plánovanom rozsahu a termíne auditu a o významných zisteniach, ktoré sme v jeho priebehu urobili, vrátane zistených významných nedostatkov vo vnútornom kontrolnom systéme.

V Prahe dňa 30. 5. 2025

Audítorská spoločnosť:

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepcia B
CZ 186 00 Praha 8



Zodpovedný audítor:

Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnenie č. 2239

KOOR ESG SICAV a.s.

Účtovná zvierka
za rok končiaci 31. 12. 2024
(v celých tis. Kč)

Súvaha

za rok končiaci 31.12.2024

AKTIVA	31.12.2024	31.12.2023
tis. Kč		
Pohľadávky za bankami a družstevnými záložnami	63	66
v tom a) splatné na požádání	63	66
Pohľadávky za nebankovnými subjektami	18	0
v tom b) ostatní pohľadávky	18	0
Ostatní aktiva	40	37
Náklady a príjmy príštích období	11	18
AKTIVA celkem	132	121
PASIVA	31.12.2024	31.12.2023
tis. Kč		
Ostatní pasiva	22	22
Výnosy a výdaje príštích období	35	24
Cizí zdroje	57	46
Základní kapitál	100	100
z toho: splacený základní kapitál	100	100
Neuhrazená ztráta z předchozích období	-25	-25
Zisk nebo ztráta za účetní období	0	0
Vlastní kapitál	75	75
PASIVA celkem	132	121

Podsúvahové položky

za rok končiaci 31.12.2024

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Hodnoty předané k obhospodařování	132	121

Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci 31.12.2024

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady na poplatky a provize	1	1
Ostatní provozní výnosy	40	37
Správní náklady	39	36
v tom: b) ostatní správní náklady	39	36
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	0	0

Prehľad zmien vlastného imania

za rok končiaci 31.12.2023

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk / ztráta	Celkem
Zůstatek k 31.12.2022	100	0	0	-25	75
Zisk/Ztráta za účetní období				0	0
Zůstatek k 31.12.2023	100	0	0	-25	75

za rok končiaci 31.12.2024

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk / ztráta	Celkem
Zůstatek k 31.12.2023	100	0	0	-25	75
Zisk/Ztráta za účetní období				0	0
Zůstatek k 31.12.2024	100	0	0	-25	75

Výkaz peňažných tokov

za rok končiaci 31.12.2024

Výkaz peněžních toků		KOOR ESG SICAV a.s. Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 IČ: 17328187	
tis. Kč	Rok končící 31/12/2024	Rok končící 31/12/2023	
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 01.01.	66	67	
Z. Účetní zisk nebo ztráta za období	0	0	
A.1. Úpravy o nepeněžní operace:			
A.1.1. Odpisy stalých aktiv (+)	0	0	
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	0	0	
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stalých aktiv (do výnosů "-", do nákladů "+")	0	0	
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0	
A.1.5. Vyúčtované nákladové (+) a výnosové (-) úroky s výjimkou kapitalizovaných	0	0	
A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0	
Celkem A.1.	0	0	
A.* Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	0	0	
A.2. Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu			
A.2.1. Změna stavu obchodních a jiných pohledávek	-18	0	
A.2.2. Změna stavu obchodních a jiných závazků	0	0	
A.2.3. Změna stavu aktivních účtů časového rozlišení a dohadných položek aktivních	3	-14	
A.2.4. Změna stavu pasivních účtů časového rozlišení a dohadných položek pasivních	12	13	
Celkem A.2.	-3	-1	
A.** Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	-3	-1	
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	0	0	
A.4. Přijaté úroky (+)	0	0	
A.5. Zaplacená daň (-)	0	0	
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	0	0	
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	0	0	
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-3	-1	
B. Peněžní tok z investičních činností			
Příjmy z prodeje dlouhodobého investičního majetku	0	0	
Pořízení dlouhodobého investičního majetku	0	0	
Změna stavu poskytnutých úvěrů a zápůjček	0	0	
B.*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti	0	0	
C. Peněžní tok z finančních činností			
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	0	0	
Přijaté úvěry a zápůjčky	0	0	
Emise investičních akcií	0	0	
Výplata příplatku do vlastního kapitálu	0	0	
C.*** Peněžní tok z finanční činnosti	0	0	
F. Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů	-3	-1	
Dopady kurzových rozdílů na peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	
R. Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	63	66	

KOOR ESG SICAV a.s.

**Príloha k účtovnej zavierke
za rok končiaci 31. 12. 2024**

(v celých tis. Kč)

Obsah

1	Všeobecné informácie	3
2	Východiská pre prípravu účtovnej závierky	4
3	Základné účtovné metódy a pravidlá zostavovania účtovnej závierky	5
4	Zásady a postupy oceňovania	7
5	Významné položky v súvahe, výkaze ziskov a strát	8
6	Informácie o riadení rizík	10
7	Vzťahy so spriaznenými osobami	10
8	Významné udalosti po dátume zostavenia účtovnej závierky	10

1 Všeobecné informácie

KOOR ESG SICAV a.s. (ďalej len „Fond“) bol zapísaný do zoznamu investičných fondov, ktorý vedie ČNB v súlade s § 597 písm. b) zákona o investičných spoločnostiach a investičných fondoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZISIF“) dňa 12. 5. 2022. Fond bol zapísaný do obchodného registra dňa 14. 7. 2022.

1.1 Sídlo Investičného Fondu

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

1.2 Predmet podnikania Fondu

Činnosť fondu kvalifikovaných investorov podľa ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov.

1.3 Základné imanie

Základné imanie Fondu je 100 000 Kč, splatené na 100 %. Celú emisiu zakladateľských akcií Fondu v hodnote splateného základného imania pri založení Fondu upísali jeho zakladatelia Branislav Koreň, bytom: Lesná 2003/5, Ivanka pri Dunaji 900 28, akcionár a držiteľ 50 % zakladateľských akcií a Ing. Milan Orlovský, bytom: Špieszová 3362/7, 841 04 Bratislava, akcionár a držiteľ 50 % zakladateľských akcií.

1.4 Správca a administrátor Fondu

Správcom investičného Fondu (v zmysle § 5 ods. 1 ZISIF) a administrátorom investičného Fondu (v zmysle § 38 ods. 1 ZISIF) je od 14. 7. 2022 DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051.

Spoločnosť DELTA Investiční společnost, a.s. (ďalej len „DELTA IS“) bola založená zakladateľskou listinou dňa 16. 5. 2013. Česká národní banka vydala dňa 11. 6. 2014 rozhodnutie č.j. 2014/016410/CNB/570, Sp/2013/526/571, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 16. 7. 2014, o udelení povolenia na činnosť spoločnosti. Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra dňa 24. 7. 2014.

1.5 Depozitár

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

1.6 Štatutárny orgán

Predstavenstvo

jediný člen predstavenstva

DELTA Investiční společnost, a.s., od 14. 7. 2022
IČ: 032 32 051

Pri výkone funkcie zastupuje

Peter Koždoň, MSc. MBA
splnomocnený zástupca

1.7 Dozorná rada

Člen dozornej rady Branislav Koreň
od 14. 7. 2022

Ing. Milan Orlovský
od 14. 7. 2022

1.8 Zmeny v obchodnom registri

V roku 2024 nedošlo k žiadnym zmenám v údajoch zapísaných v obchodnom registri.

1.9 Investičná stratégia Fondu

Akcie Fondu môžu byť nadobúdané len kvalifikovanými investormi.

Fond je fondom kvalifikovaných investorov, ktorý v zmysle § 95 ods. 1 ZISIF zhromažďuje peňažné prostriedky alebo peniazmi ocenené veci od viacerých kvalifikovaných investorov vydávaním podielových cenných papierov a vykonáva spoločné investovanie zhromaždených peňažných prostriedkov alebo peniazmi ocenených vecí na základe určenej investičnej stratégie v prospech týchto kvalifikovaných investorov a ďalej spravuje tento majetok.

Fond, resp. jeho jednotlivé podfondy, je založený za účelom zhodnocovania finančných prostriedkov investorov investíciami najmä do účasť v kapitálových obchodných spoločnostiach, nehnuteľnostiach a realitných spoločnostiach a poskytovaním zabezpečených úverov a pôžičiek. Investície sú zamýšľané ako dlhodobé a sú teda vhodné pre investorov s investičným horizontom najmenej 5 rokov.

Vzhľadom na to, že Fond ako taký nebude vykonávať investičnú činnosť, ktorá bude vykonávaná v rámci jeho jednotlivých podfondov, bude mať každý z vytvorených podfondov vlastnú investičnú stratégiu, ktorá je uvedená v samostatnom štatúte takého vytvoreného podfondu, pričom v takom prípade bude samostatný štatút podfondu Fondu distribuovaný a inak zverejnený len investorom investujúcim do príslušného podfondu. O investíciách Fondu, resp. jeho podfondov rozhoduje výhradne Investičná spoločnosť.

V priebehu roka 2024 Fond podnikal v súlade s právnymi predpismi Českej republiky, a to podľa zákona č. 240/2013 Zb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov a v súlade s investičnými cieľmi definovanými v štatúte fondu priebežne naplňal túto investičnú stratégiu.

2 Východiská pre prípravu účtovnej závierky

Účtovná závierka bola pripravená na základe účtovníctva vedeného v súlade s:

- zákonom o účtovníctve č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvom financií,
- českými účtovnými štandardmi pre finančné inštitúcie vydanými Ministerstvom financií,
- Medzinárodnými účtovnými štandardmi v znení prijatom Európskou úniou na účely vykazovania a oceňovania finančných nástrojov podľa vyhlášky č. 501/2002 Sb. vydané Ministerstvom financií.

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s vyhláškou č. 501/2002 Ministerstva financií, ktorou sa stanovuje usporiadanie a označovanie položiek účtovnej závierky a obsahové vymedzenie položiek tejto závierky. Zároveň táto vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účtovná jednotka na účely vykazovania finančných nástrojov, ich oceňovania a uvádzania informácií o nich v prílohe k účtovnej

závierke postupovala podľa medzinárodných účtovných štandardov upravených priamo použiteľnými predpismi Európskej únie o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov (ďalej len „medzinárodný účtovný štandard“ alebo „IFRS“).

Účtovná závierka bola spracovaná na základe princípov 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 nepretržite pokračovať vo svojej činnosti a že nenastane žiadna skutočnosť, ktorá by ju obmedzovala alebo bránila v pokračovaní tejto činnosti aj v dohľadnej budúcnosti.

Dátum zostavenia účtovnej závierky je 31. december 2024. Bežné účtovné obdobie trvá od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Predchádzajúce účtovné obdobie trvá od 1. 1. 2023 do 31.12.2023. Všetky uvedené údaje sú v tisícoch Kč (tis. Kč), ak nie je uvedené inak.

Táto účtovná závierka nie je konsolidovaná.

Fond nemá žiadnych zamestnancov, všetky administratívne činnosti spojené s podnikateľskou činnosťou Fondu vykonáva dodávateľským spôsobom investičná spoločnosť.

3 Podstatné účtovné metódy a pravidlá zostavovania účtovnej závierky

3.1 Deň uskutočnenia účtovnej operácie

V závislosti na type transakcie je okamihom uskutočnenia účtovnej operácie najmä:

- deň výplaty alebo prevzatia obeživa,
- deň nákupu alebo predaja valút, devíz, prípadne cenných papierov,
- deň vykonania platby,
- deň pripísania (valuty) prostriedkov podľa výpisu z účtu,
- deň uzavretia a deň vysporiadania spotových obchodov, t. j. nákup alebo predaj finančných nástrojov alebo komodít s takým termínom dodania, keď obdobie od uzavretia obchodu do jeho vysporiadania nie je dlhšie ako 2 dni,
- deň uzavretia a deň vysporiadania derivátových obchodov.

3.2 Úroky

Úrokové výnosy a náklady sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Úrokové výnosy a podobné výnosy“, resp. „Úrokové náklady a podobné náklady“ za použitia metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Efektívna úroková sadzba je úroková sadzba, ktorá diskontuje očakávané budúce prijaté alebo odoslané peňažné toky počas očakávanej životnosti finančného nástroja na:

- hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva, ktorá predstavuje nabehnutú hodnotu finančného aktíva pred úpravou o prípadnú opravnú položku;
- nabehnutú hodnotu finančného aktíva alebo finančného záväzku, t. j. sumu, ktorou sú finančné aktíva alebo finančné záväzky ocenené pri prvotnom zaúčtovaní, znížená o splátky istiny a zvýšená alebo znížená o kumulatívnu amortizáciu prémie alebo diskontu s použitím efektívnej úrokovej sadzby (t. j. rozdielu medzi počiatočnou hodnotou a hodnotou pri splatnosti) a v prípade finančných aktív upravená o prípadnú opravnú položku.

Pri výpočte efektívnej úrokovej sadzby pre finančné nástroje (iné ako úverovo znehodnotenú finančné aktíva) účtovná jednotka odhaduje budúce peňažné toky, pričom zohľadňuje zmluvné podmienky finančného nástroja, nie však očakávané úverové straty. Pre úverovo znehodnotenú finančné aktíva je efektívna úroková sadzba upravená o úverové riziko vypočítaná na základe odhadovaných budúcich

peňažných tokov vrátane očakávaných úverových strát.

Výpočet efektívnej úrokovej sadzby zahŕňa transakčné náklady, poplatky a úroky, ktoré sú zaplatené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami a ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby. Transakčné náklady zahŕňajú prírastkové náklady, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím alebo vydaním finančného aktíva alebo finančného záväzku.

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktív a pasív určených na obchodovanie a z ostatných finančných aktív a finančných pasív ocenených v FVTPL sú vykázané v položke „Úrokové výnosy a podobné výnosy“ a „Úrokové náklady a podobné náklady“ vo výkaze ziskov a strát.

3.3 Účtovanie operácií v cudzích menách

Transakcie vyčíslené v cudzej mene sú účtované v domácej mene prepočítané kurzom cudzej meny vyhláseným Českou národnou bankou platným v deň transakcie alebo v deň uskutočnenia účtovného prípadu.

Aktíva a pasíva vyčíslené v cudzej mene spolu s devízovými spotovými transakciami pred dňom splatnosti sa prepočítavajú na domácu menu podľa devízového kurzu zverejneného Českou národnou bankou platného k dátumu súvahy. Konečný zisk alebo strata z prepočtu aktív a pasív vyčíslených v cudzej mene, okrem majetkových účastí v cudzej mene, prípadne položiek zabezpečujúcich menové riziko vyplývajúce zo zmlúv, ktoré ešte nie sú vykázané v súvahe Fondu, alebo z očakávaných budúcich transakcií, sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako „Zisk alebo strata z finančných operácií“.

3.4 Zakladateľské akcie Fondu

Zakladateľské (kmeňové) akcie Fondu sú vykazované v rámci vlastného imania, keďže spĺňajú definíciu kapitálového nástroja podľa IAS 32 odsek 11.

3.5 Daň z príjmov a odložená daň

3.5.1 Splatná daň

Daňový základ pre daň z príjmov sa vypočíta z hospodárskeho výsledku bežného obdobia pred zdanením pripočítaním daňovo neuznateľných nákladov, odpočítaním výnosov, ktoré nepodliehajú dani z príjmov, a ďalej úpravou o daňové zľavy a prípadné započítania.

3.5.2 Odložená daň

Odložená daň vychádza z všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou aktív a pasív s použitím očakávanej daňovej sadzby platnej pre nasledujúce obdobie. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v prípade, ak neexistuje pochybnosť o jej ďalšom uplatnení v nasledujúcich účtovných obdobiach.

3.6 Náklady na poplatky a provízie, správne náklady

Jednorazové poplatky s výnimkou tých, ktoré sú priamo spojené s nákupom cenných papierov v FVOCI, sú účtované priamo do nákladov.

3.7 Použitie odhadov

Vypracovanie účtovnej závierky si vyžaduje vytvorenie odhadov, ktoré majú vplyv na vykazované hodnoty aktív a pasív, ako aj podmienených aktív a pasív k dátumu vypracovania účtovnej závierky a nákladov a výnosov v príslušnom účtovnom období. Tieto odhady sú založené na informáciách dostupných k dátumu vypracovania účtovnej závierky a môžu sa od skutočných výsledkov líšiť.

3.8 Následné udalosti

Vplyv udalostí, ktoré nastali medzi súvahovým dňom a dátumom zostavenia účtovnej závierky je zachytený v účtovných výkazoch, ak tieto udalosti poskytujú doplňujúce dôkazy o podmienkach, ktoré existovali k súvahovému dňu.

Ak medzi súvahovým dňom a dátumom zostavenia účtovnej závierky došlo k významným udalostiam, ktoré zohľadňujú podmienky, ktoré nastali po dátume zostavenia účtovnej závierky, sú dôsledky týchto udalostí opísané v prílohe, ale nie sú zaúčtované v účtovných výkazoch.

4 Zásady a postupy oceňovania

4.1. Zásady a postupy oceňovania podľa jednotlivých druhov aktív

4.1.1. Pohľadávky voči bankám a družstevným záložniam

Pohľadávky voči bankám, s ktorými je možné voľne disponovať, a termínované vklady so splatnosťou najviac 1 rok, sa oceňujú nominálnou hodnotou, prípadne prepočítanými devízovým kurzom vyhláseným Českou národnou bankou platným v deň transakcie alebo v deň uskutočnenia účtovnej operácie.

REPO obchody sú oceňované akruálnym prístupom. Tento prístup vyžaduje pevne stanovené vstupné parametre, ako je istina, zmluvná úroková sadzba a doba splatnosti. Denný úrok sa vypočíta podľa stanovenej sadzby a akumuluje sa k istine postupne počas trvania obchodu.

Nabehnuté úroky sú súčasťou účtovných skupín, v ktorých sa účtujú aktíva, a vykazujú sa spolu s daným aktívom.

4.1.2. Pohľadávky voči nebankovým subjektom (poskytnuté úvery) a ostatné pohľadávky

Poskytnuté úvery a pôžičky sú prvotne zachytené v reálnej hodnote upravenej o tzv. významné transakčné náklady. Účtovná jednotka významnosť transakčných nákladov posudzuje individuálne na základe ich výšky vo vzťahu k danému finančnému nástroju, dobe životnosti finančného nástroja a dopadu na účtovnú jednotku. Tieto významné transakčné náklady sa postupne časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát počas životnosti daného finančného nástroja. Nevýznamné transakčné náklady sa účtujú do výkazu ziskov a strát jednorazovo.

V prípade pohľadávok v cudzej mene sa nominálna hodnota v cudzej mene prepočíta kurzom Českej národnej banky (fixingom) platným v daný deň.

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

4.2. Zásady a postupy oceňovania podľa jednotlivých druhov záväzkov

4.2.1. Záväzky voči nebankovým subjektom (prijaté úvery), záväzky z dlhových cenných papierov a ostatné záväzky

Finančné záväzky sú primárne vykazované v reálnej hodnote upravenej o tzv. významné transakčné náklady, ktoré sú postupne časovo rozlišované do výkazu ziskov a strát počas životnosti daného finančného nástroja. Následne sa oceňujú v zostatkovej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby. Úrokové náklady sú zachytené vo výsledku hospodárenia v súlade s metódou efektívnej úrokovej sadzby s výnimkou krátkodobých záväzkov, u ktorých sú prípadné úrokové náklady

nevýznamné. Tieto záväzky sa následne oceňujú v nominálnej hodnote.

Metóda efektívnej úrokovej sadzby je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty finančného aktíva, resp. pasíva a alokácie úrokových výnosov, resp. nákladov za dané obdobie. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorá diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy/výdavky (vrátane všetkých prijatých alebo zaplatených poplatkov, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej sadzby, transakčných nákladov a ďalších prémie alebo diskontov) po očakávanú dobu trvania finančného aktíva/pasíva alebo prípadne po kratšiu dobu.

5 Významné položky v súvahe, výkaze ziskov a strát

5.1 Pohľadávky voči bankám

Fond má k súvahovému dňu zostatok na bežnom Kč účte, vedenom v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., vo výške 63 tis. Kč (k 31. 12. 2023 vo výške 66 tis. Kč).

5.2 Pohľadávky voči nebankovým subjektom

tis. Kč	2024	2023
Pohľadávky z obchodného styku	18	0
Celkom	18	0

5.3 Ostatné aktíva

tis. Kč	2024	2023
Predpokladané aktíva	40	37
Celkom	40	37

Predpokladané položky tvoria nezúčtované výnosy z refakturácie nákladov súvisiacich s činnosťou podfondu KOOR ESG podfond v celkovej výške 40 tis. Kč.

5.4 Náklady a výnosy budúcich období

tis. Kč	2024	2023
Výnosy budúcich období	11	18
Celkom	11	18

5.5 Ostatné pasíva

tis. Kč	2024	2023
Odhadované položky pasívne	22	22
Celkom	22	22

Odhadované položky predstavujú odhady na audit účtovnej závierky (12 tis. Kč) a odhad na spracovanie účtovnej závierky (10 tis. Kč).

5.6 Výnosy a výdavky budúcich období

tis. Kč	2024	2023
Výdavky budúcich období	35	24
Celkom	35	24

5.7 Základné imanie

Splatené základné imanie fondu je 100 tis. Kč.

5.8 Náklady na poplatky a provízie

tis. Kč	2024	2023
Bankové poplatky	0	0
Náklady na poplatky	1	1
Celkom	1	1

5.9 Ostatné prevádzkové výnosy

tis. Kč	2024	2023
Ostatné prevádzkové výnosy	40	37
Celkom	40	37

5.10 Správne náklady

tis. Kč	2024	2023
Náklady na odmeny štatutárneho audítora	24	18
Účtovnícke služby, daňové poradenstvo	10	14
Ostatné služby	5	4
Celkom	39	36

Členom predstavenstva ani členom dozornej rady Fondu neboli z titulu ich funkcií poskytnuté žiadne odmeny ani pôžitky.

5.11 Daň z príjmov

tis. Kč	2024	2023
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	0	0
Nedaňové výnosy	0	0
Daňovo neodpočítateľné náklady	0	0
Použité daňové zľavy a odpočty	0	0
Daňový základ	0	0
Zohľadnenie daňovej straty minulých rokov	0	0
Daňový základ po odpočítaní daňovej straty	0	0
Daň vypočítaná pri použití sadzby 5 %	0	0

5.12 Odložená daňová povinnosť/pohľadávka

Odložené dane z príjmov sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov pri použití daňovej sadzby platnej pre obdobie, v ktorom bude daňový záväzok alebo pohľadávka uplatnená, t. j. 5 %.

Fondu v sledovanom ani minulom účtovnom období nevznikli dočasné rozdiely medzi účtovnými a daňovými poňatiami účtovných prípadov.

Fond sa rozhodol nezúčtovať odloženú daňovú pohľadávku ani v sledovanom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.

5.13 Hodnoty zverené do správy

tis. KČ	2024	2023
Hodnoty odovzdané na spravovanie	132	121
Celkom	132	121

Fond k súvahovému dňu vykazoval vyššie uvedené hodnoty zverené do správy spoločnosti DELTA Investiční společnost, a.s., a to v rovnakom ocenení, v akom sú vykázané v aktívach.

6 Informácie o riadení rizík

Fond nevykonáva investičnú činnosť, hlavné riziká spojené s investovaním sú uvedené v prílohe účtovnej závierky podfondu, a to vrátane ich vyhodnotenia.

7 Vzťahy so spriaznenými osobami

Správa o vzťahoch so spriaznenými osobami je súčasťou výročnej správy Fondu za sledované obdobie. Žiadne transakcie so spriaznenými osobami neboli realizované.

8 Významné udalosti po dátume zostavenia účtovnej závierky

Po dátume zostavenia účtovnej závierky nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú závierku Fondu.

Vypracované dňa: 30. 5. 2025

Podpis štatutárneho zástupcu:



Peter Koždoň, MSc. MBA
splnomocnený
zástupca



Správa nezávislého audítora

o overení účtovnej závierky podfondu

KOOR ESG podfond k 31. 12. 2024

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

počet strán: 5



Správa nezávislého audítora

o overení účtovnej závierky podfondu KOOR ESG podfond

Sídlo: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Náhradné identifikačné číslo: 751 64 680

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

Vyhlásenie audítora

Vykonalí sme audit priloženej účtovnej závierky podfondu KOOR ESG podfond (ďalej len „Podfond“) zostavenej na základe českých účtovných predpisov, ktorá sa skladá zo súvahy k 31. 12. 2024, výkazu ziskov a strát, prehľadu o zmenách vlastného imania a prehľadu peňažných tokov za rok končiaci 31. 12. 2024 a prílohy tejto účtovnej závierky, vrátane významných (materiálnych) informácií o použitých účtovných metódach. Údaje o Podfonde sú uvedené v prílohe tejto účtovnej závierky.

Podľa nášho názoru účtovná závierka podáva verný a poctivý obraz aktív a pasív Podfondu k 31. 12. 2024 a nákladov a výnosov a výsledku jeho hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. 12. 2024 v súlade s českými účtovnými predpismi.

Základ pre vyjadrenie

Audit sme vykonali v súlade so zákonom o audítoroch a štandardmi Komory audítorov Českej republiky pre audit, ktorými sú medzinárodné štandardy pre audit (ISA), prípadne doplnené a upravené súvisiacimi aplikačnými doložkami. Naša zodpovednosť stanovená týmito predpismi je podrobnejšie opísaná v časti Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. V súlade so zákonom o audítoroch a Etickým kódexom prijatým Komorou audítorov Českej republiky sme voči Podfonde nezávislí a splnili sme aj ďalšie etické povinnosti vyplývajúce z uvedených predpisov. Domnievame sa, že dôkazné informácie, ktoré sme zhromaždili, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre vyjadrenie nášho výroku.

Ďalšie informácie uvedené vo výročnej správe

Ďalšie informácie sú v súlade s § 2 písm. b) zákona o audítoroch informácie uvedené vo výročnej správe mimo účtovnej závierky a našej správy audítora. Za ostatné informácie zodpovedá predstavenstvo fondu KOOR ESG SICAV a.s. (ďalej len „Fond“).



Naše stanovisko k účtovnej závierke sa nevzťahuje na ostatné informácie. Napriek tomu je však súčasťou našich povinností súvisiacich s overením účtovnej závierky oboznámiť sa s ostatnými informáciami a posúdiť, či ostatné informácie nie sú vo významnom (materiálnom) rozpore s účtovnou závierkou alebo s našimi znalosťami o účtovnej jednotke získanými počas overovania účtovnej závierky, alebo či sa tieto informácie inak nejavia ako významne (materiálne) nesprávne. Posudzujeme tiež, či ostatné informácie boli vo všetkých významných (materiálnych) ohľadoch vypracované v súlade s príslušnými právnymi predpismi. Týmto posúdením sa rozumie, či ostatné informácie spĺňajú požiadavky právnych predpisov na formálne náležitosti a postup spracovania ostatných informácií v kontexte významnosti (materiality), t. j. či prípadné nedodržanie uvedených požiadaviek by mohlo ovplyvniť úsudok založený na ostatných informáciách.

Na základe vykonaných postupov, do miery, do ktorej sme schopní posúdiť, uvádzame, že

- Ostatné informácie, ktoré opisujú skutočnosti, ktoré sú tiež predmetom zobrazenia 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 sme povinní uviesť, či na základe poznatkov a vedomostí o Podfonde, ktoré sme získali pri vykonávaní auditu, ostatné informácie neobsahujú významné (materiálne) vecné nesprávnosti. V rámci uvedených postupov sme v ostatných informáciách, ktoré sme získali, nezistili žiadne významné (materiálne) vecné nesprávnosti.

Zodpovednosť predstavenstva a dozornej rady Fondu za účtovnú závierku Podfondu

Predstavenstvo Fondu zodpovedá za zostavenie účtovnej závierky Podfondu, ktorá podáva verný a úprimný obraz v súlade s českými účtovnými predpismi, a za taký vnútorný kontrolný systém, ktorý považuje za nevyhnutný pre zostavenie účtovnej závierky Podfondu tak, aby neobsahovala významné (materiálne) nesprávnosti spôsobené podvodom alebo chybou.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je predstavenstvo fondu povinné posúdiť, či je Podfond schopný nepretržite pokračovať v činnosti, a ak je to relevantné, opísať v prílohe účtovnej závierky Podfondu záležitosti týkajúce sa jeho nepretržitého trvania a použitia predpokladu nepretržitého trvania pri zostavovaní účtovnej závierky, s výnimkou prípadov, keď predstavenstvo fondu plánuje zrušenie Podfondu alebo ukončenie jeho činnosti, resp. keď nemá inú reálnu možnosť ako tak urobiť.

Za dohľad nad procesom účtovného výkazníctva v Podfonde zodpovedá dozorná rada Fondu.



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 obsahujúcu náš výrok. Primeraná miera istoty je vysoká miera istoty, avšak nezaručuje, že audit vykonaný v súlade s vyššie uvedenými predpismi odhalí vo všetkých prípadoch prípadné významné (materiálne) nesprávnosti v účtovnej závierke. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodov alebo chýb a považujú sa za významné (materiálne), ak možno reálne predpokladať, že by mohli jednotlivé alebo súhrnné nesprávnosti ovplyvniť ekonomické rozhodnutia, ktoré používatelia účtovnej závierky prijímú na jej základe.

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

- Identifikovať a vyhodnotiť riziká významných (materiálnych) nesprávností účtovnej závierky spôsobených podvodom alebo chybou, navrhnúť a vykonať audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získať dostatočné a vhodné dôkazné informácie, aby sme na ich základe mohli vyjadriť stanovisko. Riziko, že nezistíme významnú (materiálnu) nesprávnosť, ku ktorej došlo v dôsledku podvodu, je väčšie ako riziko nezistenia významnej (materiálnej) nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože súčasťou podvodu môžu byť tajné dohody, falšovanie, úmyselné opomenutia, nepravdivé vyhlásenia alebo obchádzanie vnútorných kontrol.
- Oboznámiť sa s vnútorným kontrolným systémom Podfondu relevantným pre audit v takom rozsahu, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné s ohľadom na dané okolnosti, nie aby sme mohli vyjadriť názor na účinnosť vnútorného kontrolného systému.
- Posúdiť vhodnosť použitých účtovných pravidiel, primeranosť vykonaných účtovných odhadov a informácií, ktoré v tejto súvislosti uviedlo predstavenstvo Fondu v prílohe k účtovnej závierke.
- Posúdiť vhodnosť použitia predpokladu nepretržitého trvania pri zostavovaní účtovnej závierky predstavenstvom Fondu a to, či s ohľadom na zhromaždené dôkazné informácie existuje významná (materiálna) neistota vyplývajúca z udalostí alebo podmienok, ktoré môžu významne spochybniť schopnosť Podfondu nepretržite trvať. 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 pokračovať v činnosti vychádzajú z dôkazných informácií, ktoré sme získali do dátumu našej správy. Budúce udalosti alebo podmienky však môžu viesť k tomu, že Podfond stratí schopnosť pokračovať v činnosti.
- Vyhodnotiť celkovú prezentáciu, členenie a obsah účtovnej závierky vrátane prílohy a ďalej to, či účtovná závierka zobrazuje podkladové transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k vernému zobrazeniu.



Našou povinnosťou je informovať predstavenstvo a dozornú radu Fondu okrem iného o plánovanom rozsahu a termíne auditu a o významných zisteniach, ktoré sme v jeho priebehu urobili, vrátane zistených významných nedostatkov vo vnútornom kontrolnom systéme.

V Prahe dňa 30. 5. 2025

Audítorská spoločnosť:

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepcia B
CZ 186 00 Praha 8



Zodpovedný audítor:

Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnenie č. 2239

KOOR ESG podfond

Účtovná zvierka

za rok končiaci 31. 12. 2024

(v celých tis. Kč)

Súvaha

za rok končiaci 31.12.2024

AKTÍVA tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohľadávky voči bankám a družstevným záložníam	556	2 643
z toho a) splatné na požiadanie	556	2 643
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	29	22 848
z toho b) ostatné pohľadávky	29 168	22 848
Podiely s rozhodujúcim vplyvom	1 149	1 005 208
Náklady budúcich období	4 668	100
AKTÍVA celkom	1 183 822	1 030 798

PASÍVA tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Ostatné pasíva	79 368	66 822
Výnosy a výdavky budúcich období	2 640	140
Cudzie zdroje (bez čistých aktív pripadajúcich na držiteľov investičných akcií) celkom	82 008	66
Čisté aktíva pripadajúce na držiteľov investičných akcií bez zmien za dané obdobie	1 109 745	0
z toho: ekvivalent kapitálových fondov	138 472	0
ekvivalent oceňovacích rozdielov	979 493	0
ekvivalent nerozdelených ziskov alebo neuhradených strát z predchádzajúcich období	-8 220	0
Kapitálové fondy	0	136
Oceňovacie rozdiely	0	835 483
Neuhradená strata z predchádzajúceho obdobia	0	-1 340
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-7 931	-6 780
z toho: nárast záväzkov	-7 931	0
Vlastné imanie	0	963 836
Čisté aktíva pripadajúce na držiteľov investičných akcií celkom (fondový kapitál)	1 101 814	0
PASÍVA celkom	1 183 822	1 030 798

Podsúvahové položky

za rok končiaci 31.12.2024

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Poskytnuté prísluby a záruky	142	150 204
Prijaté prísluby a záruky	241 020	0
Hodnoty zverené do správy	1 183 822	1 030 798

Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci 31.12.2024

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Úrokové výnosy a podobné výnosy	2 529	948
z toho a) úroky z dlhopisov	0	0
b) úroky z ostatných aktív	2 529	948
Úrokové náklady a podobné náklady	5 160	2 103
z toho náklady na úroky z dlhových cenných papierov	2 527	0
Náklady na poplatky a provízie	360	63
Ostatné prevádzkové výnosy	5 831	4 194
Ostatné prevádzkové náklady	6 772	5 516
Správne náklady	4 022	4 217
z toho: b) ostatné správne náklady	4 022	4 217
Odpisy, tvorba opravných položiek a rezerv k pohľadávkam a zárukám	-	2
Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti pred zdanením	-7 931	-6 780
Daň z príjmov	0	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	-7 931	-6 780

Prehľad zmien vlastného imania

za rok končiaci 31.12.2023

tis. Kč	Základné imanie	Kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Zisk / strata	Celkom
Zostatok k 31.12.2022	0	109 528	705 891	-1 324	814 094
Kurzové rozdiely a ocenenie nezahrnuté do výsledku hospodárenia			129 592		129 592
Zisk/Strata za účtovné obdobie				-6 780	-6 780
Emisie akcií		26 946			26 946
Ostatné zmeny				-16	-16
Zostatok k 31.12.2023	0	136 473	835 483	-8 120	963 836

za rok končiaci 31.12.2024

tis. Kč	Základné imanie	Kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Zisk / strata	Celkom
Zostatok k 31.12.2023	0	136 473	835 483	-8 120	963 836
Kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely nezahrnuté do VH					0
Zisk/Strata za účtovné obdobie					0
Emisie akcií					0
Ostatné zmeny		-136 473	-835 483	8 120	-963 836
Zostatok k 31.12.2024	0	0	0	0	0

Výkaz zmien čistých aktív pripadajúcich na držiteľov investičných akcií

za rok končiaci 31.12.2024

v tis. Kč	Základné imanie	Ekvivalent Kapitálových fondov	Ekvivalent Oceňovacích rozdielov	Zisk / strata	Celkom
Zostatok k 31.12.2023	0	0	0	0	0
Kurzové rozdiely a oceňovacie rozdiely nezahrnuté do VH			144 010		144 010
Zisk/Strata za účtovné obdobie				-7 931	-7 931
Iný výsledok hospodárenia				-	-
Emisie akcií		1 999			1 999
Ostatné zmeny		136 473	835 483	-8 120	963 836
Zostatok k 31.12.2024	0	138 472	979 493	-16 151	1 101 814

Výkaz peňažných tokov

za rok končiaci 31.12.2024

Výkaz peněžních toků		KOOR ESG podfond	
		Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 IČ: 75163543	
tis. Kč	Rok končící 31/12/2024	Rok končící 31/12/2023	
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 01.01.	2 643	2 140	
Z. Účetní zisk nebo ztráta za období	-7 931	-6 780	
A.1. Úpravy o nepeněžní operace:			
A.1.1. Odpisy stalých aktiv (+)	0	22	
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	-45	0	
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stalých aktiv (do výnosů "-", do nákladů "+")	0	1 259	
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0	
A.1.5. Vyúčtované nákladové (+) a výnosové (-) úroky s výjimkou kapitalizovaných	2 631	1 155	
A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	-17	
Celkem A.1.	2 586	2 419	
A.* Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	-5 345	-4 361	
A.2. Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu			
A.2.1. Změna stavu obchodních a jiných pohledávek	0	0	
A.2.2. Změna stavu obchodních a jiných závazků	732	-330	
A.2.3. Změna stavu aktivních účtů časového rozlišení a dohadných položek aktivních	-4 568	-100	
A.2.4. Změna stavu pasivních účtů časového rozlišení a dohadných položek pasivních	2 629	234	
Celkem A.2.	-1 206	-196	
A.** Čistý provozní peněžní tok před zdaněním	-6 551	-4 557	
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-1 515	-1 944	
A.4. Přijaté úroky (+)	1 925	1 357	
A.5. Zaplacená daň (-)	0	0	
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	0	0	
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	0	0	
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-6 141	-5 144	
B. Peněžní tok z investičních činností			
Příjmy z prodeje dlouhodobého investičního majetku	0	0	
Pořízení dlouhodobého investičního majetku	0	0	
Změna stavu poskytnutých úvěrů a zápůjček	0	0	
B.*** Čistý peněžní tok z investiční činnosti	0	0	
C. Peněžní tok z finančních činností			
Poskytnuté úvěry a výpůjčky	-8 759	-21 909	
Přijaté úvěry a půjčky	10 789	730	
Emise investičních akcií	1 998	26 946	
Výplata příplatku do vlastního kapitálu	0	0	
C.*** Peněžní tok z finanční činnosti	4 028	5 767	
F. Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů	-2 113	622	
Dopady kurzových rozdílů na peníze a peněžní ekvivalenty	27	-119	
R. Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	556	2 643	

KOOR ESG podfond

Príloha k účtovnej

závierke za rok končiaci 31.12. 2024

(v celých tis. Kč)

Obsah

1. Všeobecné informácie	3
2. Východiská pre prípravu účtovnej závierky	4
3. Základné účtovné metódy a pravidlá zostavovania účtovnej závierky	5
4. Zmeny účtovných metód.....	15
5. Zásady a postupy oceňovania.....	15
6. Významné položky v rozvaze, výkaze zisku a straty	17
7. Výnosy podľa geografického členenia	23
8. Informácie o riadení rizík.....	23
9. Hodnotenie hierarchie reálnych hodnôt.....	30
10. Vstupné veličiny a techniky oceňovania finančných nástrojov.....	30
11. Vzťahy so spriaznenými osobami	32
12. Významné udalosti po dátume zostavenia účtovnej závierky	32

1 Všeobecné informácie

KOOR ESG podfond (ďalej len „Podfond“ alebo „Investičný podfond“) je podfond investičného fondu KOOR ESG SICAV a.s. Podfond bol zapísaný do zoznamu investičných fondov, ktorý vedie ČNB v súlade s §597 písm. b) zákona o investičných spoločnostiach a investičných fondoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZISIF“) dňa 22. 8. 2022, NID 751 63 543.

1.1 Sídlo Investičného Podfondu

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

1.2 Predmet podnikania Podfondu

Činnosť podfondu kvalifikovaných investorov podľa ust. § 95 ods. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov.

1.3 Správca a administrátor Podfondu

Správcom Investičného podfondu (v zmysle § 5 ods. 1 ZISIF) a administrátorom Investičného podfondu (v zmysle § 38 ods. 1 ZISIF) je od 22. 8. 2022 DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051.

Spoločnosť DELTA Investiční Společnost, a.s. (ďalej len „DELTA IS“) bola založená zakladateľskou listinou dňa 16. 5. 2013. Česká národní banka vydala dňa 11. 6. 2014 rozhodnutie č.j. 2014/016410/CNB/570, Sp/2013/526/571, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 16. 7. 2014, o udelení povolenia na činnosť Spoločnosti. Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra dňa 24. 7. 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, IČ: 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
IČ: 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 Zmeny v obchodnom registri

V roku 2024 nedošlo k žiadnym zmenám v údajoch zapísaných v obchodnom registri.

1.8 Investičná stratégia Podfondu

Podfond je fondom kvalifikovaných investorov, ktorý v zmysle § 95 ods. 1 ZISIF zhromažďuje peňažné prostriedky alebo peniazmi ocenené veci od viacerých kvalifikovaných investorov vydávaním podielových cenných papierov a vykonáva spoločné investovanie zhromaždených peňažných prostriedkov alebo peniazmi ocenených vecí na základe určenej investičnej stratégie v prospech týchto kvalifikovaných investorov a ďalej spravuje tento majetok.

Podfond je založený s cieľom zhodnocovať finančné prostriedky investorov priamymi a nepriamymi investíciami najmä do účasí v kapitálových obchodných spoločnostiach, pohľadávok a poskytovaním zabezpečených úverov a pôžičiek.

Investície Podfondu sú určené ako dlhodobé. Investície do Podfondu sú preto vhodné pre investorov s investičným horizontom najmenej 5 rokov.

Podfond je rastovým Fondom, nepoužíva zisk ani výnosy na výplatu podielu na zisku alebo výnosoch z hospodárenia s majetkom v Podfonde akcionárom, celý zisk sa reinvestuje v súlade so zásadami podľa Štatútu Podfondu.

V priebehu roka 2024 Podfond podnikal v súlade s právnymi predpismi Českej republiky, a to podľa zákona č. 240/2013 Sb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov a v súlade s investičnými cieľmi definovanými v Štatúte Podfondu priebežne naplňal túto investičnú stratégiu.

2 Východiská pre prípravu účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na základe účtovníctva vedeného v súlade s:

- zákonom o účtovníctve č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvom financií,
- českými účtovnými štandardmi pre finančné inštitúcie vydanými Ministerstvom financií,
- medzinárodnými účtovnými štandardmi v znení prijatom Európskou úniou na účely vykazovania a oceňovania finančných nástrojov podľa vyhlášky č. 501/2002 Zb. vydané Ministerstvom financií.

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvom financií, ktorou sa stanovuje usporiadanie a označovanie položiek účtovnej závierky a obsahové vymedzenie položiek tejto závierky. Zároveň táto vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účtovná jednotka na účely vykazovania finančných nástrojov, ich oceňovania a uvádzania informácií o nich v prílohe k účtovnej závierke postupovala podľa medzinárodných účtovných štandardov upravených priamo použiteľnými predpismi Európskej únie o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov (ďalej len „medzinárodný účtovný štandard“ alebo „IFRS“).

Účtovná závierka bola spracovaná na základe princípov 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 nepretržite pokračovať vo svojej činnosti a že nenastane žiadna skutočnosť, ktorá by ju obmedzovala alebo bránila v pokračovaní tejto činnosti aj v dohľadnej budúcnosti.

Súvahový deň je 31. december 2024. Bežné účtovné obdobie trvá od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Predchádzajúce účtovné obdobie je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Všetky uvedené údaje sú v tisícoch Kč (tis. Kč), ak nie je uvedené inak.

Táto účtovná závierka je nekonsolidovaná.

Podfond nemá žiadnych zamestnancov, všetky administratívne úlohy súvisiace s podnikateľskou činnosťou Podfondu vykonáva dodávateľským spôsobom investičná spoločnosť.

3 Podstatné účtovné metódy a pravidlá zostavovania účtovnej závierky

3.1 Deň uskutočnenia účtovnej operácie

V závislosti na type transakcie je okamihom uskutočnenia účtovnej operácie najmä:

- deň výplaty alebo prevzatia obeživa,
- deň nákupu alebo predaja valút, devíz, prípadne cenných papierov,
- deň vykonania platby,
- deň pripísania (valuty) prostriedkov podľa výpisu z účtu,
- deň uzavretia a deň vysporiadania spotových obchodov, t. j. nákup alebo predaj finančných nástrojov alebo komodít s takým termínom dodania, keď obdobie od uzavretia obchodu do jeho vysporiadania nie je dlhšie ako 2 dni,
- deň uzatvorenia a deň vysporiadania derivátových obchodov.

3.2 Finančné aktíva a finančné záväzky

3.2.1 Účtovanie a prvotné ocenenie

Účtovná jednotka prvotne zaúčtuje vybrané finančné aktíva a finančné záväzky (napr. pohľadávky voči klientom, záväzky voči klientom atď.) v okamihu, keď vzniknú. Všetky ostatné finančné nástroje (vrátane spotových nákupov a predajov finančných aktív) sa účtujú k dátumu uzavretia obchodu, čo je dátum, kedy sa účtovná jednotka stáva stranou zmluvných ustanovení príslušného finančného nástroja.

Finančné aktíva alebo finančné záväzky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote, ktorá je upravená o transakčné náklady. Táto úprava o transakčné náklady sa nevzťahuje na finančné nástroje oceňované v reálnej hodnote do zisku alebo straty (FVTPL). Transakčné náklady sú náklady priamo priraditeľné k nadobudnutiu 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 prvotnom 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 oceňovacej techniky, pre ktorú sa nepozorovateľné vstupy považujú za nevýznamné vo vzťahu k oceneniu, finančný nástroj sa pri prvotnom ocenení oceňuje v reálnej hodnote a následne sa rozdiel medzi reálnou hodnotou na začiatku a transakčnou cenou postupne časovo rozlišuje vo výkaze ziskov a strát počas životnosti nástroja. Toto časové rozlíšenie je maximálne po dobu, počas ktorej je dané ocenenie plne podložené pozorovateľnými trhovými údajmi alebo transakcia je ukončená.

3.2.2 Klasifikácia

3.2.2.1 Finančné aktíva

Pri prvotnom zaúčtovaní je finančné aktívum klasifikované ako oceňované:

- akumulovanou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou voči účtom vlastného imania (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL).

Finančné aktíva sú ocenené v **akumulovanej hodnote** (AC), ak spĺňajú obe nasledujúce podmienky a zároveň nie sú 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 termíny peňažných tokov tvorených výlučne splátkami istiny a úrokmi z nesplatennej časti istiny (tzv. „SPPI test“).

Dlhový nástroj je ocenený **reálnou hodnotou proti účtom vlastného imania** (FVOCI), iba ak spĺňa obe nasledujúce podmienky a zároveň nie je určený ako ocenený reálnou hodnotou do zisku alebo straty:

- aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľ je dosiahnutý buď inkasom zmluvných peňažných tokov, alebo predajom finančných aktív,
- zmluvné podmienky finančného aktíva stanovujú konkrétne termíny peňažných tokov tvorených výlučne splátkami istiny a úrokov z nesplatennej časti 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 imania (FVOCI). Táto voľba môže byť vykonaná a uplatnená na úrovni danej investície.

Všetky ostatné finančné aktíva sa oceňujú **reálnou hodnotou do zisku alebo straty** (FVTPL). Finančné aktíva, ktoré sú určené na obchodovanie („held for trading“) a finančné aktíva, ktorých výkonnosť sa hodnotí na základe reálnej hodnoty, sa oceňujú v FVTPL, pretože dané finančné aktíva nie sú držané na účely získania zmluvných peňažných tokov ani na účely dosiahnutia cieľa, jak inkasom zmluvných peňažných tokov, tak predajom finančných aktív.

Okrem toho môže účtovná jednotka pri prvotnom zaúčtovaní neodvolateľne zaradiť finančný majetok, ktorý inak spĺňa požiadavky na ocenenie v AC alebo FVOCI, ako ocenený v FVTPL, ak sa tým vylúči alebo významne obmedzí oceňovacia alebo účtovná nezhoda, ktorá by inak vznikla.

Pri prvotnom zaúčtovaní môže účtovná jednotka tiež zaradiť určité finančné aktívum do oceňovacej kategórie FVTPL, pretože toto určenie/zaradenie eliminuje alebo významne znižuje účtovný nesúlad („accounting mismatch“), ktorý by inak vznikol.

Hodnotenie obchodného modelu

Obchodný model účtovnej jednotky je stanovený na úrovni, ktorá odráža spôsob spoločného riadenia skupín finančných aktív s cieľom dosiahnuť určitý obchodný cieľ. Obchodný model účtovnej jednotky nezávisí na zámeroch vedenia s jednotlivým nástrojom. Táto podmienka teda nepredstavuje prístup ku klasifikácii podľa nástrojov jednotlivo 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 na to, 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, ktorých výskyt účtovná jednotka rozumne neočakáva, ako napríklad tzv. „najhorší scenár“ alebo „stresový scenár“.

Pri posudzovaní, ktorý obchodný model fond používa pre konkrétny majetkový podiel, sa posudzujú najmä tieto 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 inkasovania zmluvných peňažných tokov

Finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držanie aktív na účely inkasovania zmluvných peňažných tokov, sú riadené s cieľom realizovať peňažné toky prostredníctvom inkasovania 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 držby a predaja aktív). Pri určovaní, či peňažné toky budú realizované prostredníctvom inkasa zmluvných peňažných tokov z finančných aktív, je potrebné zohľadniť frekvenciu, hodnotu a načasovanie predajov v predchádzajúcich obdobiach, dôvody týchto predajov a očakávania týkajúce sa budúcich predajných činností. Predaj sám osebe však neurčuje obchodný model, a preto ho nie je možné posudzovať izolovane. Naopak, informácie o predajoch v minulosti a očakávania týkajúce sa predaja v budúcnosti predstavujú dôkazy o spôsobe, akým účtovná jednotka dosahuje stanovený cieľ riadenia finančných aktív, a najmä o spôsobe realizácie peňažných tokov. Účtovná jednotka musí zohľadniť informácie o predajoch v minulosti v kontexte dôvodov týchto predajov a podmienok, ktoré existovali v danom čase, v porovnaní s súčasnými podmienkami.

Hoci cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky môže byť držanie finančných aktív na účely inkasovania zmluvných peňažných tokov, nie je nutné, aby účtovná jednotka držala všetky tieto nástroje až do splatnosti. Držanie finančných aktív na účely inkasovania zmluvných peňažných tokov môže byť teda obchodným modelom účtovnej jednotky aj v prípade, že v budúcnosti dôjde k predaju finančných aktív alebo sa to očakáva.

Držanie aktív na účely inkasovania zmluvných peňažných tokov môže byť obchodným modelom aj v prípade, že účtovná jednotka finančné aktíva predá, ak dôjde k zvýšeniu ich úverového rizika. Na určenie, či došlo k zvýšeniu úverového rizika týchto aktív, účtovná jednotka zohľadní primerané a overiteľné informácie vrátane informácií o budúcich vyhlídkach. Bez ohľadu na ich počet a hodnotu nie sú predaje v dôsledku zvýšenia úverového rizika v rozpore s obchodným modelom, ktorého cieľom je držanie finančných aktív na účely inkasovania zmluvných peňažných tokov, vzhľadom na to, že úverová kvalita finančných aktív je relevantná z hľadiska schopnosti účtovnej jednotky inkasovať zmluvné peňažné toky. Neoddeliteľnou súčasťou takéhoto 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 inkasom zmluvných peňažných tokov aj predajom finančných aktív

Účtovná jednotka môže držať finančné aktíva v obchodnom modeli, ktorého cieľ je dosiahnutý inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančných aktív. V tomto type obchodného modelu kľúčové vedenie účtovnej jednotky rozhodlo, že neoddeliteľnou súčasťou dosiahnutia cieľa obchodného modelu je inkaso zmluvných peňažných tokov, ako aj predaj finančných aktív. Existuje celý 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 tohto cieľa bude účtovná jednotka inkasovať zmluvné peňažné toky aj predávať finančné aktíva.

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

Iné obchodné modely

Finančné aktíva sa oceňujú reálnou hodnotou do zisku alebo straty, ak nie sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držanie aktív za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, alebo v rámci obchodného modelu, ktorého cieľ je dosiahnutý inkasovaním zmluvných peňažných tokov aj predajom finančných aktív. Jedným z obchodných modelov, pri ktorých sa oceňuje 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 prijíma rozhodnutia na základe reálnej hodnoty aktív a riadi tieto aktíva s cieľom realizovať túto reálnu hodnotu. V takom prípade bude účtovná jednotka pri sledovaní svojho cieľa zvyčajne 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 sa dosahuje inkasovaním zmluvných peňažných tokov aj predajom finančných aktív. Je to 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 na účely inkasovania zmluvných peňažných tokov, ani na účely predaja finančných aktív. Účtovná jednotka sa zameriava primárne na informácie o reálnej hodnote a používa tieto informácie na posúdenie výkonnosti aktív a na účely rozhodovania. Okrem toho portfólio finančných aktív, ktoré spĺňajú definíciu aktív určených na obchodovanie, nie je držané ani na účely inkasovania zmluvných peňažných tokov, ani jak na účely inkasovania zmluvných peňažných tokov, tak na účely predaja finančných aktív. V prípade takýchto portfólií je inkasovanie zmluvných peňažných tokov z hľadiska dosahovania cieľa obchodného modelu len vedľajšie. V dôsledku toho musia byť takéto portfóliá finančných aktív oceňované reálnou hodnotou do zisku alebo straty.

Reklasifikácia

Po prvotnom zaúčtovaní sa finančné aktíva nepreklasifikujú, s výnimkou prípadov, keď účtovná jednotka v bežnom účtovnom období zmení obchodný model riadenia finančných aktív a následne v nasledujúcom účtovnom období sú príslušné finančné aktíva preklasifikované.

3.2.2.2 Finančné záväzky

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

- v súčasnej hodnote, alebo
- reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVTPL).

Účtovná jednotka môže zaradiť určité finančné záväzky do oceňovacej kategórie FVTPL z nasledujúcich dôvodov: záväzky sú riadené, posudzované a interne vykazované na základe reálnej hodnoty alebo toto zaradenie eliminuje alebo významne znižuje účtovný nesúlad („accounting mismatch“), ktorý by inak vznikol.

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 na získanie peňažných tokov v transakcii, v ktorej sú prevedené v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom finančného aktíva, alebo v ktorej účtovná jednotka ani neprevedie, ani si nezachová v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom finančného aktíva a keď si nezachová kontrolu nad finančným aktívom.

Pri odúčtovaní finančného aktíva je rozdiel medzi

- účtovnou hodnotou aktíva (alebo časti účtovnej hodnoty alokovanej na časť vyradeného aktíva)
a
- súčtom (i) prijatých platieb (vrátane akéhokoľvek nadobudnutého aktíva zníženého o hodnotu akéhokoľvek novo prijatého záväzku) a (ii) kumulovaných ziskov alebo strát, ktoré boli zaúčtované do vlastného imania, sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

3.2.3.2 Finančné záväzky

Účtovná jednotka odúčtuje finančný záväzok, ak jej zmluvné záväzky sú splnené, zrušené alebo zaniknú.

3.2.4 Znehodnotenie

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

- finančné aktíva, ktoré sú vykazované v reálnej hodnote;
- dlžné finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote proti účtom vlastného imania (FVOCI);
- poskytnuté úverové záväzky;
- poskytnuté finančné záruky;
- pohľadávky z leasingu.

V prípade kapitálových finančných nástrojov sa znehodnotenie nevykazuje.

Účtovná jednotka vytvára opravné položky v závislosti na predvídateľných rizikách a možných stratách daného finančného nástroja. Tieto účtovná jednotka stanovuje na základe modelu očakávaných strát podľa požiadaviek medzinárodných účtovných štandardov IFRS 9. Na stanovenie očakávaných strát účtovná jednotka delí dlhové finančné aktíva podľa rizikovosti do troch kategórií:

1. Stupeň 1 (Stage 1) – do tejto kategórie sú zaradené dlhové finančné aktíva, pri ktorých k dátumu účtovnej závierky nedošlo od prvotného zaúčtovania k významnému zvýšeniu úverového rizika. Znehodnotenie finančných aktív sa stanovuje ako očakávaná úverová strata za 12 mesiacov od dátumu účtovnej závierky, a to nasledujúcim výpočtom:

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

kde

ECL očakávaná úroková strata,

EAD očakávaná hodnota v okamihu zlyhania,

PD pravdepodobnosť zlyhania = kvalifikovaný odhad pravdepodobnosti platobnej neschopnosti dlžníka, minimálne však 1 %,

LGD očakávaná strata v prípade zlyhania (miera nedobytnosti pohľadávky) = (nominálna hodnota daného dlhového finančného aktíva – očakávaná strata v prípade zlyhania) / nominálna hodnota daného dlhového finančného aktíva, minimálne však 10 %. Táto hodnota je ďalej

stanovená v súvislosti s uverejnenými údajmi ČNB a nariadením Európskeho parlamentu č. 575/2013.

2. **Stupeň 2 (Stage 2)** – do tejto kategórie sú zaradené dlhové finančné aktíva, pri ktorých došlo k dátumu účtovnej závierky od prvotného zaúčtovania k významnému zvýšeniu úverového rizika, zároveň však nedošlo k zlyhaniu.

Za významné zvýšenie úrokového rizika sa považuje situácia, keď existujú objektívne dôkazy, že nebude možné inkasovať všetky splatné sumy v súlade s pôvodnými podmienkami dlhového finančného aktíva, vždy však situácia, keď je pohľadávka viac ako 30 dní po splatnosti.

Na hodnotenie významného zvýšenia úverového rizika sa ďalej zohľadňujú informácie z úverového registra, žiadosti o odklad splátky, významné súdne spory, negatívne informácie z trhu alebo zmeny v spôsobe podnikania.

Znehodnotenie finančných aktív sa stanovuje vo výške súčasnej hodnoty očakávaných strát v dôsledku úverového rizika za celú dobu životnosti aktíva. Úrokový výnos sa vypočíta z hrubej účtovnej hodnoty aktíva.

LGD je vo výške 45 %.

Výpočet je podobný ako v prípade fázy 1, pravdepodobnosť zlyhania sa stanovuje vo vzťahu k celkovej dobe existencie pohľadávky.

3. **Stupeň 3 (Stage 3)** – do tejto kategórie sú zaradené dlhové finančné aktíva v stave zlyhania. Za ukazovatele zlyhania sa považujú významné finančné ťažkosti dlžníka, pravdepodobnosť začatia konkurzu alebo finančnej reorganizácie dlžníka, omeškanie s platbami alebo ich nezaplatenie, vždy však situácia, keď je pohľadávka viac ako 90 dní po splatnosti.

Znehodnotenie finančných aktív sa stanovuje vo výške súčasnej hodnoty očakávaných strát v dôsledku úverového rizika za celú dobu životnosti aktíva. Úrokový výnos sa vypočíta z čistej účtovnej hodnoty aktíva.

LGD sa stanovuje individuálne na úrovni jednotlivých expozícií s ohľadom na výšku a kvalitu zabezpečenia.

Ak sa preukáže, že expozícia už nie je významne zvýšená úverovým rizikom, expozícia sa zaradi späť do fázy 1.

Pri stanovení výšky opravných položiek sa zohľadňuje ich odôvodnenosť a zabezpečenie, ak zároveň spĺňajú tieto podmienky:

- existuje právna istota, že v prípade zlyhania dlžníka bude možné uspokojenie z tohto zabezpečenia,
- zabezpečenie sa zohľadní najviac v súčasnej čistej realizovateľnej hodnote zabezpečenia, len vo výške, ktorá neslúži na zabezpečenie iných ich aktív alebo aktív tretích osôb (ak majú nárok na uspokojenie pred účtovnou jednotkou) a maximálne do výšky ocenenia zabezpečených aktív v účtovníctve.

Periodicita tvorby a aktualizácia opravných položiek je určená oceňovacím obdobím danej účtovnej jednotky a výsledky vyčíslovania rizík sprevádzajúcich dané aktívum.

Opravné položky sú prezentované nasledovným spôsobom:

- Finančné aktíva ocenené nabehnutou hodnotou: opravná položka sa odpočíta od hrubej účtovnej hodnoty aktív;
- Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote proti účtom vlastného imania (FVOCI): opravná položka nie je vykázaná v aktívach v súvahe, keďže tieto nástroje sú v aktívach vykázané v ich reálnej hodnote. Opravná položka je však vykázaná v položke „Oceňovacie rozdiely“ vo vlastnom imaní a jej výška je uvedená v prílohe k účtovnej závierke.

- Úverové prísluby a finančné záruky: ako rezerva s výnimkou uvedenou v odrážke nižšie;
- Ak finančný nástroj zahŕňa vyčerpanú (finančné aktívum) aj nevyčerpanú časť (úverový príslub) a účtovná jednotka nedokáže samostatne rozlíšiť očakávané úverové straty z úverového príslubu od strát z finančného aktíva, účtovná jednotka vykazuje očakávané úverové straty z úverového príslubu spolu s opravnou položkou k finančnému aktívu. Tieto očakávané úverové straty sa vykazujú ako rezerva len v rozsahu, v ktorom spoločné očakávané úverové straty presahujú hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva.

Opravné položky a rezervy vytvárané na ťarchu nákladov sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Odpisy, tvorba a použitie opravných položiek a rezerv k pohľadávkam a zárukám“. V tejto položke sa vykazuje aj prípadné následné použitie opravných položiek.

Zrušenie opravných položiek a rezerv z dôvodu ich nepotrebnosti sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke „Rozpustenie opravných položiek a rezerv k pohľadávkam a zárukám, výnosy z predtým odpísaných pohľadávok“.

Úvery a dlhopisy sú odpísané (čiastočne alebo úplne), ak neexistuje reálna a dosiahnuteľná možnosť výnosu z vymáhania. K tomu zvyčajne dochádza, ak účtovná jednotka zistí, že dlžník nemá majetok ani zdroje príjmov, ktoré by mohli generovať dostatočné peňažné toky na splatenie dlžnej sumy, ktorá je predmetom odpísania. Odpísané finančné aktíva však môžu byť naďalej predmetom vymáhania, aby sa dodržali postupy účtovnej jednotky na vymáhanie pohľadávok.

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

V polovici roku 2024 došlo k implementácii oceňovacieho modelu určeného na precenenie na reálnu hodnotu dlhových nástrojov (napríklad pôžičiek, úverov a dlhopisov), okrem iného prostredníctvom výpočtu kreditnej expozície a posudzovania rizika zlyhania, pozri kapitolu 4.1.2 Pohľadávky voči nebankovým subjektom (poskytnuté úvery) a ostatné pohľadávky.

3.2.5 Hierarchia reálnych hodnôt

Účtovná jednotka stanovuje reálne hodnoty pomocou nasledujúcej hierarchie reálnej hodnoty, ktorá odráža významnosť vstupov použitých na ocenenie.

- **Úroveň 1:** Vstupy na úrovni 1 sú (neupravené) kótované ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky, ku ktorým má účtovná jednotka prístup k dátumu ocenenia.
- **Úroveň 2:** Vstupy na úrovni 2 sú vstupy iné ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. ako odvodené od cien) pozorovateľné pre aktívum alebo záväzok. Táto úroveň zahŕňa nástroje oceňované pomocou: kótovaných cien za podobné nástroje na aktívnych trhoch; kótovaných cien za identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne; alebo iných oceňovacích metód, pri ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- **Úroveň 3:** Vstupy na úrovni 3 sú nepozorovateľné vstupné veličiny. Táto úroveň zahŕňa všetky nástroje, pre ktoré oceňovacie metódy zahŕňajú vstupy, ktoré nie sú pozorovateľné a nepozorovateľné vstupy majú významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto úroveň zahŕňa nástroje, ktoré sú oceňované na základe kótovaných cien podobných nástrojov, pre ktoré sú potrebné významné nepozorovateľné úpravy alebo predpoklady, aby odrážali rozdiely medzi nástrojmi.

3.2.5.1 Popis oceňovacej techniky a vstupných veličín úrovne 2 a 3

Na ocenenie reálnej hodnoty na úrovni 2 vychádzame väčšinou z porovnávacej metódy. Na základe zistených informácií z trhu pri podobných finančných nástrojoch, ktoré sa aktívne obchodujú,

stanovíme koeficienty pre porovnateľné transakcie alebo multiplikátory, ktoré následne použijeme na odvodenie reálnej ceny.

Vstupnými veličinami sú zvyčajne podobné zmluvy, kótované ceny podobných aktív, menové kurzy, úrokové sadzby.

Pri oceňovaní reálnej hodnoty na úrovni 3 vychádzame primárne z oceňovania výnosovou metódou alebo účtovnou hodnotou. Na základe vstupných veličín jednotka aplikuje niektorú z oceňovacích metód a na ich základe stanoví reálnu hodnotu. Medzi vstupné veličiny patria informácie a finančné aktíva, úrokové sadzby, analýza vývoja hospodárstva, informácie z finančných trhov, emisné podmienky, finančná analýza dlžníka atď.

Majetkové metódy stanovujú hodnotu majetkovej podstaty podniku (substanciu). Majetková hodnota je potom daná ako rozdiel individuálne ocenených položiek majetku a záväzkov. Majetkové ocenenie možno členiť v závislosti na tom, podľa akých zásad a predpokladov budeme oceňovať jednotlivé zložky. V prípade, že pracujeme s predpokladom „going concern“, ocenenie by malo odrážať náklady na znovu nadobudnutie majetku (reprodukčná hodnota znížená o hodnotu opotrebenia) – metóda substantívnej hodnoty. Ďalšou majetkovou metódou je metóda likvidačnej hodnoty. V danom prípade nepredpokladáme dlhodobejšiu existenciu oceňovaného subjektu a hodnotu posudzujeme z hľadiska peňazí, ktoré by sme mohli získať predajom jednotlivých častí majetku podniku po úhrade záväzkov. Medzi majetkové metódy patrí aj metóda účtovnej hodnoty. V tomto prípade vychádzame z ocenenia majetku a záväzkov na základe účtovných princípov a zásad. V rámci prehodnotenia čiastkových zložiek majetku a záväzkov možno samozrejme použiť aj ostatné použiteľné metódy.

Technika oceňovania trhového porovnania – porovnávanie určuje hodnotu finančného aktíva na základe porovnania oceňovanej hodnoty s porovnateľnými veličinami zistenými v podobnej oblasti podnikania, ktoré sú verejne obchodovateľné alebo sú súčasťou verejnej alebo súkromnej transakcie. Zohľadňujú sa aj predchádzajúce transakcie týkajúce sa finančného aktíva. Odhad sa vykonáva na základe „metódy porovnateľných multiplikátorov“ alebo na základe „metódy porovnateľných transakcií“. Porovnateľné transakcie sa analyzujú na základe kritérií porovnateľnosti, ako sú podmienky transakcie, jej rozsah a termín realizácie. Táto analýza je dôležitá pri výbere príslušných koeficientov, ktoré sa aplikujú na finančné údaje oceňovaného podniku. Príslušné údaje sa porovnávajú a primerane upravujú s ohľadom na finančný majetok.

Ocenenie výnosovou metódou – Jednou z týchto metód je metóda diskontovaných peňažných tokov. V rámci tejto metódy sa odhadujú budúce peňažné toky vrátane pokračujúcej hodnoty na konci plánovaného obdobia, ktoré sú diskontované na súčasnú hodnotu požadovanou mierou výnosnosti. Metóda diskontovaných peňažných tokov je považovaná (spolu s ostatnými modelmi používajúcimi predikcie budúcich výsledkov) za teoreticky najsprávnejšiu metódu oceňovania, pretože explicitne zohľadňuje budúci úžitok spojený s vlastníctvom oceňovaného aktíva.

3.2.5.2 Popis oceňovacích postupov použitých účtovnou jednotkou v úrovni 3

Ocenenie poskytnutých úverov výnosovým spôsobom – Model oceňuje finančné aktíva na základe výnosovej metódy, najmä diskontovaním budúcich peňažných tokov. Diskontná sadzba sa skladá z dvoch položiek, úverového rizika na úrovni emitenta a ďalej trhového rizika, ktoré zohľadňuje aktuálny vývoj na finančných trhoch. Na tento účel je potrebné dostatočné množstvo vstupných veličín. Úverové riziko sa hodnotí podľa potreby, minimálne raz ročne, trhové riziko priebežne.

Ocenenie prijatých úverov výnosovou metódou – Model oceňuje finančné aktíva na základe výnosovej metódy, najmä diskontovaním budúcich peňažných tokov. Diskontná sadzba sa skladá z dvoch položiek, úverového rizika na úrovni emitenta a ďalej trhového rizika, ktoré zohľadňuje aktuálny vývoj na finančných trhoch. Na tento účel je potrebné dostatočné množstvo vstupných veličín. Úverové riziko sa hodnotí podľa potreby, minimálne raz ročne, trhové riziko priebežne.

3.3 Úroky

Úrokové výnosy a náklady sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov a podobné

výnosy“, resp. „Úrokové náklady a podobné náklady“ za použitia metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Efektívna úroková sadzba je úroková sadzba, ktorá diskontuje očakávané budúce prijaté alebo odoslané peňažné toky počas očakávanej životnosti finančného nástroja na:

- hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva, ktorá predstavuje nabehnutú hodnotu finančného aktíva pred úpravou o prípadnú opravnú položku;
- nabehnutú hodnotu finančného aktíva alebo finančného záväzku, t. j. sumu, ktorou sú finančné aktíva alebo finančné záväzky ocenené pri prvotnom zaúčtovaní, zníženú o splátky istiny a zvýšenú alebo zníženú o kumulatívnu amortizáciu prémie alebo diskontu s použitím efektívnej úrokovej sadzby (t. j. rozdielu medzi počiatočnou hodnotou a hodnotou pri splatnosti) a v prípade finančných aktív upravenú o prípadnú opravnú položku.

Pri výpočte efektívnej úrokovej sadzby pre finančné nástroje (iné ako úverovo znehodnotenú finančné aktíva) účtovná jednotka odhaduje budúce peňažné toky, pričom zohľadňuje zmluvné podmienky finančného nástroja, nie však očakávané úverové straty. Pre úverovo znehodnotenú finančné aktíva je efektívna úroková sadzba upravená o úverové riziko vypočítaná na základe odhadovaných budúcich peňažných tokov vrátane očakávaných úverových strát.

Výpočet efektívnej úrokovej sadzby zahŕňa transakčné náklady, poplatky a úroky, ktoré sú zaplatené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami a ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby. Transakčné náklady zahŕňajú prírastkové náklady, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím alebo vydaním finančného aktíva alebo finančného záväzku.

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktív a pasív určených na obchodovanie a z ostatných finančných aktív a finančných pasív ocenených v FVTPL sú vykázané v položke „Úrokové výnosy a podobné výnosy“ a „Úrokové náklady a podobné náklady“ vo výkaze ziskov a strát.

3.4 Účtovanie operácií v cudzích menách

Transakcie vyčíslené v cudzej mene sú účtované v domácej mene prepočítané kurzom cudzej meny vyhláseným Českou národnou bankou platným v deň transakcie alebo v deň uskutočnenia účtovného prípadu.

Aktíva a pasíva vyčíslené v cudzej mene spolu s devízovými spotovými transakciami pred dňom splatnosti sa prepočítavajú na domácu menu podľa devízového kurzu vyhláseného Českou národnou bankou platného k dátumu súvahy. Konečný zisk alebo strata z prepočtu aktív a pasív vyjadrených v cudzej mene, okrem majetkových účastí v cudzej mene, prípadne položiek zabezpečujúcich menové riziko vyplývajúce zo zmlúv, ktoré ešte nie sú vykázané v súvahe fondu, alebo z očakávaných budúcich transakcií, sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako „Zisk alebo strata z finančných operácií“.

3.5 Tvorba rezerv

Rezerva predstavuje pravdepodobné plnenie s neistým časovým rozvrhom a výškou. Rezerva sa vytvára na ťarchu nákladov vo výške, ktorá je najlepším odhadom výdavkov potrebných na vyrovnanie existujúceho dlhu.

Rezerva sa vytvára v prípade, ak sú splnené nasledujúce kritériá:

- existuje povinnosť (právna alebo vecná) plniť, ktorá je výsledkom minulých udalostí,
- je pravdepodobné alebo isté, že plnenie nastane a bude vyžadovať odtok prostriedkov predstavujúcich ekonomický prospech, pričom „pravdepodobné“ znamená pravdepodobnosť vyššiu ako 50 %, je možné vykonať primerane spoľahlivý odhad plnenia.

3.6 Daň z príjmov a odložená daň

3.6.1 Splatná daň

Daňový základ pre daň z príjmov sa vypočíta z hospodárskeho výsledku bežného obdobia pred zdanením pripočítaním daňovo neuznateľných nákladov, odpočítaním výnosov, ktoré nepodliehajú dani z príjmov, a ďalej úpravou o daňové zľavy a prípadné započítania.

3.6.2 Odložená daň

Odložená daň vychádza zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou aktív a pasív s použitím očakávanej daňovej sadzby platnej pre nasledujúce obdobie. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v prípade, ak neexistuje pochybnosť o jej ďalšom uplatnení v nasledujúcich účtovných obdobiach.

3.7 Vydané investičné akcie Fondu

Vydané investičné akcie Podfondu predstavujú tzv. „nástroje s predajnou opciou“. Nástroj s predajnou opciou je taký finančný nástroj, ktorý zahŕňa zmluvný záväzok emitenta späť odkúpiť alebo splatiť tento nástroj za hotovosť alebo iný finančný majetok pri uplatnení predajnej opcie. Odchyľne od definície finančného záväzku je nástroj, ktorý obsahuje takýto záväzok, klasifikovaný ako kapitálový nástroj, ak má všetky znaky uvedené v IAS 32 odseku 16A a 16B, ide napríklad o nasledujúce charakteristiky:

- dáva držiteľovi právo na pomerný podiel čistých aktív účtovnej jednotky v prípade likvidácie účtovnej jednotky;
- nástroj je zaradený do triedy nástrojov, ktorá je podriadená všetkým ostatným triedam nástrojov;
- všetky finančné nástroje v triede, ktorá je podriadená všetkým ostatným triedam nástrojov, majú rovnaké znaky;
- okrem zmluvného záväzku, podľa ktorého musí emitent späť odkúpiť alebo splatiť nástroj za hotovosť alebo iný finančný majetok, tento nástroj nezahŕňa žiadny zmluvný záväzok dodať hotovosť alebo iné finančné aktívum inej účtovnej jednotke za podmienok, ktoré sú pre účtovnú jednotku potenciálne nevýhodné, a nie je zmluvou, ktorá bude alebo môže byť vyrovnaná vlastnými kapitálovými nástrojmi účtovnej jednotky;
- celkové očakávané peňažné toky priraditeľné nástroju počas celej doby jeho použiteľnosti vychádzajú vo veľkej miere zo zisku alebo straty, zmien vo vykázaných čistých aktívach alebo zmien v reálnej hodnote vykázaných a nevykázaných čistých aktív účtovnej jednotky počas celej doby použiteľnosti nástroja atď.

Vydané investičné akcie Podfondu spĺňajú definíciu finančného záväzku podľa IAS 32, ale nespĺňajú podmienky uvedené v IAS 32 ods. 16A a 16B. Tieto nástroje sú teda klasifikované ako finančný záväzok a sú vykazované v položke „Čisté aktíva pripadajúce na držiteľov investičných akcií“.

Položka súvahy „Čisté aktíva pripadajúce na držiteľov investičných akcií“ sa odchyľuje od názvov položiek súvahy definovaných podľa prílohy č. 1 vo vyhláške č. 501/2002 z dôvodu zachovania verného a poctivého obrazu v súlade s §7 zákona č. 563/1991, o účtovníctve.

V priebehu sledovaného účtovného obdobia došlo k zmene klasifikácie vydaných investičných akcií. V minulom období boli vydané investičné akcie klasifikované ako kapitálové nástroje a boli vykazované v rámci vlastného imania Podfondu v položke „Kapitálové fondy“.

3.8 Výnosy z dividend

Prijaté dividendy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v okamihu, keď vznikne právo na prijatie dividendy. Prijaté dividendy sú vykázané v položke „Výnosy z akcií a podielov“.

3.9 Náklady na poplatky a provízie, správne náklady

Jednorazové poplatky s výnimkou tých, ktoré sú priamo spojené s nákupom cenných papierov v FVOCI, sú účtované priamo do nákladov.

3.10 Použitie odhadov

Vypracovanie účtovnej závierky vyžaduje vytvorenie odhadov, ktoré majú vplyv na vykazované hodnoty aktív a pasív, ako aj podmienených aktív a pasív k dátumu zostavenia účtovnej závierky a nákladov a výnosov v príslušnom účtovnom období. Tieto odhady sú založené na informáciách dostupných k dátumu zostavenia účtovnej závierky a môžu sa od skutočných výsledkov líšiť.

3.11 Následné udalosti

Vplyv udalostí, ktoré nastali medzi súvahovým dňom a dátumom zostavenia účtovnej závierky, je zachytený v účtovných výkazoch, ak tieto udalosti poskytujú doplňujúce dôkazy o podmienkach, ktoré existovali k súvahovému dňu.

Ak medzi súvahovým dňom a dátumom zostavenia účtovnej závierky došlo k významným udalostiam, ktoré zohľadňujú podmienky, ktoré nastali po dátume zostavenia účtovnej závierky, dôsledky týchto udalostí sú opísané v prílohe, ale nie sú zaúčtované v účtovných výkazoch.

4 Zmeny účtovných metód

V sledovanom účtovnom období došlo k zmene účtovnej metódy z dôvodu zmeny klasifikácie vydaných investičných akcií Podfondu. Zmena účtovnej metódy má vplyv na vykazovanie. Zmena je opísaná v kapitole 3.7 Vydané investičné akcie Podfondu.

5 Zásady a postupy oceňovania

5.1 Zásady a postupy oceňovania podľa jednotlivých druhov aktív

5.1.1 Pohľadávky voči bankám a družstevným záložníam

Pohľadávky voči bankám, s ktorými je možné voľne nakladať, a termínované vklady s dobou splatnosti najviac 1 rok, sa oceňujú v menovitej hodnote, prípadne prepočítané kurzom cudzej meny vyhláseným Českou národnou bankou platným v deň transakcie alebo v deň uskutočnenia účtovnej operácie.

REPO obchody sú oceňované akruálnym prístupom. Tento prístup vyžaduje pevne stanovené vstupné parametre, ako je istina, zmluvná úroková sadzba a doba splatnosti. Denný úrok sa vypočíta podľa stanovenej sadzby a akumuluje sa k istine postupne počas trvania obchodu.

Nabehnuté úroky sú súčasťou účtovných skupín, v ktorých sa účtujú aktíva, a vykazujú sa spolu s daným aktívom.

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

Poskytnuté úvery a pôžičky sú prvotne zachytené v reálnej hodnote upravenej o tzv. významné transakčné náklady. Účtovná jednotka významnosť transakčných nákladov posudzuje individuálne na základe ich výšky vo vzťahu k danému finančnému nástroju, dobe životnosti finančného nástroja a

vplyvu na účtovnú jednotku. Tieto významné transakčné náklady sa postupne časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát počas životnosti daného finančného nástroja. Nevýznamné transakčné náklady sa účtujú do výkazu ziskov a strát jednorazovo.

Následne sa oceňujú v reálnej hodnote s použitím tzv. credit scoringového modelu, t. j. na základe komplexnej metodiky zahŕňajúcej kvantifikáciu úverových rizík a stanovenie zodpovedajúcej diskontnej sadzby. Tento postup oceňovania nahradil pôvodný prístup, keď účtovná jednotka pri poskytnutých úveroch a pôžičkách vykazovala opravné položky na očakávané úverové straty (ECL) v súlade s požiadavkami medzinárodných účtovných štandardov IFRS 9 – pozri kapitolu 3.2.4 Znehodnotenie.

Na účely stanovenia bonity sa používa vlastný kalibrovaný scoringový model. Ide o boxový model zohľadňujúci úverové riziko na základe niekoľkých samostatných a nekorelovaných kategórií. Model je upravený tak, aby zohľadňoval skutočnosti najmä na českom úverovom a dlhopisovom trhu.

Proces zaradenia emitentov/dlžníkov sa skladá zo 4 fáz, pričom v prvej fáze sa zistí existencia externého ratingu, v druhej fáze sa na základe parametrov stanoví úverová prirážka, v tretej fáze sa prehodnotí na reálnu hodnotu s použitím predikovaných peňažných tokov a v poslednej fáze sa opíše postup aktualizácie a kontroly modelu.

Na stanovenie úverovej prirážky sa používa interný odborný odhad prostredníctvom:

- a. hodnotenia podkladových dokumentov, ako sú výkazy ručiteľa, výkazy emitenta/dlžníka, zmluvná dokumentácia, verejne dostupné zdroje a ocenenie podkladových aktív;
- b. určenie váhy jednotlivých kritérií (Net Debt/EBITDA, Debt Service Coverage Ratio, Loan to Value Ratio, Zaistenie, Typ podkladového aktíva, Reštrukturalizácia, Call/Put opcia, Prevoditeľnosť, Obchodovateľnosť, Tenor)

K úverovej prirážke sa pripočíta relevantný IRS (Interest Rate Swap) alebo CDS (Credit default swap). Kombinácia týchto sadziieb tvorí celkovú diskontnú sadzbu pre daný dlhopis/úver.

Na účely ocenenia na reálnu hodnotu sa na mesačnej báze vytvoria predpokladané peňažné toky dlhopisu/úveru/pôžičky. Pri peňažných tokoch sa zohľadňuje splácanie úrokov a istiny v čase alebo na konci splatnosti, a nie nabehnuté úroky. V odôvodnených prípadoch sa môžu predpokladať aj mimoriadne splátky a splatenie úveru pred dátumom splatnosti. Tieto peňažné toky sa diskontujú diskontnou sadzbou odvodenou z procesu credit scoringu. Čistá súčasná hodnota je potom reálnou hodnotou na účely ocenenia na reálnu hodnotu.

Predpokladané peňažné toky sa mesačne aktualizujú a kontrolujú, upravujú sa ukazovatele IRS. Štvrťročne sa posudzujú a kalibrujú hodnoty intervalov a upravujú sa ukazovatele CDS. Ročne sa posudzujú a kalibrujú kategórie credit scoringu ako celku.

V prípade pohľadávok v cudzej mene sa nominálna hodnota v cudzej mene prepočíta kurzom Českej národnej banky (fixingom) platným na daný deň.

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

5.1.3 Účasti s podstatným a rozhodujúcim vplyvom

Ide o tzv. účasti v obchodných korporáciách, ktoré sú nadobudnuté ako dlhodobá strategická investícia a v súlade s exit stratégiou účtovnej jednotky môžu byť aj predané. Účtovná jednotka prijala neodvolateľné rozhodnutie a tieto investície oceňuje reálnou hodnotou cez vlastné imanie. Transakčné náklady sú súčasťou nadobúdacej ceny.

Na účely stanovenia reálnej hodnoty aktíva je táto hodnota minimálne raz ročne stanovená externým znalcom k dátumu účtovnej závierky a ďalej k dátumu nadobudnutia alebo predaja aktíva. Platnosť takto stanovenej reálnej hodnoty je maximálne 6 mesiacov na účely nákupu alebo predaja. Metóda ocenenia je stanovená znalcom s ohľadom na charakter jednotlivých obchodných spoločností v súlade s IFRS 13.

V odôvodnených prípadoch môže reálnu hodnotu obchodnej spoločnosti k dátumu zostavenia účtovnej závierky stanoviť finančný riaditeľ so súhlasom investičného riaditeľa v súlade s IFRS 13.

5.2 Zásady a postupy oceňovania podľa jednotlivých druhov záväzkov

5.2.1 Záväzky voči nebankovým subjektom (prijaté úvery), záväzky z dlhových cenných papierov a ostatné záväzky

Finančné záväzky sú primárne vykazované v reálnej hodnote upravenej o tzv. významné transakčné náklady, ktoré sú postupne časovo rozlišované do výkazu ziskov a strát počas životnosti daného finančného nástroja. Následne sa oceňujú v zostatkovej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby. Úrokové náklady sú zachytené vo výsledku hospodárenia v súlade s metódou efektívnej úrokovej sadzby s výnimkou krátkodobých záväzkov, pri ktorých sú prípadné úrokové náklady nevýznamné. Tieto záväzky sú následne oceňované v nominálnej hodnote.

Metóda efektívnej úrokovej sadzby je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty finančného aktíva, resp. pasíva a alokácie úrokového výnosu, resp. nákladu za dané obdobie. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorá diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy/výdavky (vrátane všetkých prijatých alebo zaplatených poplatkov, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej sadzby, transakčných nákladov a ďalších prémie alebo diskontov) po očakávanú dobu trvania finančného aktíva/pasíva alebo prípadne po kratšiu dobu.

6 Významné položky v súvahe, výkaze ziskov a strát

6.1 Finančné nástroje v súvahe

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

Rok 2023 tis. Kč	Ocenené nabehnutou hodnotou	Ocenené reálnou hodnotou			
		do ostatných súčastí výsledku		do zisku alebo straty	
		dlhové nástroje	kapitálové nástroje	povinné	určená
Aktíva					
Pohľadávky voči bankám a družstevným záložníam	0	0	0	2 643	0
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	22 848	0	0	0	0
Účasti s rozhodujúcim vplyvom	0	0	1 005 208	0	0
Celkové finančné aktíva	22 848	0	1 005 208	2 643	0
Pasíva					
Výnosy a výdavky budúcich období	0	0	0	140	0
Kapitálové fondy			136 473		

Ostatné pasíva	0	0	0	66 822	0
Celkové finančné pasíva	0	0	136 473	66 962	0
Rok 2024 tis. Kč	Ocenené nabehnutou hodnotou	Ocenené reálnou hodnotou			
		do ostatných úplných výsledkov		do zisku alebo straty	
		dlhové nástroje	kapitálové nástroje	povinné	určená
Aktíva					
Pohľadávky voči bankám	0	0	0	556	0
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	0	0	0	29 168	0
Účasť s rozhodujúcim vplyvom	0	0	1 149 430	0	0
Náklady budúcich období	0	0	0	4 668	0
Celkové finančné aktíva	0	0	1 149 430	34 392	0
Pasíva					
Výnosy a výdavky budúcich období	0	0	0	2 640	0
Čisté aktíva pripadajúce na držiteľov investičných akcií	0	0	1 101 814	0	0
Závazky voči nebankovým subjektom	0	0	0	77 295	0
Ostatné pasíva	0	0	0	732	0
Celkové finančné pasíva	0	0	1 101 814	80 667	0

6.1 Pohľadávky voči bankám

tis. Kč	2024	2023
Bankové účty – CZK	521	774
Bankový účet – EUR	35	1 869
Celkom	556	2 643

Zostatok bankových účtov Podfondu vedených v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., je k súvahovému dňu v celkovej výške 556 tisíc Kč.

6.2 Pohľadávky voči nebankovým subjektom

tis. Kč	2024	2023
Ostatné pohľadávky	29 168	22 848
Celkom	29 168	22 848

Pohľadávky voči nebankovým subjektom tvoria úver spoločnosti KOOR, s.r.o. v celkovej (čistej) hodnote 29 168 tisíc Kč.

6.3 Účasti s rozhodujícím vplyvom

tis. Kč	2024	2023
Podiely s rozhodujícím vplyvom	1 149 430	1 005 208
Celkom	1 149 430	1 005 208

Podfond má k súvahovému dňu obchodní podiely v nasledujících spoločnostiach:

Název spoločnosti	IČO	Datum pořízení	Velikost podílu	Pořizovací cena	Vklady mimo ZK společnosti	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
KOOR, s.r.o.	45628246	28.11.2022	100%	97 380	72 345	979 548	1 149 273
KOOR Green Funding CZ, s.r.o.	21915237	12.08.2024	100%	34	0	-34	0
KOOR Green Funding SK, s.r.o.	56431627	29.08.2024	100%	126	0	-20	106
KSG Energy CZ s.r.o.	22517642	17.12.2024	51%	51	0	0	51

Obchodný podiel v spoločnosti KOOR, s.r.o. je ocenený k súvahovému dňu na základe externého znaleckého posudku metódou diskontovaných peňažných tokov.

Obchodné podiely v spoločnostiach KOOR Green Funding CZ, s.r.o. a KOOR Green Funding SK, s.r.o. sú ocenené interne investičnou spoločnosťou metódou individuálneho ocenenia majetku.

6.4 Náklady a výnosy budúcich období

tis. Kč	2024	2023
Náklady budúcich období	4 668	100
Celkom	4 668	100

Náklady budúcich období tvoria náklady spojené s nepeňažným vkladom vo výške 1 097 tisíc Kč a náklady spojené s emisiou dlhopisov vo výške 3 571 tisíc Kč.

6.5 Ostatné pasíva

tis. Kč	2024	2023
Závazky z obchodného styku	732	0
Predpokladané položky	855	727
Prijaté zálohy	0	402
Daň z pridanej hodnoty	486	0
Prijaté pôžičky	77 295	65 693
Celkom	79 368	66 822

Ostatné pasíva Podfonde tvoria predovšetkým dohodnuté položky v EUR a CZK na nezúčtované náklady vo výške 855 tisíc Kč, Závazky z obchodného styku vo výške 732 tisíc Kč, daň z pridanej hodnoty vo výške 486 tisíc Kč a Prijaté pôžičky od spoločnosti ESG Enterprises Slovakia SE a OZE holding s.r.o. vo výške 77 295 tisíc Kč.

6.6 Výnosy a výdavky budúcich období

tis. Kč	2024	2023
Výdavky budúcich období	2 640	140
Celkom	2 640	140

Výdavky budúcich období tvoria prevažne náklady súvisiace s emisiou dlhopisov emitovaných v roku 2025.

6.7 Čisté aktíva pripadajúce na držiteľov investičných akcií

tis. Kč	2024	2023
Kapitálové fondy	0	136 473
Neuhradená strata z predchádzajúcich období	0	-1 340
Oceňovacie rozdiely	0	835 483
Obdoba kapitálových fondov	138 472	0
Nerozdelený zisk alebo nezaplatená strata z predchádzajúcich období	-8	0
Obdoba oceňovacích rozdielov z majetku a záväzkov	979	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-7 931	-6 780
Celkom	1 101 814	963 836

Súčasťou hodnoty čistých aktív pripadajúcich na držiteľov investičných akcií je obdoba kapitálových fondov, oceňovacích rozdielov, nerozdelených výsledkov hospodárenia minulých rokov a výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia, ktorý je v súvahe zohľadnený ako prírastok záväzkov v položke „Zisk alebo strata za účtovné obdobie“.

Základom pre stanovenie aktuálnej hodnoty investičnej akcie Podfondu na účely vydávania investičných akcií Podfondu a na účely spätného odkúpenia investičných akcií Podfondu je výška kapitálu Podfondu. V fondovom kapitále sa zohľadňuje časové rozlíšenie bežných nákladov, najmä poplatky uvedené v štatúte, napríklad odmena za správu, administráciu, výkon činnosti depozitára, audit a očakávaná daňová povinnosť k dátumu výpočtu aktuálnej hodnoty. Aktuálna hodnota investičnej akcie sa vypočíta ako pomer fondového kapitálu a počtu vydaných investičných akcií k danému dňu. Investičné akcie sa predávajú investorom na základe aktuálnej hodnoty stanovenej štvrťročne.

Kapitálové fondy predstavujú vydané investičné akcie Podfondu. K súvahovému dňu účtovná jednotka eviduje v kapitálových fondoch investície v celkovej výške 138 472 tis. Kč. K 31. 12. 2024 Podfond emitoval 264 108 ks investičných akcií A, ktorých aktuálna hodnota bola 1,1236 EUR. Podfond ďalej emitoval 1 124 392 ks investičných akcií B, ktorých hodnota k 31.12.2024 bola 1,1881 EUR. Podfond ďalej emitoval 4 024 721 kusov investičných akcií C, ktorých hodnota k 31. 12. 2024 bola 10,4434 EUR. Nakoniec Podfond emitoval 2 000 000 kusov investičných akcií D, ktorých hodnota k 31.12.2024 predstavovala 1,0593 Kč.

6.8 Obdoba oceňovacích rozdielov

v tis. Kč	Vydané/odkúpené investičné akcie	Účasť s podstatným a rozhodujúcim vplyvom	Celkom
Zostatok k 31.12.2023	0	835 483	835 483
Zníženie	0	55	55
Zvýšenie	0	144 065	144 065
Zostatok k 31.12.2024	0	979 493	979 493

6.9 Nerozdelený zisk alebo nezaplatená strata z predchádzajúcich období

tis. Kč	2024	2023
Obdoba nerozdelených ziskov alebo neuhradených strát z predchádzajúcich období	-8 104	0
Iný výsledok hospodárenia minulých rokov	-116	0
Celkom	-8 220	0

Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z predchádzajúcich období predstavuje neuhradenú stratu z rokov 2022 a 2023 a iný výsledok hospodárenia minulých rokov. Iný výsledok hospodárenia minulých rokov sa skladá z odhadovaných položiek na správu a hospodárenie za december 2022 vo výške 16 tis. Kč. Táto dodatočná fakturácia bola vykonaná v roku 2023 v nadväznosti na doplatok odmien za správu a hospodárenie po uzávierke roka 2022. Ďalší výsledok hospodárenia minulých rokov obsahuje sumu vo výške 100 tisíc Kč, ktorá sa týka prípravy emisie dlhopisov z roku 2023.

6.10 Výnosy z úrokov a podobné výnosy

Tis. Kč	2024	2023
Úroky z pôžičiek	2 529	948
Celkom	2 529	948

6.11 Náklady na úroky a podobné náklady

tis. Kč	2024	2023
Úroky z pôžičiek	2 527	2 104
Precenenie úverov a pôžičiek	2 633	0
Celkom	5 160	2 104

6.12 Náklady na poplatky a provízie

tis. Kč	2024	2023
Bankové poplatky	10	12
Náklady na ostatné poplatky	24	2
Náklady na provízie	326	49
Celkom	360	63

6.13 Ostatné prevádzkové výnosy

tis. Kč	2024	2023
Kurzové zisky	5 831	4 194
Celkom	5 831	4 194

6.14 Ostatné prevádzkové náklady

tis. Kč	2024	2023
Kurzové straty	6 725	5 479
Ostatné prevádzkové náklady	47	37
Celkom	6 772	5 516

6.15 Správne náklady

tis. Kč	2024	2023
Náklady na odmeny štatutárneho auditu	230	169
Náklady na administráciu a správu	2 879	2 396
Depozitárske služby	508	508
Právne služby	0	172
Propagácia, reklama, marketing	16	106
IT služby	0	152
Poradenské a konzultačné služby	0	211
Odborné posudky	341	384
Účtovnícke služby	20	22
Ostatné služby a náklady	28	97
Celkom	4 022	4 217

6.16 Daň z príjmov

tis. Kč	2024	2023
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	-7 931	-6 780
Výnosy nepodliehajúce zdaneniu	50	0
Daňové neodpočítateľné náklady	34	29
Použité daňové úľavy a zápočty	0	0
Základ dane	-7 947	-6 751
Zohľadnenie daňovej straty minulých rokov	0	0
Daňový základ po odpočítaní daňovej straty	-7 947	-6 751
Daň vypočítaná pri použití sadzby 5 %	0	0

6.17 Odložená daňová povinnosť/pohľadávka

Odložené dane z príjmov sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov pri použití daňovej sadzby platnej pre obdobie, v ktorom bude daňový záväzok alebo pohľadávka uplatnená, t. j. 5 %.

Podfondu za sledované ani minulé účtovné obdobie nevznikli dočasné rozdiely medzi účtovnými a daňovými pojmami účtovných prípadov.

Podfond sa rozhodol neučtovať o odloženej daňovej pohľadávke ani v sledovanom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.

6.18 Poskytnuté prísľuby a záruky

V roku 2024 bol znížený poskytnutý úverový prísľub spoločnosti KOOR, s.r.o. na 142 169 tis. Kč (k 31. 12. 2023 vo výške 150 204 tis. Kč).

6.19 Hodnoty odovzdané na spravovanie

v tis. Kč	2024	2023
Hodnoty odovzdané do správy	1 183 822	1 030 798
Celkom	1 183 822	1 030 798

Podfond k súvahovému dňu vykazoval vyššie uvedené hodnoty odovzdané do správy spoločnosti DELTA Investiční společnost, a.s., a to v rovnakom ocenení, v akom sú vykázané v aktívach.

7 Výnosy podľa geografického členenia

Podfond vykonáva svoju činnosť na území Českej a Slovenskej republiky.

Rok 2023 tis. Kč	Domácnosť	EÚ	USA	AS	AF
Úrokové výnosy a podobné výnosy	0	948	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	4 194	0	0	0	0
Celkom 31.12.2023	4 194	948	0	0	0

Rok 2024 tis. Kč	Domáce	EÚ	USA	AS	AF
Úrokové výnosy a podobné výnosy	0	2 529	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	5 831	0	0	0	0
Celkom 31.12.2024	5 831	2 529	0	0	0

8 Informácie o riadení rizík

8.1 Riadenie rizík

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

Podfondu je vystavená rôznym finančným rizikám, najmä:

- trhovému riziku (vrátane úrokového rizika reálnej hodnoty, úrokového rizika z peňažných tokov, menového rizika a cenového rizika),
- úverovému riziku;
- a likviditnému riziku.

Fond je tiež vystavený prevádzkovým rizikám, ako je napríklad riziko úschovy. Custody riziko je riziko straty cenných papierov v úschove spôsobené nesolventnosťou alebo nedbanlivosťou depozitára. Hoci existuje vhodný právny rámec, ktorý eliminuje riziko straty hodnoty cenných papierov držaných depozitárom, v prípade jeho zlyhania môže byť schopnosť Podfondu prevádzať cenné papiere dočasne obmedzená.

Stratégia riadenia rizík Podfondu sa snaží maximalizovať výnosy odvodené od úrovne rizika, ktorému je Podfond vystavený a snaží sa minimalizovať možné nepriaznivé dopady na finančnú výkonnosť Podfondu.

Riadenie týchto a ďalších nižšie opísaných rizík vykonáva Investičná spoločnosť podľa pravidiel stanovených štatútom Podfondu a schválených predstavenstvom. Štatút definuje zásady celkového riadenia rizík, ako aj písomné pravidlá týkajúce sa špecifických oblastí, ako sú úrokové riziko, úverové riziko, menové riziko, používanie derivátových a nederivátových finančných nástrojov a investovanie nadmernej likvidity.

Súčasťou vnútorného riadiaceho a kontrolného systému Investičnej spoločnosti ako správcu fondu, resp. Podfondu, je stratégia riadenia rizík vykonávaná prostredníctvom oddelenia riadenia rizík nezávisle na riadení portfólia. Prostredníctvom tejto stratégie správca hodnotí, meria, obmedzuje a vykazuje jednotlivé riziká. Základným nástrojom obmedzovania rizík je systém limitov pre jednotlivé rizikové expozície prijatý štatútom Podfondu. Pred realizáciou transakcie správca vypracuje analýzu ekonomickej výhodnosti transakcie. Investičné rozhodnutia prijíma Investičná spoločnosť na základe predchádzajúceho stanoviska investičného výboru. Investičný výbor sa skladá z troch členov, z ktorých dvaja sú volení na spoločný návrh všetkých akcionárov vlastniacich zakladateľské akcie fondu

a jeden člen je navrhnutý predsedom predstavenstva Investičnej spoločnosti. Správca vyhodnocuje riziká pred a po realizácii transakcie (ex-ante a ex-post), vykonáva stresové testovanie portfólia a zber udalostí operačného rizika. Riziká, ktorým je majetok Podfondu vystavený v dôsledku činností správcu pri realizácii investičnej stratégie a riadení pozícií vzniknutých z týchto činností, sú opísané v štatúte Podfondu. Počas účtovného obdobia nedošlo k žiadnym zásadným zmenám v existencii finančných rizík, v ich riadení ani v definícii investičných limitov v štatúte Podfondu.

Využitím pákového efektu a pôžičiek môže Podfond zvýšiť expozíciu Podfondu voči týmto rizikám, čo môže tiež zvýšiť potenciálne výnosy, ktoré môže Podfond dosiahnuť. Investičná spoločnosť riadi tieto expozície súčasne. Podfond má stanovené špecifické limity pre riadenie celkovej potenciálnej expozície týchto nástrojov. Miera využitia pákového efektu neprekročí 300 % fondového kapitálu Podfondu. Úvery alebo pôžičky budú poskytované na účet Podfondu so splatnosťou nepresahujúcou 20 rokov. Preferovaným spôsobom (nie je to povinná podmienka) poskytnutia pôžičky alebo úveru z majetku Podfondu bude poskytnutie primeraného zabezpečenia (napríklad zabezpečovací prevod práva, záložné právo, zmenka, ručiteľské vyhlásenie atď.).

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

8.2 Expozícia a koncentrácia rizík v tis. Kč

Fond je v rámci skladby svojho majetku vystavený najmä nasledujúcim rizikám a ich koncentrácií:

Rok 2023				
Typ expozície	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrácia
Bežné účty	úverové, menové	UniCredit Bank, a.s.	774	0,08
Bežné účty	úverové	UniCredit Bank, a.s.	1 869	0,18
Bežné účty		Celkom	2 643	0,26
Obchodné podiely	trhová	KOOR, s.r.o., SK	1 005 208	97,52
Obchodné podiely		Celkom	1 005 208	97,52
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	úverové, úrokové, trhové	KOOR, s.r.o., SK	22 848	2,22
Pohľadávky voči nebankovým subjektom		Celkom	22 848	2,22
Náklady a výnosy budúcich období	kreditné		100	0,01
Celkový súčet 31.12.2023			1 030 798	100,00

Rok 2024				
Typ expozície	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrácia
Bežné účty	úverové, menové	UniCredit Bank, a.s.	35	0,00
Bežné účty	úverové	UniCredit Bank, a.s.	521	0,04
Bežné účty		Celkom	556	0,05
Obchodné podiely	trhová	KOOR, s.r.o., SK	1 149 273	97,08
Obchodné podiely	trhová	KOOR Green Funding SK, s.r.o.	105	0,01
Obchodné podiely	trhová	KSG Energy CZ s.r.o.	51	0,00
Obchodné podiely		Celkom	1 149 429	97,09

Pohľadávky voči nebankovým subjektom	úverové, úrokové, trhové	KOOR, s.r.o., SK	29 168	2,46
Pohľadávky voči nebankovým subjektom		Celkom	29 168	2,46
Náklady a výnosy budúcich období	kreditné		4 668	0,39
Celkový súčet 31.12.2024			1 183 821	100,00

Fond združuje jednotlivé aktíva podľa typu investície (napr. bežné účty, akcie, dlhopisy, obchodné podiely, poskytnuté úvery, nehnuteľnosti, obchodné pohľadávky a ostatné) do rizikových skupín, pre ktoré sú charakteristické určité riziká, ktorých koncentráciu Podfond kvantifikuje ako podiel súčtu účtovnej hodnoty všetkých aktív patriacich do danej skupiny na celkovej sume aktív Podfondeu.

8.3 Identifikované hlavné riziká podľa štatútu, resp. portfólia majetku Podfondeu

Hodnota investície do fondu môže vzhľadom na možné nepredvídateľné výkyvy na trhu klesať aj stúpať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Predchádzajúca výkonnosť Fondu teda nezaručuje porovnateľnú alebo vyššiu výkonnosť v budúcnosti. Hodnota investičnej akcie klesá alebo stúpa v závislosti od výkyvov hodnoty jednotlivých zložiek majetku Fondu a v súvislosti so zmenami jeho zloženia.

V závislosti na zvolenej investičnej stratégii medzi hlavné riziká investovania do Fondu patria najmä:

- riziko nedostatočnej likvidity** (stupeň vystavenia Podfondeu riziku: stredný), ktoré spočíva v riziku straty schopnosti splniť finančné záväzky v čase, keď sa stanú splatnými, vrátane rizika, že majetkovú hodnotu v majetku Fondu nebude možné predať alebo kompenzovať s obmedzenými nákladmi a v primerane krátkom čase, a tým bude ohrozená schopnosť Fondu odkúpiť investičné akcie vydané Fondom alebo že v súlade so ZISIF dôjde k pozastaveniu odkupovania investičných akcií vydaných Fondom, ak je to potrebné z dôvodu ochrany práv a právom chránených záujmov akcionárov, a to na dobu až 3 mesiace;

Zostávajúca splatnosť nederivátových finančných pohľadávok Podfondeu (v tis. Kč):

Rok 2023 tis. Kč	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bez splatnosti	Celkom
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	2 643	2 643
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	-	-	22 848	-	22 848
Majetkové účasti	-	-	-	-	1 005 208	1 005 208
Náklady a výnosy budúcich období	100	-	-	-	-	100
Celkom k 31. 12. 2023	100	-	-	22 848	1 007 851	1 030 798

Rok 2024 tis. Kč	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bez splatnosti	Celkom
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	556	556
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	-	-	29 168	-	29 168
Majetkové účasti	-	-	-	-	1 149 430	1 149 430
Náklady a výnosy budúcich období	4 668	-	-	-	-	4 668
Celkom k 31. 12. 2024	4 668	-	-	29 168	1 149 986	1 183 822

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

Rok 2023 tis. Kč	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bez splatnosti	Celkom
Ostatné pasíva	727	66 096	-	-	-	66 822
Vlastné imanie/čisté aktíva	-	-	-	-	963 836	963 836
Výnosy a výdavky budúcich období	140	-	-	-	-	140
Celkom k 31. 12. 2023	867	66 096	-	-	963 836	1 030 798

Rok 2024 tis. Kč	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Bez splatnosti	Celkom
Ostatné pasíva	732	78 636	-	-	-	79 368
Vlastné imanie/čisté aktíva	-	-	-	-	1 101 814	1 101 814
Výnosy a výdavky budúcich období	2 640	-	-	-	-	2 640
Celkom k 31. 12. 2024	3 372	78 636	-	-	1 101 814	1 183 822

- b) **trhové riziko** (stupeň vystavenia Podfondu riziku: stredný) je riziko straty vyplývajúce zo zmien trhových cien, úrokových sadzieb a menových kurzov, vrátane rizika vyplývajúceho z kolísania trhovej hodnoty majetkových hodnôt v majetku Podfondu alebo kapitálových obchodných spoločností, ktorých podiely tvoria súčasť majetku Podfondu;

Riziko poklesu trhovej hodnoty majetkovej účasti je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

tis. Kč	Základné	Negatívne	Kritické	Katastrofické
Pokles trhovej hodnoty spoločnosti	-	10,0	25,0	50,0
KOOR, s.r.o., SK	1 149 430	1 034 345	861 954	574 636
KOOR Green Funding SK, s.r.o.	105	95	79	53
KSG Energy CZ s.r.o.	51	46	38	26

Riziko zmeny trhových úrokových sadzieb

Spoločnosť KOOR, s.r.o., SK má úročené záväzky, a hrozí tak riziko vyplývajúce z vplyvu zmeny úrokových sadzieb na úrokové náklady. Za účelom kvantifikácie tohto rizika bola zostavená citlivostná analýza zmeny reálnej hodnoty úverov a pôžičiek na hodnotu spoločnosti vplyvom zmeny trhových úrokových sadzieb.

Vplyv zmeny úrokovej sadzby na hodnotu v dôsledku zmeny reálnej hodnoty záväzkov									
	-	-	-	-	0	2	4	6	8
Zmena hodnoty pôžičiek (EUR)	35 833	36 612	37 391	38 170	38 949	39 728	40 507	41 286	42 065
Hodnota spoločnosti (EUR)	42 517	43 296	44 075	44 854	45 633	46 412	47 191	47 970	48 749

Zdroj: Odborné stanovisko za rok 2024

Poznámka: Hodnota spoločnosti v EUR zodpovedá zaokrúhlenej hodnote v tis. Kč 1 149 273 000 Kč pri použití kurzu k dátumu ocenenia (kurz k 31. 12. 2024 je 1 EUR = 25,185 Kč).

- c) **menové riziko** (stupeň vystavenia Podfondu riziku: stredný) spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou devízového kurzu. Aktíva v majetku Podfondu môžu byť vyjadrené v iných menách ako v českých korunách, pričom aktuálna hodnota investičnej akcie vydané Fondom k Podfondu sa stanovuje v českých korunách (základná menová hodnota). Zmeny výmenného kurzu základnej menovej hodnoty Podfondu a inej meny, v ktorej

sú vyjadrené investície Podfondu, môžu viesť k poklesu alebo zvýšeniu hodnoty investičného nástroja vyjadreného v tejto mene. Nepriaznivé menové výkyvy môžu viesť k strate;

Nasledujúca tabuľka zobrazuje finančné aktíva Podfondu rozdelené podľa meny, v ktorej sú primárne zaznamenané zostatky:

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
Náklady a výnosy budúcich období	100	-	-	100
Celkom k 31. 12. 2023	874	1 029 925	-	1 030 798

Rok 2024 tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkom
Pohľadávky voči bankám	521	35	-	556
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	29 168	-	29 168
Majetkové účasti	51	1 149 379	-	1 149 430
Náklady a výnosy budúcich období	3 571	1 096	-	4 668
Celkom k 31. 12. 2024	4 143	1 179 678	-	1 183 822

Nasledujúca tabuľka zobrazuje finančné záväzky Podfondu v rozdelení podľa meny, v ktorej sú primárne zaznamenané zostatky:

Rok 2023 tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkom
Ostatné pasíva	727	66 096	-	66 822
Vlastné imanie/čisté aktíva	-	963 836	-	963 836
Výnosy a výdavky budúcich období	140	-	-	140
Celkom k 31. 12. 2023	867	1 029 932	-	1 030 798

Rok tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkom
Ostatné pasíva	1 705	77 664	-	79 369
Vlastné imanie/čisté aktíva	-	1 101 814	-	1 101 814
Výnosy a výdavky budúcich období	2 640	-	-	2 640
Celkom k 31. 12. 2024	4 345	1 179 478	-	1 183 822

Menové riziko IFRS 7 ods. 40

Spoločnosť v majetku Podfondu pôsobí primárne na Slovensku a väčšina jej činnosti prebieha v EUR. Menové riziko má vplyv na hodnotu precenenia Podfondu na CZK, a tým aj na hodnotu majetkových podielov Podfondu. Toto riziko bolo vyčíslené v odbornom stanovisku za rok 2023 v nasledujúcej tabuľke:

Vplyv zmeny menového páru CZK / EUR na hodnotu majetkového podielu Podfondu									
	-8%	-6%	-4%	-2%	0%	2%	4%	6%	8%
Hodnota spoločnosti EUR	41 983	42 895	43 808	44 721	45 633	46 546	47 459	48 371	49 284
Hodnota spoločnosti CZK	1 057 342	1 080 311	1 103 304	1 126 298	1 149 267	1 172 261	1 195 255	1 218 224	1 241 218

Zdroj: Odborné stanovisko za rok 2024

Poznámka: Hodnota v CZK bola prepočítaná kurzom k 31. 12. 2024 podľa ČNB. Poznámka: Skupina v majetku podfondu má dve dcérske spoločnosti mimo územia Slovenska. KOOR ENERGY, s.r.o. v ČR a KOOR Hungary Kft. v Maďarsku, tieto spoločnosti majú však relatívne zanedbateľné hospodárenie a neboli tak v menovom riziku vyčíslené

- d) úrokové riziko** (stupeň vystavenia Podfondu riziku: stredný). Finančná pozícia a peňažné toky Fondu sú vystavené riziku pohybov bežných úrovní trhových úrokových sadzieb. Úrokové marže môžu v dôsledku takýchto zmien výrazne rásť aj klesať, najmä v prípade vzniku neočakávaných pohybov.

Fond je vystavený úrokovému riziku. Úrokové riziko spočíva vo fluktuácii čistého úrokového výnosu a hodnoty finančného aktíva v dôsledku pohybu trhových úrokových sadzieb. Podfond je okrem toho vystavený vplyvom kolísania prevládajúcej úrovne trhových úrokových sadzieb na reálnu hodnotu finančných aktív a peňažných tokov, keďže všetky poskytnuté úvery sú úročené fixnou úrokovou sadzbou. Napriek tomu bolo úrokové riziko hodnotené ako stredné. Dôvodom sú úrokové sadzby poskytovaných úverov, ktoré sú vysoko nad súčasným trhovým štandardom.

Prehľad poskytnutých a prijatých úverov podľa typu ich úrokovej sadzby je uvedený v tabuľke nižšie (stav k 31. 12. 2024). Podfond neuzatvára úrokové deriváty na zmiernenie rizika.

Protistrana	Nominálna hodnota úveru (tis. Kč)	Typ úrokovej sadzby
Poskytnuté úvery:		
KOOR, s.r.o.	31 801	FIX
Poskytnuté úvery Celkom	31 801	
Prijaté úvery:		
ESG Enterprises Slovakia SE	66 138	FIX
OZE Holding s.r.o.	11 157	FIX
Prijaté úvery Celkom	77 295	

- d) úverové riziko** (stupeň vystavenia Podfondu riziku: stredný), spočívajúce v riziku nesplácania úverov či pôžičiek poskytnutých Fondom, čím môže dôjsť k strate majetku Fondu;

Úverové riziko z úverov a pôžičiek poskytnutých Podfondom a z pohľadávok postúpených Podfondom je znižované overovaním dlžníkov v rámci spracovania analýzy ekonomickej výhodnosti transakcie oddelením riadenia rizík investičnej spoločnosti ako správcu Podfondu a preberaním externého ratingu dlžníkov stanoveného spoločnosťou Czech Credit Bureau, a.s.

Informácie, ktoré Investičná spoločnosť ako správca Podfondu využíva na riadenie úverových rizík, môžu byť nepresné a neúplné. Aj keď Investičná spoločnosť hodnotí úverové expozície Podfondu, ktoré považuje z hľadiska úverového rizika za dôležité, môže sa stať, že riziko úpadku dlžníka môže vzniknúť v dôsledku udalostí alebo okolností, ktoré je ťažko predvídať a odhaliť (napríklad podvody). Riadenie rizík hodnotí úverové riziko úverovaných spoločností na základe účtovných výkazov na pravidelnej štvrtročnej báze. Investičná spoločnosť môže tiež zlyhať pri získavaní informácií potrebných na hodnotenie úverového a obchodného rizika protistrany.

Účtovná hodnota finančných aktív ocenených reálnou hodnotou do zisku alebo straty predstavuje najlepší odhad maximálnej expozície Podfondu voči úverovému riziku.

Úverové riziko – kvalita portfólia v tis. Kč

tis. Kč	Úvery	Úroky	Pohľadávky	Bežné účty	Ostatné	Celkom
Štandardné	22 848	-	-	2 643	1 005 308	1 030 798
Po splatnosti	-	-	-	-	-	-
Prezmluvnené	-	-	-	-	-	-
Stratové	-	-	-	-	-	-
Celkom k 31. 12. 2023	22 848	-	-	2 643	1 005 308	1 030 798

tis. Kč	Úvery	Úroky	Pohľadávky	Bežné účty	Ostatné	Celkom
Štandardné	29 168	-	-	556	1 154 098	1 183 822
Po splatnosti	-	-	-	-	-	-
Prezmluvnené	-	-	-	-	-	-
Stratové	-	-	-	-	-	-
Celkom k 31. 12. 2024	29 168	-	-	556	1 154 098	1 183 822

Na účely posúdenia rizík vyplývajúcich z poskytnutých úverov bola vytvorená séria stresových testov zohľadňujúcich mieru nevykonalnosti pohľadávky a pravdepodobnosť zlyhania pohľadávky. Táto analýza s vplyvom na hodnotu úverov je zobrazená v nasledujúcej tabuľke:

tis. Kč	Aktuálna	Nominálna	Negatívna	Kritická	Katastrofická
Miera nevykonalnosti pohľadávky		10,0	5,0	15,0	40,0
Pravdepodobnosť nesplatenia pohľadávky		1,0	10,00	25,0	50,0
KOOR, s.r.o., SK	29 168	29 139	29 022	28 074	23 334
CELKOM	29 168	29 139	29 022	28 074	23 334

Investičná spoločnosť priebežne kontroluje a vyhodnocuje všetky známe riziká spojené s investovaním do Podfondu s cieľom minimalizovať tieto riziká pri danej investičnej stratégii Podfondu.

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

9 Hodnotenie hierarchie reálnych hodnôt

Nasledujúca tabuľka analyzuje v rámci hierarchie reálnych hodnôt aktíva a pasíva Podfondu (podľa triedy) ocenené reálnou hodnotou k 31. decembru 2024.

v tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Aktíva				
Pohľadávky voči bankám	0	556	0	556
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	0	0	29 168	29 168
Účasti s rozhodujúcim vplyvom	0	0	1 149 430	1 149 430
Náklady budúcich období	0	0	4 668	4 668
Celkom k 31. decembru 2024	0	556	1 183 266	1 183 822
Záväzky				
Záväzky voči nebankovým subjektom	0	77 295	0	77 295
Výnosy a výdavky budúcich období	0	0	2 640	2 640
Ostatné pasíva	0	732	0	732
Celkom k 31. decembru 2024	0	78 027	2 640	80 667

Za najvyššiu úroveň sa považuje úroveň jedna, keď je cena stanovená na základe kotácií na aktívnych trhoch. Ak je likvidita finančného aktíva na regulovanom trhu nízka, kotácie strácajú význam a je vhodnejšie presunúť aktívum do úrovne 2 alebo 3. Príkladom môžu byť niektoré dlhopisy obchodované na českom regulovanom trhu. Tento trh sa potýka s výraznými problémami s likviditou.

V priebehu roka 2024 došlo k zmene oceňovania pohľadávok voči nebankovým subjektom, a tým k ich zaradeniu do úrovne 3.

10 Vstupné veličiny a techniky oceňovania finančných nástrojov

Oceňovacia technika a vstupy použité pri meraní reálnej hodnoty investícií úrovne 1-3 ku koncu sledovaného účtovného obdobia sú nasledujúce:

tis. Kč	Reálna hodnota	Oceňovacia technika	Použité vstupy
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	556	Nominálna hodnota	-
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	29 168	DCF model	finančné výkazy, IRS, CDS
Účasti s rozhodujúcim vplyvom	1 149 430	Metóda individuálneho oceňovania majetku a záväzkov spoločnosti	metóda diskontovaných peňažných tokov (DCF), stanovenie reálnej hodnoty z účtovnej hodnoty, likvidačnej hodnoty, metódy podstatné
Záväzky			
Výnosy a výdavky budúcich období	2 640	Nominálna hodnota	-
Záväzky voči nebankovým subjektom	77 295	Nominálna hodnota	-
Ostatné pasíva	732	Nominálna hodnota	-

Zosúladenie pohybov na úrovniach hierarchie reálnych hodnôt podľa tried nástrojov je k 31.12.2024 nasledujúce:

tis. Kč	Reálna hodnota k 1.1.	Zisk /strata z precenenia do výsledku hospodárenia	Zisk /strata z precenenia do ostatného úplného výsledku	Nákupy/ Vznik	Predaj	Nabehnuté úroky	Emisia	Vyrovnanie	Prevody z a do úrovne 3	Reálna hodnota k 31.12.
Aktíva										
Pohľadávky voči bankám	2 643	0	0	28 782	0	0	0	-30 869	0	556
Účasť s rozhodujúcim vplyvom	1 005 208	0	144 222	0	0	0	0	0	0	1 149 430
Náklady a výnosy budúcich období	100	0	0	4 768	0	0	0	-200	0	4 668
Celkové aktíva	1 007 951	0	144 222	33 550	0	0	0	-31 069	0	1 154 654
Závazky										
Výnosy a výdavky nasledujúceho obdobia	140	0	0	2 640	0	0	0	-140	0	2 640
Ostatné pasíva	66 822	0	0	31 775	0	0	0	-19 229	0	79 368
Celkové záväzky	66 962	0	0	94 108	0	0	0	-90 807	0	66 962

11 Vzťahy so spriaznenými osobami

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

11.1 Prehľad transakcií so spriaznenými osobami

v tis. Kč	Stav k 31.12.2024		Stav k 31.12.2023
	Počiatkový stav	Konečný stav	Konečný stav
OZE Holding s.r.o.	0	11 157	0

Všetky transakcie so spriaznenými stranami boli realizované za rovnakých podmienok, aké by boli v rovnakom čase poskytnuté v porovnateľných transakciách iným subjektom.

12 Významné udalosti po dátume zostavenia účtovnej závierky

1.4.2025 bol prijatý nový štatút, ktorého hlavnou zmenou je skrátenie lehoty na oceňovanie z kvartálneho oceňovania na mesačné.

19.5.2025 sa konalo valné zhromaždenie, na ktorom bol správca a administrátor odvolaný z funkcie člena predstavenstva s účinnosťou od 31.5.2025. Od 1.6.2025 bude tieto funkcie vykonávať spoločnosť CODYA investiční společnost, a.s.

V novembri 2024 Česká národná banka schválila základný prospekt ponukového programu zelených dlhopisov s maximálnou celkovou nominálnou hodnotou 500 mil.Kč. Konečné emisné podmienky prvej a druhej emisie boli podpísané v decembri 2024, konečné podmienky tretej emisie boli podpísané vo februári 2025 a konečné podmienky štvrtej emisie boli podpísané v máji 2025. Samotná emisia dlhopisov sa uskutočnila až po dátume zostavenia účtovnej závierky. V súvislosti s emisiou zelených dlhopisov bola v januári 2025 uzavretá úverová zmluva so spoločnosťou KOOR, s.r.o., ktorá je 100 % vlastníctvom Podfondu, na financovanie vlastných zelených projektov s celkovým rámcom vo výške 9 mil. EUR.

Po dátume zostavenia účtovnej závierky nedošlo k žiadnym ďalším významným udalostiam, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú závierku Podfondu.

Vypracované dňa: 30. 5. 2025

Podpis štatutárneho zástupcu:



Peter Koždoň, MSc. MBA
splnomocnený
zástupca

SPRÁVA O VZŤAHOCH

KOOR ESG SICAV a.s.

za rok končiaci 31. decembra 2024

Táto správa o vzťahoch medzi nižšie uvedenými osobami bola členom predstavenstva obchodnej spoločnosti **KOOR ESG SICAV a.s.**, so sídlom Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 17328187, zapísanej v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 27459 (ďalej len „**Ovládaná osoba**“) vypracovaná v súlade s ustanoveniami § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodných spoločnostiach a družstvách, za účtovné obdobie od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 (ďalej len „**Rozhodné obdobie**“).

1. ŠTRUKTÚRA VZŤAHOV MEDZI OVLÁDAJÚCIMI OSOBAMI A OVLÁDANOU OSOBOU

1.1 Ovládajúce osoby, ktoré môžu v Ovládanej osobe priamo uplatňovať rozhodujúci vplyv:

Branislav Koreň, rodné číslo: 710511/7514, bydlisko: Lesná 2003/5, Ivanka pri Dunaji 900 28, akcionár a držiteľ 50 % zakladajúcich akcií Ovládanej osoby;

Ing. Milan Orlovský, rodné číslo: 720831/9382, bydlisko: Špieszová 3362/7, 841 04 Bratislava, akcionár a držiteľ 50 % zakladajúcich akcií Ovládanej osoby.

1.2 Ovládajúce osoby, ktoré môžu v Ovládanej osobe nepriamo uplatňovať rozhodujúci

vplyv: Také osoby neexistujú.

1.3 Osoby ovládané tou istou ovládajúcou osobou:

obchodná spoločnosť KOOR s.r.o., so sídlom Mlynské Nivy 56, 821 05 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika, IČO 456 28 246, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka 66124/B, ovládaná Branislavom Koreňom prostredníctvom podielu 50 % na hlasovacích právach v spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s., a ďalej ovládaná Milanom Orlovským prostredníctvom podielu vo výške 50 % na hlasovacích právach v spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s.;

obchodná spoločnosť KOOR Východ s.r.o., so sídlom Hroncova 5, 040 01 Košice – mestská časť Sever, Slovenská republika, IČO 465 23 049, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Košice, oddiel: Sro, vložka 29193/V, ovládaná spoločnosťou KOOR s.r.o. prostredníctvom podielu vo výške 100 % základného imania spoločnosti;

obchodná spoločnosť KOOR Facility, s.r.o., so sídlom Heydukova 12-14, 811 08 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO 356 88 912, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka 10860/B, ovládaná spoločnosťou KOOR s.r.o. prostredníctvom podielu vo výške 100 % na základnom imaní spoločnosti;

obchodná spoločnosť DISPEX, s.r.o., so sídlom Mlynské Nivy 56, 821 05 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika, IČO 362 92 745, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka 40227/B, ovládaná spoločnosťou KOOR s.r.o. prostredníctvom podielu vo výške 100 % na základnom imaní spoločnosti;

obchodná spoločnosť PAUFEX Prešov, s.r.o., so sídlom Budovateľská 50, 080 01 Prešov, Slovenská republika, IČO 317 16 229, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka 2614/P/B, ovládaná spoločnosťou KOOR s.r.o. prostredníctvom podielu vo výške 51 % na základnom imaní spoločnosti;

obchodná spoločnosť BENKOR, s.r.o., so sídlom Vajnorská 100/A, 831 04 Bratislava – mestská časť

Nové Mesto, Slovenská republika, IČO 523 22 718, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka 136498/B, ovládaná spoločnosťou BENCONT DEVELOPMENT, a.s. prostredníctvom podielu vo výške 51 % na základnom imaní spoločnosti;

obchodná spoločnosť OZE holding, s.r.o., so sídlom Zámočnícka 8, 811 03 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO 536 22 031, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka 151086/B, ovládaná spoločnosťou KOOR s.r.o. prostredníctvom podielu vo výške 50 % na základnom imaní spoločnosti a obchodnou spoločnosťou Aoyama Ventures s.r.o., IČO 533347285 prostredníctvom podielu vo výške 50 % na základnom imaní spoločnosti;

obchodná spoločnosť KOOR Green Funding SK, s.r.o., so sídlom Mlynské Nivy 56, Bratislava – mestská časť Ružinov 821 05, Slovenská republika, IČO: 56 431 627, zapísaná obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka 181024/B, ovládaná Branislavom Koreňom prostredníctvom podielu 50 % na hlasovacích právach v spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s., a ďalej ovládaná Milanom Orlovským prostredníctvom podielu vo výške 50 % na hlasovacích právach v spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s.;

Nadácia KOOR, so sídlom Mlynské Nivy 56, Bratislava – mestská časť Ružinov 821 05, Slovenská republika, IČO: 55 963 439, zapísaná v: Registračný úrad Ministerstva vnútra Slovenskej republiky, zriadená a ovládaná spoločnosťou KOOR s.r.o., vo výške 100 %;

obchodná spoločnosť KOOR Green Funding CZ, s.r.o., so sídlom Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 219 15 237, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel C, vložka 408484, ovládaná Branislavom Koreňom prostredníctvom podielu 50 % hlasovacích práv v spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s., a ďalej ovládaná Milanom Orlovským prostredníctvom podielu vo výške 50 % hlasovacích práv v spoločnosti KOOR ESG SICAV a.s.;

obchodná spoločnosť KOOR Hungary Kft., so sídlom, Móricz Zsigmond rakpart 6-8., 9022 Győr, Maďarská republika, IČO: 08 09 035657, zapísaná na Ministerstve spravodlivosti, ovládaná spoločnosťou KOOR s.r.o. prostredníctvom podielu vo výške 100 % na základnom imaní spoločnosti;

obchodná spoločnosť KOOR OZE, s.r.o., so sídlom Mlynské Nivy 56, Bratislava – mestská časť Ružinov 821 05, Slovenská republika, IČO: 53 180 623, zapísaná obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, Oddiel: Sro, vložka číslo: 147025/B, ovládaná OZE holding, s.r.o., prostredníctvom podielu vo výške 30 % na základnom imaní spoločnosti (ovládaná KOOR s.r.o. prostredníctvom podielu vo výške 50 % na základnom imaní spoločnosti a obchodnou spoločnosťou Aoyama Ventures s.r.o. IČO: 53 347 285 prostredníctvom podielu vo výške 50 % na základnom imaní spoločnosti) a obchodnou spoločnosťou Slovenský Energetický a Odpadový Fond s.r.o. (skráteneý názov SEOF s.r.o.) prostredníctvom podielu vo výške 70 % na základnom imaní spoločnosti;

obchodná spoločnosť RENERGO s. r. o., so sídlom Tallerova 10, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika IČO: 55 859 372, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, Oddiel: Sro, vložka číslo: 173966/B, ovládaná OZE holding, s.r.o., prostredníctvom podielu vo výške 30 % na základnom imaní spoločnosti (ovládaná KOOR s.r.o. prostredníctvom podielu vo výške 50 % na základnom imaní spoločnosti a obchodnou spoločnosťou Aoyama Ventures s.r.o. IČO: 53 347 285 prostredníctvom podielu vo výške 50 % na základnom imaní spoločnosti) a obchodnou spoločnosťou Slovenský Energetický a Odpadový Fond s.r.o. (skráteneý názov SEOF s.r.o.) prostredníctvom podielu vo výške 70 % na základnom imaní spoločnosti.

2. ÚLOHA OVLÁDANEJ OSOBY V PODNIKATEĽSKOM SKUPINE

Ovládaná osoba je v rámci skupiny vyššie uvedených prepojených osôb nezávislou a autonómnou spoločnosťou.

3. PREHĽAD OPATRENÍ PRIJATÝCH NA NÁVRH ALEBO V ZÁUJME OVLÁDAJÚCEJ OSOBY ALEBO OSÔB, KTORÉ SÚ OVLÁDANÉ, TÝKAJÚCICH SA MAJETKU, KTORÝ PRESIAHNE 10 % VLASTNÉHO IMANIA OVLÁDANEJ OSOBY ZISTENÉHO PODĽA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY ZA POSUDZOVANÉ OBDOBIE

V Rozhodnom období neboli vykonané žiadne relevantné kroky.

4. PREHĽAD VZÁJOMNÝCH ZMLÚV MEDZI OVLÁDANOU OSOBOU A OVLÁDAJÚCOU OSOBOU ALEBO MEDZI OVLÁDANÝMI OSOBAMI

Prehľad vzájomných zmlúv medzi Ovládanou osobou a ovládajúcou osobou alebo medzi Ovládanými osobami:

- Úverová zmluva zo dňa 1.3.2024 medzi Fondom ako dlžníkom a OZE holding s.r.o. ako veriteľom, podľa ktorej veriteľ poskytol úverovú linku do výšky 10 mil. EUR, so splatnosťou do 31.12.2028 a úrokovou sadzbou 6 % p.a.

5. POSÚDENIE, ČI VZNIKLA OVLÁDANEJ OSOBE ÚJMA

V dôsledku uzavretých zmlúv, iných právnych úkonov alebo iných opatrení uzavretých, vykonaných alebo prijatých Ovládanou osobou v Rozhodnom období v záujme alebo na podnet jednotlivých prepojených osôb nevznikla Ovládanej osobe žiadna ujma. Z tohto dôvodu sa jej vyrovnanie neposudzuje.

6. HODNOTENIE VÝHOD A NEVÝHOD PLYNÚCICH Z VZŤAHOV MEDZI PREPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba v rozhodnom období nezískala žiadnu výhodu ani nevýhodu vyplývajúcu z vzťahov medzi prepojenými osobami.

Člen predstavenstva Ovládanej osoby týmto vyhlasuje, že túto správu o vzťahoch vypracoval s vynaložením všetkej starostlivosti riadneho hospodára a údaje uvedené v tejto správe sú podľa jeho vedomia úplné a správne, nemožno však zaručiť, že disponuje všetkými informáciami potrebnými na jej vypracovanie.

V Prahe dňa 28.3.2025


DELTA Investiční společnost, a.s.
Peter Koždoň MSc. MBA,
splnomocnený
zástupca

Názov produktu:

KOOR ESG podfond fondu KOOR ESG
SICAV a.s. (ďalej len „Podfond“)

Identifikačný kód právnickej osoby:

LEI 315700TPFXKZIWN9C56

Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky

Udržateľnou investíciou sa rozumie investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, za predpokladu, že investícia významne nepoškodzuje žiadne environmentálne alebo sociálne ciele a že spoločnosti, do ktorých bolo investované, dodržiavajú postupy riadneho riadenia a správy.

Taxonomia EÚ je klasifikačný systém stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa stanovuje zoznam environmentálne udržateľných hospodárskych činností. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu, ale nemusia byť v súlade s taxonómiou.



Ukazovatele merajú, ako sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

Mal tento finančný produkt cieľ udržateľného investovania? [Zaškrtnite príslušné políčko a vyplňte; percentuálny podiel predstavuje udržateľné investície]

●● <input type="checkbox"/> Áno	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nie
<input type="checkbox"/> Realizoval udržateľné investície s environmentálnym zameraním vo výške _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Presadzoval environmentálne/sociálne (E/S) vlastnosti a Hoci nesledoval cieľ udržateľných investícií, mal udržateľné investície vo výške 99,56 %, a to
<input type="checkbox"/> do hospodárskych činností, ktoré podľa taxonómie EÚ spĺňajú podmienky environmentálnej udržateľnosti	<input type="checkbox"/> investície s environmentálnym cieľom do hospodárskych činností, ktoré podľa taxonómie EÚ spĺňajú podmienky environmentálnej udržateľnosti
<input type="checkbox"/> do hospodárskych činností, ktoré podľa taxonómie EÚ	<input checked="" type="checkbox"/> investície s environmentálnym zameraním do hospodárskych činností, ktoré podľa taxonómie EÚ nie sú kvalifikované ako environmentálne udržateľné
<input type="checkbox"/> Realizoval udržateľné investície so sociálnym zameraním vo výške _____%	<input type="checkbox"/> investície so sociálnym zameraním
	<input type="checkbox"/> Presadzoval E/S vlastnosti, ale neprovádzal žiadne udržateľné investície

Do akej miery boli splnené environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?

Podfond presadzoval v posudzovanom období najmä environmentálne vlastnosti investície. Za cieľ si stanovil investície do spoločností, ktoré dosahujú minimálne hodnotenie bronzovej medaily udelenej spoločnosťou EcoVadis. Týmto spôsobom Podfond overoval, že spoločnosť skutočne a overiteľne spĺňa environmentálne a sociálne vlastnosti finančných produktov. V roku 2022 bola realizovaná investícia do spoločnosti KOOR s.r.o., ktorá k 31. 12. 2024 tvorila 97,09 % celkových aktív Podfondu. Spoločnosť KOOR s.r.o. disponuje vyšším hodnotením, ako si Podfond stanovil za cieľ, a teda striebornou medailou overenou a renomovanou spoločnosťou EcoVadis. Počas referenčného obdobia od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 sa Podfond ďalej zaviazal poskytnúť úver na financovanie vlastnej podnikateľskej činnosti do skôr nadobudnutej spoločnosti KOOR s.r.o. s rámcom 10 000 000 EUR. K 31. 12. 2024 Podfond poskytol spoločnosti KOOR s.r.o. celkom 31,6 mil. Kč, čo po precenení na reálnu hodnotu predstavuje investíciu vo výške 2,46 % celkových aktív.

Podfond plánuje realizovať časť svojich budúcich investícií primárne prostredníctvom tejto spoločnosti KOOR s.r.o., ktorá disponuje know-how a kapacitou na realizáciu týchto investícií. Súčasne sa zameriava na vnútornú organizáciu Podfondu, ktorá bude merateľná v sociálnej a environmentálnej oblasti.

V nasledujúcom roku si Podfond kladie za cieľ udržanie a zvýšenie merateľnosti jednotlivých investícií v tejto spoločnosti, pretože len takýmto spôsobom bude zabezpečené, že investície zostanú naďalej sociálne a environmentálne.

● Aké boli výsledky ukazovateľov udržateľnosti?

Ukazovatele udržateľnosti sú vzhľadom na investičnú stratégiu a zloženie portfólia Podfondu hodnotené na úrovni spoločnosti KOOR s.r.o. Len tento prístup plne odráža transparentný prístup k zachovaniu podstaty a reálnej udržateľnosti investícií.

Klimatické a ďalšie environmentálne ukazovatele

Ukazateľ	Metrika	Vplyv v roku 2024 (v t.)	Vplyv v roku 2023 (v t.)
Emisie skleníkových plynov	SCOPE 1	218,48	219,46
Emisie skleníkových plynov	SCOPE 2	24,42	24,53
Emisie skleníkových plynov	SCOPE 3	0,02	0,02
Emisie skleníkových plynov	Celkom	242,93	244,02
Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	5,19	5,72
Intenzita emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	Intenzita emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých je investované	11 555 010,11	9 185 472,96

Sociálne a governance ukazovatele

Ukazovateľ	Metrika	Vplyv v roku 2024	Vplyv v roku 2023
Neočistený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	Priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých je investované	12 % v prospech mužov	12 % v prospech mužov
Rodová diverzita v predstavenstve	Priemerný pomer žien a mužov v predstavenstvách spoločností, do ktorých je investované, vyjadrený ako percentuálny podiel všetkých členov predstavenstva	79 % mužov a 21 % žien	79 % mužov a 21 % žien

● Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako prispeli dané udržateľné investície k týmto cieľom?

Udržateľné investície Podfondu sledujú environmentálne ciele. Cieľmi udržateľných investícií realizovaných v rámci Podfondu sú zvyšovanie energetickej efektívnosti, úspory energie a vytváranie alebo využívanie energie z obnoviteľných zdrojov. Uvedené ciele zodpovedajú environmentálnemu cieľu „zmierňovanie zmeny klímy“ uvedenému v článku 9 písm. a) Taxonómie EÚ – napriek tomu však udržateľné investície Podfondu nie sú v súlade s Taxonómiou EÚ.

Za udržateľné investície sa preto v rámci Podfondu považujú investície do spoločností a projektov, prostredníctvom ktorých sa investuje do zvýšenia energetickej efektívnosti, úspor energie, prípadne vytvárania alebo využívania energie z obnoviteľných zdrojov („udržateľné projekty“). V rámci udržateľných investícií môžu byť financované napríklad tzv. zariadenia na výrobu elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov energie (OZE), batériové energetické zariadenia, tzv. BESS (nabíjateľné batérie, ktoré môžu ukladať energiu z rôznych zdrojov a v prípade potreby ju použiť na vyrovnanie elektrickej siete, poskytovanie záložnej energie a zlepšovanie stability siete), zavedenie „inteligentných“ riešení na meranie, vyhodnocovanie a následnú optimalizáciu (zníženie) spotreby energie, stavebné úpravy vedúce k zníženiu energetickej náročnosti a úspore energie (výmena zdroja vykurovania, rozvodov tepla a vykurovacích telies, tepelné čerpadlá, zateplenie budov, výmena osvetlenia atď.).

Tieto investície môžu mať formu financovania (poskytovanie úverov a pôžičiek) alebo nadobudnutia podielov v kapitálových obchodných spoločnostiach, ktoré následne realizujú (prípadne pomáhajú financovať) udržateľné projekty tretích strán („nepriame investície do udržateľných projektov“), prípadne môže ísť o investície priamo súvisiace s udržateľnými projektmi („priame investície do udržateľných projektov“), napríklad vo forme nákupu pohľadávok a poskytovania zabezpečených úverov a pôžičiek. Investície do projektov, ktoré splňajú vyššie uvedené ciele, sa zvyčajne realizujú s využitím nástrojov, ktoré uľahčujú financovanie a tým aj realizáciu takýchto projektov, ako sú

- GES – Garantované energetické služby (z anglického termínu Energy Performance Contracting (EPC), je zmluvná dohoda, ktorá umožňuje zvyšovať energetickú efektívnosť (napr. v budovách) a financovať ju z budúcich úspor),
- EPC – Energetické služby platené z úspor (spotrebiteľ energie zvyčajne nemusí vopred vynaložiť prakticky žiadny kapitál, pretože úhrada potrebnej investície sa spláca z budúcich prínosov projektu),
- PBC – Performance based contract (metóda zadávania zákaziek zameraná na výsledky, ktorá spája rad peňažných a nepeňažných dôsledkov pre dodávateľa na základe splnenia merateľných a dosiahnuteľných požiadaviek na výkon),
- EC – Energetický contracting (predstavuje dlhodobější projekt, ktorý sa zakladá na postupnom splácaní energetických stavieb v rámci realizovaných dodávok energií (tepla, elektriny, chladu apod.). Na rozdiel od ďalšieho ponúkaného produktu EPC tu nie je zahrnutá záruka úspor a istotu splácania investície garantuje odberateľ na základe definovaného množstva dodávky a následného rozloženia vstupnej investície do tejto dodávky),
- PPA – Power purchase agreement (zmluva o nákupe elektriny často označuje dlhodobú zmluvu o dodávkach elektriny medzi dvoma stranami, zvyčajne medzi výrobcom elektriny a zákazníkom (spotrebiteľom elektriny alebo obchodníkom)).

Spoločnosti, do ktorých sa investuje, nesmú významne poškodzovať iné environmentálne alebo sociálne ciele a musia dodržiavať postupy riadneho spravovania a riadenia („ESG profil“). Informácie na posudzovanie ESG profilu emitentov podkladových aktív Podfondu pochádzajú z externých zdrojov údajov. Spoločnosť získava informácie s čo najväčším úsilím tak, aby s ohľadom na existujúce obmedzenia nedošlo k skresleniu verejne prezentovaných údajov. Podfond nesleduje žiadny referenčný ukazovateľ (ďalej tiež „benchmark“) určený na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych vlastností.

Udržateľné investície do spoločností, ktorých cieľom je realizácia alebo financovanie udržateľných projektov (t. j. nepriame investície do udržateľných projektov), sa realizujú iba vo vzťahu k spoločnostiam, ktoré disponujú uznávanými certifikátmi tretích strán potvrdzujúcimi dodržiavanie riadnych postupov vo vzťahu k princípom ESG (environment, social, governance) – v súčasnosti najmä certifikát EcoVadis, a to aspoň v podobe „bronzovej medaily“ (podrobnosti certifikátu možno nájsť na <https://ecovadis.com/>).

Podfond presadzoval v posudzovanom období najmä environmentálne vlastnosti investície. Investície vo forme účasti v kapitálových obchodných spoločnostiach, ktoré presadzujú environmentálne a sociálne vlastnosti, sa realizujú iba vo vzťahu k spoločnostiam, ktoré disponujú uznávanými certifikátmi tretích strán potvrdzujúcimi dodržiavanie riadnych postupov vo vzťahu k princípom ESG (environment, social governance) – v súčasnosti najmä certifikát EcoVadis, a to aspoň vo forme „bronzovej medaily“ (podrobnosti certifikátu možno nájsť na <https://ecovadis.com/>). V roku 2022 bola realizovaná investícia do spoločnosti KOOR s.r.o., ktorá k 31. 12. 2024 tvorila 99,56 % celkových aktív Podfondu. Spoločnosť KOOR s.r.o. disponuje vyšším hodnotením, ako si Podfond stanovil za cieľ, a teda striebornou medailou overenou a renomovanou spoločnosťou EcoVadis. Počas referenčného obdobia od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 sa Podfond ďalej zaviazal poskytnúť úver na financovanie vlastnej podnikateľskej činnosti do skôr nadobudnutej spoločnosti KOOR s.r.o. s rámcom 10 000 000 EUR. K 31. 12. 2024 poskytol Podfond spoločnosti KOOR s.r.o. celkom 31,6 mil. Kč, čo po precenení na reálnu hodnotu predstavuje investíciu vo výške 2,46 % celkových aktív.

Ako významne udržateľné investície, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, nepoškodili žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ udržateľných investícií?

Na zabezpečenie zásady DNSH (Do not significant harm) Podfond uplatňuje vylučovaciu investičnú politiku spolu s monitorovaním ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov. Monitorovanie týchto ukazovateľov prebieha na základe prílohy 1, tabuľky 1 NARIADENIA KOMISIE V PRENESENEJ PRÁVOMOCI (EÚ) 2022/1288. Medzi tieto ukazovatele patria napríklad emisie skleníkových plynov alebo uhlíková intenzita.

Ďalším nástrojom na zabezpečenie princípu DNSH je využitie externého hodnotenia spoločnosti pred realizáciou investície. Spoločnosti, do ktorých Podfond investuje, disponujú uznávanými certifikátmi tretích strán osvedčujúcimi dodržiavanie riadnych postupov vo vzťahu k princípom ESG. To vedie k výraznému zníženiu hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti z investícií podielového fondu.

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých otázok, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a podplácaniu.

Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Kritériá hlavných nepriaznivých vplyvov (PAI) na faktory udržateľnosti sú zohľadnené najmä použitím vylučovacej stratégie, ktorá vylúči investície s expozíciou voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví neobnoviteľných zdrojov energie (napr. jadrová energia), fosílnych palív (vrátane výroby energie z ropy, plynu a energetického uhlia) a investícií do zbraní (chemické a biologické zbrane, kazetová munícia, protipechotné míny, jadrové zbrane, civilné strelné zbrane a konvenčné zbrane). Z tohto dôvodu neboli uvedené ukazovatele venované tejto problematike, keďže z podstaty vylučovacej stratégie sú nemerateľné a teda nulové.

Boli investície udržateľné v súlade s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a všeobecnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Uplatnením vyššie uvedených vylučovacích kritérií a zohľadnením profilu ESG pri výbere sa zabezpečuje, že politika udržateľnosti Podfondu je v súlade s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a všeobecnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv.

Taxonomia EÚ stanovuje zásadu „významne nepoškodzoť“, podľa ktorej by investície v súlade s taxonómiou nemali významne poškodiť ciele EÚ v oblasti taxonómie, a je doplnená osobitnými kritériami Únie.

Zásada „významne nepoškodzoť“ sa vzťahuje len na investície, ktoré tvoria základ finančného produktu a ktoré zohľadňujú kritériá environmentálne udržateľnej ekonomickej činnosti. Investície, ktoré sú podkladom pre zostávajúcu časť tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá Únie pre environmentálne udržateľnú ekonomickú činnosť.

Akékoľvek iné udržateľné investície tiež nesmú významne poškodiť žiadne environmentálne alebo sociálne ciele.



Ako tento finančný produkt zohľadňoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Podfond zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti. Konkrétne, Podfond uplatňuje vylučovacie stratégie spočívajúce vo vylúčení expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví neobnoviteľných zdrojov energie (napr. jadrovej energie), fosílnych palív (vrátane výroby energie z ropy, plynu a energetického uhlia) a vylúčenie investícií do zbraní (chemické a biologické zbrane, kazetová munícia, protipechotné míny, jadrové zbrane, civilné strelné zbrane a konvenčné zbrane. vojenské zbrane).



Aké boli najväčšie investície tohto finančného produktu?

Zoznam obsahuje investície, ktoré predstavujú najväčší podiel investícií finančného produktu počas referenčného obdobia, ktoré je: od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

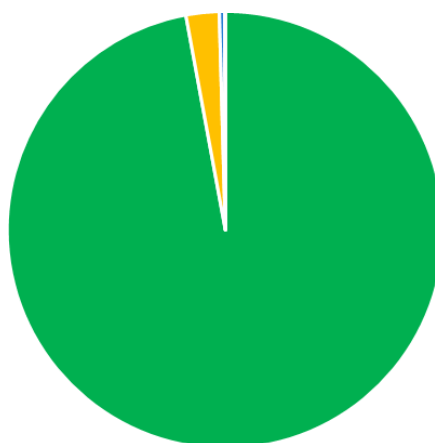
Najväčšie investície	Odvetvie	Aktíva v %	Kraj
KOOR s.r.o. (100 % OP)	energetické služby/dodávka tepla	97,09	Slovenská republika
Poskytnutý úver KOOR s.r.o.	energetické služby/dodávka tepla	2,46	Slovenská republika



Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

Pozri tabuľku vyššie, ku koncu roka 2024 podiel udržateľných investícií v rámci aktív Podfondu, ktoré podporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky, predstavoval 99,56 %.

Ako boli alokované aktíva?

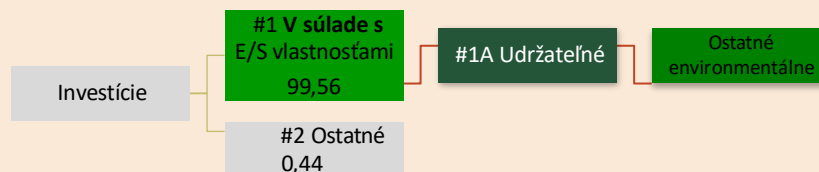


- Majetkové účasti (97,09 %)
- Poskytnuté úvery a zápůjčky (2,46 %)
- Náklady a príjmy príštích období (0,39 %)
- Hotovost (0,05 %)

V záujme súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** obmedzenie emisií a prechod na energiu z úplne obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pokiaľ ide o **jadrovú energiu**, kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadmi.

Podporné činnosti priamo umožňujú, aby iné činnosti významne prispievali k environmentálnemu cieľu.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré zatiaľ nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iného majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšej výkonnosti.



Kategória #1 V súlade s E/S vlastnosťami zahŕňajú investície finančného produktu použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík presadzovaných finančným produktom.

Kategória #2 Ostatné zahŕňa zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami a nie sú považované za udržateľné investície.

Do kategórie **#1 v súlade s E/S vlastnosťami** patrí:

- Podkategória **#1A Udržateľnosť** zahŕňa udržateľné investície z hľadiska životného prostredia a sociálnej oblasti.

● **V akých hospodárskych odvetviach boli investície realizované?**

Všetky investície boli realizované v sektore energetických služieb a dodávok tepla.

Do akej miery boli udržateľné investície s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ?

Podfond v súčasnosti nemá žiadny minimálny záväzok k udržateľným investíciám s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ, a to najmä z dôvodu nedostatočnej dostupnosti a kvality potrebných údajov.

● **Investoval finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ?¹**

Áno:

Fosílny plyn **Jadrová energia**

Nie

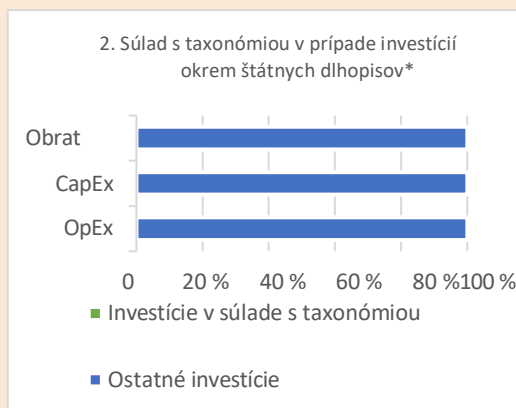
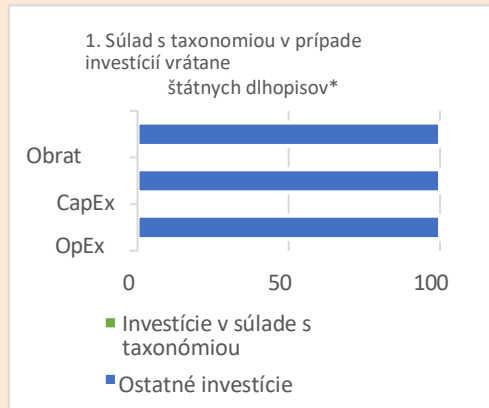
¹ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzeniu zmeny klímy („zmiernenie zmeny klímy“) a významne nepoškodzujú žiaden cieľ taxonómie EÚ — pozri vysvetľujúcu poznámku v ľavom okraji. Prísne kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosílnych palív a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Činnosti v súlade s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel na:

- **obratu** predstavujúci podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje,
- **kapitálové výdavky (CAPEX)** ukazujú zelené investície spoločností, do ktorých bolo investované, ktoré sú relevantné pre prechod na zelenú ekonomiku,
- **prevádzkové výdavky (OPEX)** odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých bolo investované.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré nezohľadňujú kritériá environmentálne udržateľných ekonomických činností podľa nariadenia (EÚ) 2020/852.

Nižšie uvedené grafy znázorňujú zelenou farbou percentuálny podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ. Vzhľadom na to, že neexistuje vhodná metodika na stanovenie zosúladenia taxonómie štátnych dlhopisov*, prvý graf znázorňuje zosúladenie taxonómie vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie taxonómie len vo vzťahu k investíciám iného finančného produktu ako štátnych dlhopisov.



*Na účely týchto grafov „štátne dlhopisy“ zahŕňajú všetky štátne expozície

● **Aký bol podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Neaplikuje sa – Podfond nemá stanovený žiadny minimálny podiel prechodných a podporných činností.

● **Aký bol percentuálny podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ, v porovnaní s predchádzajúcimi referenčnými obdobiami?**

Neaplikuje sa – Podfond nemá za cieľ investície v súlade s taxonómiou EÚ.

● **Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ?**

Podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ, je 99,56 %.

● **Aké investície boli zahrnuté do kategórie „Iné“, aký bol ich účel a existovali nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?**

V položke „#2 Iné“ sú zahrnuté peňažné prostriedky a náklady a výnosy budúcich období.

● **Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík počas referenčného obdobia?**

Počas referenčného obdobia neboli prijaté žiadne špecifické opatrenia na splnenie environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík. Podfond však naďalej venuje pozornosť týmto otázkam a je pripravený v prípade potreby zaviesť vhodné opatrenia.