

VÝROČNÍ ZPRÁVA

KOOR ESG SICAV a.s.

a podfondu KOOR ESG podfond

za rok končící 31. prosince 2024

1 Základní údaje

Název Fondu	KOOR ESG SICAV a.s.
IČO	173 28 187
Sídlo	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Typ Fondu	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
LEI Fondu	315700TPFXKZIWNY9C56
Vznik Fondu	12. 5. 2022
Obhospodařovatel a administrátor	DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, vedená u Městského soudu v Praze, sp. značka B 19885
Podfond	KOOR ESG podfond
NID Podfondu	75163543
Vznik Podfondu	22. 8. 2022

2 Údaje o členech orgánů společnosti

PŘEDSTAVENSTVO

Člen představenstva den vzniku členství	DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051 14. 7. 2022
při výkonu funkce zastupuje	Peter Koždoň, MSc. MBA od 14. 7. 2022

DOZORČÍ RADA

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

3 KOOR ESG SICAV a.s.

3.1 Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu

KOOR ESG SICAV a.s. (dále jen „Fond“) má splacen základní kapitál ve výši 100 000 Kč. V průběhu účetního období byly z majetku Fondu hrazeny zejména správní náklady. Majetek je tvořen vklady zakladatele a nepředpokládá se investování ani jiná činnost na vrub této části. Fond nemá zdroje výnosů ani nákladů.

Fond k 31.12.2024 dosáhl výsledku hospodaření ve výši 0 tis. Kč. Vlastní kapitál měl hodnotu 75 tis. Kč.

3.2 Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií k 31.12.2023	10 000 ks
Změny k 31.12.2023	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

3.3 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

19.5.2025 proběhla valná hromada k odvolání obhospodařovatele a administrátora z funkce člena představenstva, s účinností k 31.5.2025. Od 1.6.2025 bude tyto funkce vykonávat CODYA investiční společnost, a.s.

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

3.4 Údaje o podstatných změnách statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k podstatné změně statutu Fondu.

3.5 Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

tis. Kč	
Odměna obhospodařovateli a administrátorovi	0
Úplata depozitáři	0
Odměna auditora	24
Údaje o dalších nákladech či daních	
Právní a notářské služby	0
Účetní služby, daňové poradenství	10

Úplaty jsou hrazeny na vrub investiční činnosti Fondu, resp. Podfondu.

3.6 Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu

Majetek Fondu je k 31. 12. 2024 tvořen peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 63 tis. Kč, ostatními aktivy ve výši 40 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 18 tis. Kč a náklady a příjmy příštích období ve výši 11 tis. Kč.

4 KOOR ESG podfond

4.1 Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Podfondu

KOOR ESG podfond (dále „Podfond“), sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, byl zapsán do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s §597 písm. b). ZISIF, dne 22. 8. 2022, IČ 75163543.

Hospodaření Podfondu v období od začátku do konce roku 2024

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje účetní závěrka Podfondu za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 (viz Příloha č. 4) a samotná Výroční zpráva, která byla ověřena auditorem (viz Příloha č. 3).

Hospodaření Podfondu skončilo k 31. 12. 2024 účetní ztrátou ve výši 7 931 tis. Kč.

Výsledky hospodaření Podfondu jsou ověřeny auditorskou společností PKF APOGEO Audit, s.r.o., se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 103716, číslo osvědčení 451.

Aktiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2024 aktiva v celkové výši 1 183 822 tis. Kč, která jsou tvořena bankovní hotovostí ve výši 556 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 29 168 tis. Kč, účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 1 149 430 tis. Kč a náklady příštích období ve výši 4 668 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva Podfondu k 31. 12. 2024 jsou ve výši 1 183 822 tis. Kč a jsou tvořena ostatními pasivy ve výši 79 368 tis. Kč, výnosy a výdaji příštích období ve výši 2 640 tis. Kč, kapitálovými fondy ve výši 138 472 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši 979 493 tis. Kč, neuhrazenou ztrátou předchozího období ve výši 8 220 tis. Kč a ztrátou za účetní období ve výši 7 931 tis. Kč.

Fondový kapitál

Fondový kapitál Podfondu dosáhl k 31. 12. 2024 hodnoty 1 101 814 tis. Kč.

Výhled na rok 2025

V následujícím roce bude Podfond pokračovat v naplňování investiční strategie vymezené ve Statutu podfondu.

4.2 Údaje o cenných papírech Podfondu

Investiční akcie A „IA A“

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008049038
Počet akcií k 31.12.2024	264 108 ks
Změny k 31.12.2024	

Nově vydané
Odkoupené

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

Investiční akcie B „IA B“

Podoba
Forma
Jmenovitá hodnota
Obchodovatelnost
Převoditelnost
ISIN
Počet akcií k 31.12.2024
Změny k 31.12.2024
Nově vydané
Odkoupené

zaknihovaný cenný papír
na jméno
kusové
nejsou přijaty k obchodování na evropském
regulovaném trhu
převoditelnost je omezena
CZ0008049004
1 124 392 ks

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

Investiční akcie C „IA C“

Podoba
Forma
Jmenovitá hodnota
Obchodovatelnost
Převoditelnost
ISIN
Počet akcií k 31.12.2024
Změny k 31.12.2024
Nově vydané
Odkoupené

zaknihovaný cenný papír
na jméno
kusové
nejsou přijaty k obchodování na evropském
regulovaném trhu
převoditelnost je omezena
CZ0008049012
4 024 721 ks

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

Investiční akcie D „IA D“

Podoba
Forma
Jmenovitá hodnota
Obchodovatelnost
Převoditelnost
ISIN
Počet akcií k 31.12.2024
Změny k 31.12.2024
Nově vydané
Odkoupené

zaknihovaný cenný papír
na jméno
kusové
nejsou přijaty k obchodování na evropském
regulovaném trhu
převoditelnost je omezena
CZ0008049020
2 000 000 ks

2 000 000 ks v objemu 2 000 tis. Kč
0 ks v objemu 0 tis. Kč

4.3 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

1.4.2025 došlo k přijetí nového statutu, jehož hlavní změnou je zkrácení lhůty pro oceňování z kvartálního oceňování na měsíční.

19.5.2025 proběhla valná hromada k odvolání obhospodařovatele a administrátora z funkce člena představenstva, s účinností k 31.5.2025. Od 1.6.2025 bude tyto funkce vykonávat CODYA investiční společnost, a.s.

V listopadu 2024 došlo ze strany České národní banky ke schválení základního prospektu nabídkového programu pro zelené dluhopisy o maximální celkové jmenovité hodnotě 500 mil. Kč. Konečné emisní podmínky první a druhé emise byly podepsány v prosinci 2024, konečné podmínky třetí emise byly podepsány v únoru 2025 a konečné podmínky čtvrté emise byly podepsány v květnu 2025. K samotné emisi dluhopisů došlo až po datu účetní závěrky. V souvislosti s emisí zelených dluhopisů byla v lednu 2025 uzavřena smlouva o úvěru se společností KOOR, s.r.o., která je ve 100 % vlastnictví podfondu, za účelem financování vlastních zelených projektů, s celkovým rámcem ve výši 9 mil. EUR.

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

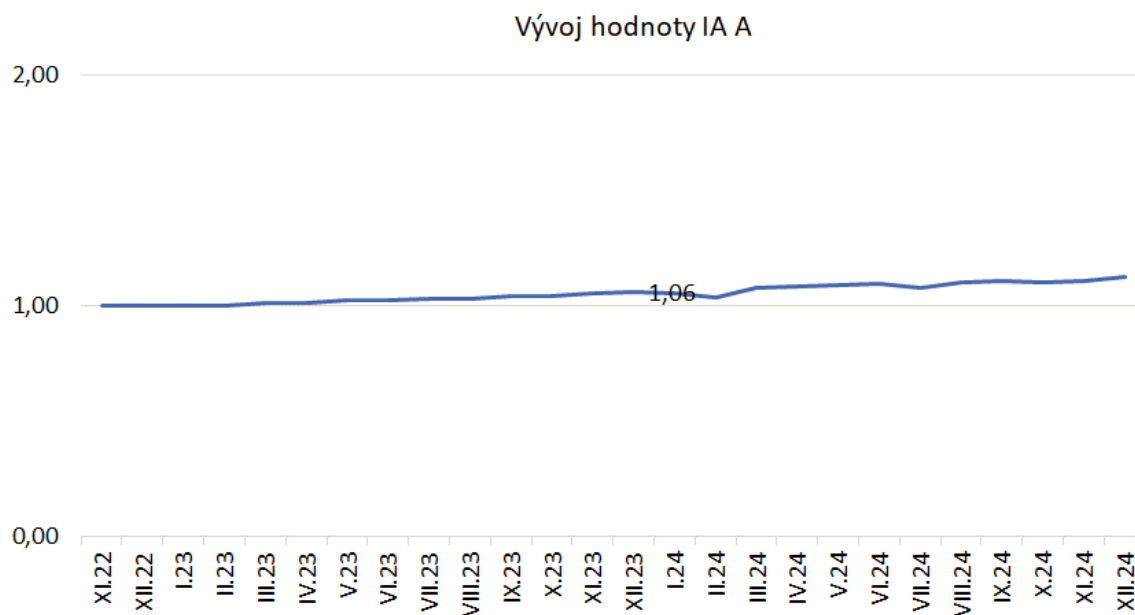
4.4 Údaje o podstatných změnách statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období došlo ke změně statutu v bodě 11 článku 10. Investiční akcie, kdy došlo ke změně výpočtu rozdělení zisku a v bodě 45 a 46 téhož článku, kdy došlo ke změně zaokrouhlování aktuálních hodnot investičních akcií z dvou na čtyři desetinná místa a ke změně z měsíčního stanovování aktuálních hodnot na kvartální. Dále dle bodu 64 téhož článku může investiční společnost pozastavit vydávání nebo odkupování investičních akcií až na dobu 12 měsíců, z původních 3 měsíců. Další změnou prošly výstupní poplatky v článku 11. Poplatky a náklady, kdy se změnily podmínky a výše výstupních poplatků pro Investiční akcie A, B, a D.

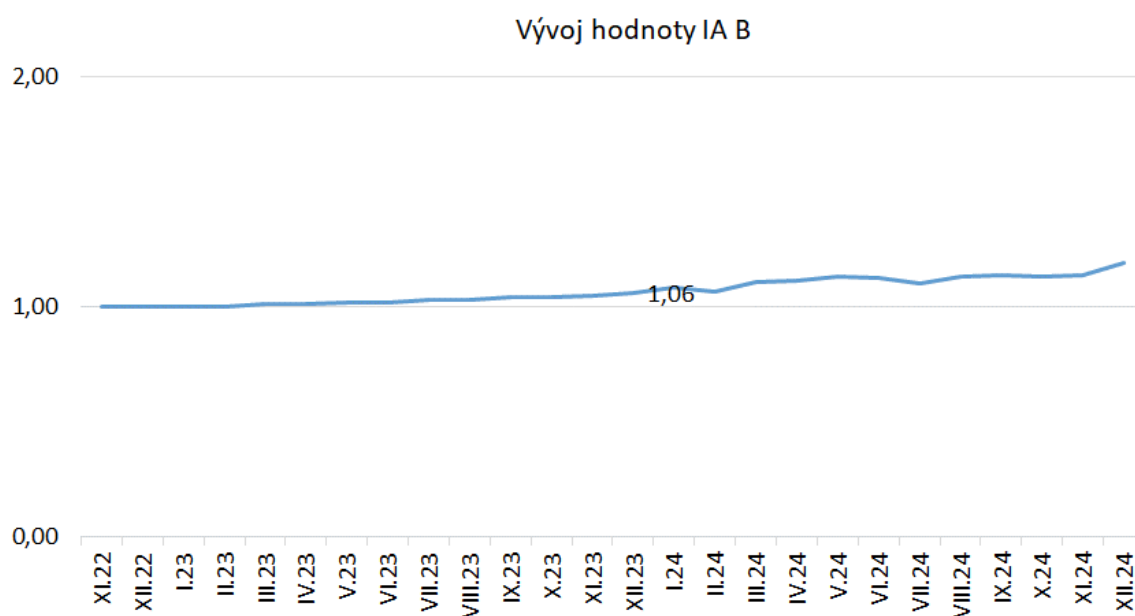
4.5 Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

tis. Kč	
Odměna za obhospodařování a administraci	2 879
Úplata depozitáři	508
Odměna auditora	230
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Účetní služby	20
Znalecké posudky	341
Propagace, reklama, marketing	15
Ostatní služby	29

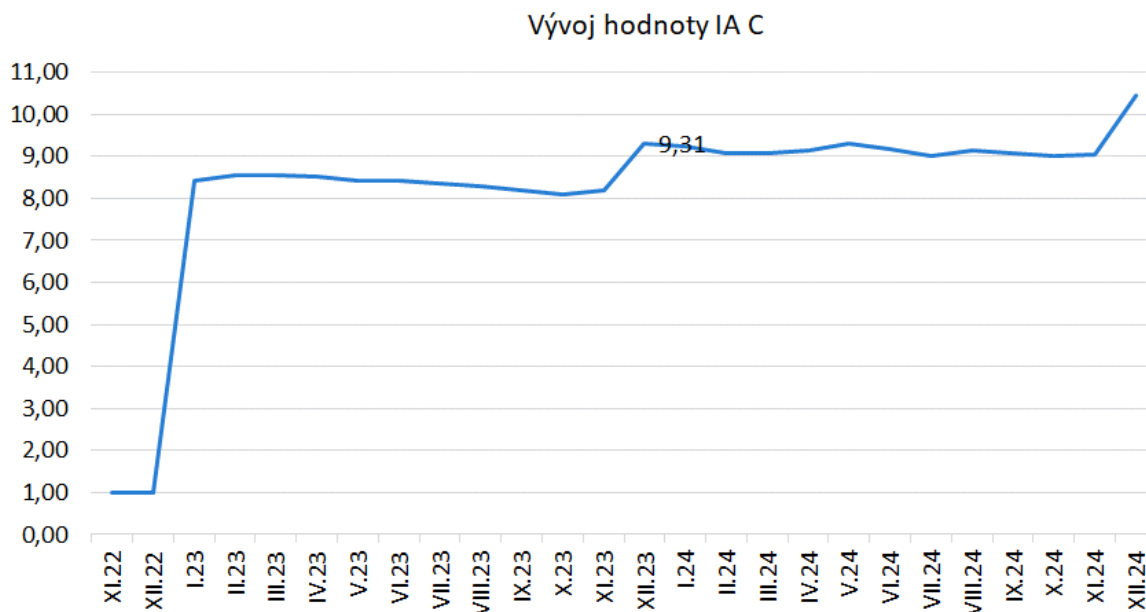
4.6 Vývoj hodnoty investiční akcie „A“ Podfondu v grafické podobě



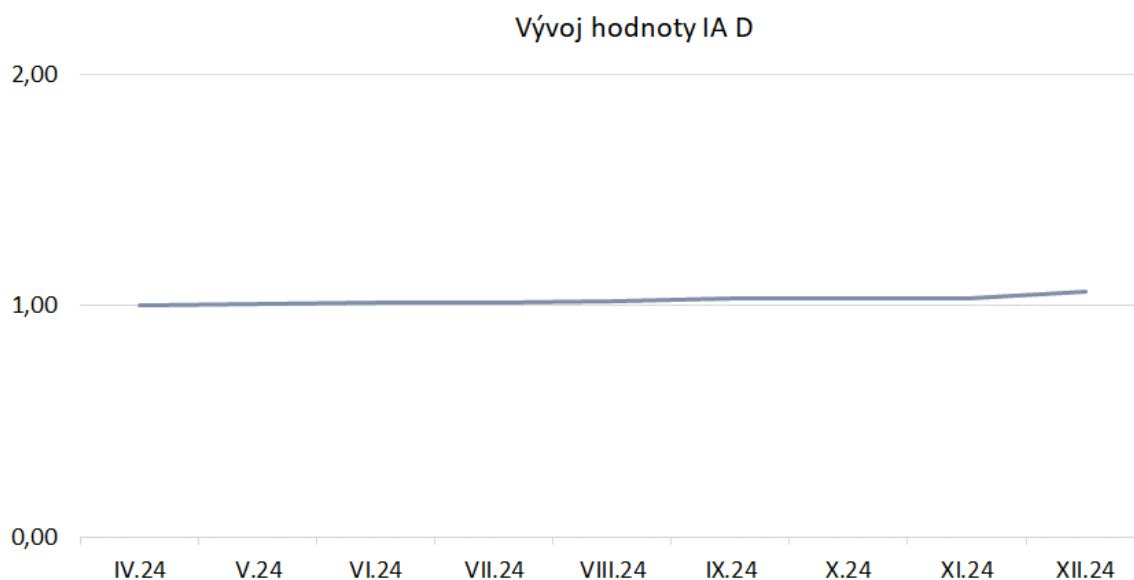
4.7 Vývoj hodnoty investiční akcie „B“ Podfondu v grafické podobě



4.8 Vývoj hodnoty investiční akcie „C“ Podfondu v grafické podobě



4.9 Vývoj hodnoty investiční akcie „D“ Podfondu v grafické podobě



4.10 Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Podfondu

Majetek, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu, je k 31. 12. 2024 tvořen účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 1 149 430 tis. Kč a pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 29 168 tis. Kč.

4.11 Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných k podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období

Na účet Podfondu nejsou evidovány žádné soudní nebo rozhodčí spory.

4.12 Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií

V účetním období nebyla k žádnému druhu investičních akcií vyplacena žádná dividenda.

4.13 Informace o aktivitách v oblasti zodpovědného investování dle nařízení SFDR

Podfond prosazuje environmentální vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, má udržitelné investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné. Více informací o tom, jak Podfond prosazoval environmentální a sociální charakteristiky, naleznete v příloze č. 6 této Výroční zprávy. Tato příloha se konkrétně týká pravidelných zpráv o finančních produktech uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a SFDR a v čl. 6 odst. 1 nařízení (EU) 2020/852.

5 Společná část pro Fond a Podfond

5.1 Informace o likviditě, rizikovém profilu Fondu a Podfondů, systému řízení rizik a pákovém efektu

Aktiva Fondu a Podfondu ani z části nepodléhají zvláštním opatřením v důsledku jejich nelikvidnosti ve smyslu Článku 108 odst. 2 AIFMR. Obhospodařovatel v průběhu účetního období nezavedl zvláštní opatření k řízení likvidity Fondu a Podfondu. Pravidla a případná omezení při odkupování investičních akcií jsou uvedena ve statutu Fondu a Podfondu nebo v příslušných právních předpisech.

Rizikový profil Fondu a Podfondu je detailně popsán ve statutu Fondu a Podfondu. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v rizikovém profilu Fondu a Podfondu ani k překročení limitů stanovených statutem Fondu a Podfondu.

Obhospodařovatel při obhospodařování majetku Fondu a Podfondu využívá systém řízení rizik založený zejména na limitech stanovených ve statutu Fondu a Podfondu. Osoba provádějící správu majetku Fondu a Podfondu není oprávněna uskutečnit transakci, pokud by to bylo v rozporu s limity. Obhospodařovatel Fondu ustanovil v rámci systému řízení rizik zvláštní nezávislé oddělení zodpovědné za řízení rizik. Toto oddělení řízení rizik vyhodnocuje rizika, kterým obhospodařovatel při své činnosti čelí, zejména posuzuje rizika investičních transakcí, vyhodnocuje soulad investičních transakcí s limity a provádí další úkony nezbytné pro efektivní řízení investičních a operačních rizik. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v systému řízení rizik uplatňovaným obhospodařovatelem.

5.2 Údaje o odměňování

Obhospodařovatel je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých zaměstnanců. Obhospodařovatel přijal směrnici o systému odměňování osob, která se vztahuje na odměňování členů představenstva, členů dozorcí rady a zaměstnanců obhospodařovatele. Tato směrnice se řídí a musí být vždy vykládána v souladu s následujícími zásadami:

- a) zásady a postupy v rámci systému odměňování musí podporovat řádné a účinné řízení rizik a být s nimi v souladu,

- b) zásady a postupy v rámci systému odměňování nesmí podněcovat k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaného investičního fondu ani zahraničního investičního fondu, zejména s ohledem na statut nebo společenskou smlouvu obhospodařovaného investičního fondu nebo srovnatelný dokument zahraničního fondu,
- c) zásady a postupy v rámci systému odměňování musí být v souladu se strategií podnikání, cíli, hodnotami a zájmy obhospodařovatele a obhospodařovaného investičního fondu,
- d) zásady a postupy v rámci systému odměňování musí zahrnovat postupy pro zamezování střetu zájmů v souvislosti s odměňováním.

Žádná z dotčených osob nemá stanovenou výkonnostní (variabilní) složku odměny, odměna je tvořena pouze pevnou složkou (mzda). Při stanovení výše fixní odměny dotčené osobě se bere do úvahy zejména zastávaná pozice, doba relevantní odborné praxe, celková délka působení ve společnosti, celková doba zastávání pozice ve společnosti a výsledky práce v posledních třech letech.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem Fondu:

	Pevná složka odměn	Pohyblivá složka odměn	Počet příjemců	Odměny za zhodnocení kapitálu
KOOR ESG podfond	2 057 573 Kč	0 Kč	43	0 Kč

	Odměny vedoucích osob	Počet příjemců	Odměny ostatních zaměstnanců	Počet příjemců
KOOR ESG podfond	585 547 Kč	5	1 472 026 Kč	38

5.3 Údaje o osobách, které byly se společností úzce propojeny

5.3.1 Osoby s přímým podílem na základním kapitálu společnosti ve výši alespoň 20 %

pan **Branislav Koreň**, bytem Lesná 2003/5, 900 28 Ivanka pri Dunaji, akcionář a držitel 50 % zakladatelských akcií

pan **Ing. Milan Orlovský**, bytem Špieszová 3362/7, 841 04 Bratislava, akcionář a držitel 50 % zakladatelských akcií

5.3.2 Osoby s nepřímým podílem na základním kapitálu společnosti ve výši alespoň 20 %

Nejsou takové osoby.

5.3.3 Osoby ovládané toutéž ovládající osobou

Seznam osob, které ovládá tatáž ovládající osoba je součástí zprávy o vztazích, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

5.4 Údaje o kontrolovaných osobách

Ve vztahu k Fondu, resp. Podfondu nebo obhospodařovateli nesplňuje definici § 34 odst. 1 ZISIF žádná právnická osoba.

5.5 Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) Fondu, resp. jeho podfondů v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Jméno a příjmení	Ing. Michal Slovák
Další identifikační údaje	datum narození: 20. 10. 1974
Výkon činnosti portfolio manažera	bytem: Příkop 188/29, 602 00 Brno celé účetní období

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Inženýrský titul získal na Mendelově univerzitě v Brně, v oboru lesní inženýrství. Následovala mnohaletá praxe ve vedoucích funkcích společností privátního sektoru v ČR i v zahraničí a soukromé podnikání. Od roku 2015 působí v Oddělení obhospodařování a následně v Oddělení Správy majetku DELTA Investiční společnosti, a.s. a do roku 2019 byl jejím členem představenstva.

5.6 Identifikační údaje depozitáře Fondu a podfondů a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával

Název	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
IČO	649 48 242
Sídlo	Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle
Výkon činnosti depozitáře	celé účetní období

5.7 Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem Fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

5.8 Identifikační údaje hlavního podpůrce

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

5.9 Ostatní informace vyžadované právními předpisy

Fond ani Podfond nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond ani Podfond nenabyl vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Fond ani Podfond nemají zaměstnance a nejsou aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond ani Podfond nejsou aktivní v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond ani Podfond nemají organizační složku podniku v zahraničí.

5.10 Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT -Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů

V účetním období nedošlo k žádným operacím se SFT a swapy veškerých výnosů.

6 Přílohy

Příloha č. 1 - Zpráva auditora k účetní závěrce KOOR ESG SICAV a.s.

Příloha č. 2 - Účetní závěrka KOOR ESG SICAV a.s.

Příloha č. 3 - Zpráva auditora k účetní závěrce KOOR ESG podfond

Příloha č. 4 - Účetní závěrka KOOR ESG podfond

Příloha č. 5 - Zpráva o vztazích

Příloha č. 6 – Informace o aktivitách v oblasti zodpovědného investování dle nařízení SFDR

V Praze, dne 30. 5. 2025



KOOR ESG SICAV a.s.

DELTA Investiční společnost, a.s., člen představenstva
Peter Koždoň, MSc. MBA, pověřený zmocněnec



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky společnosti

KOOR ESG SICAV a.s. k 31.12.2024

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

počet stran: 5



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky společnosti KOOR ESG SICAV a.s.

Se sídlem: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 173 28 187

Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zákona 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena jedinému akcionáři společnosti KOOR ESG SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti KOOR ESG SICAV a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů, výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve



výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok ke účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti KOOR ESG SICAV a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti KOOR ESG SICAV a.s. povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.



Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti a to, zda s ohledem nashromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 30. 5. 2025

Auditorská společnost:

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



Odpovědný auditor:

Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

KOOR ESG SICAV a.s.

Účetní závěrka
za rok končící 31. 12. 2024
(v celých tis. Kč)

Rozvaha

za rok končící 31.12.2024

AKTIVA	31.12.2024	31.12.2023
tis. Kč		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	63	66
v tom a) splatné na požádání	63	66
Pohledávky za nebankovními subjekty	18	0
v tom b) ostatní pohledávky	18	0
Ostatní aktiva	40	37
Náklady a příjmy příštích období	11	18
AKTIVA celkem	132	121

PASIVA	31.12.2024	31.12.2023
tis. Kč		
Ostatní pasiva	22	22
Výnosy a výdaje příštích 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

Podrozvahové položky

za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Hodnoty předané k obhospodařování	132	121

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 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

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 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 končící 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 peněžních toků

za rok končící 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. Vypacené 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 výpůjčky	0	0	
Přijaté úvěry a půjčky	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.

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. 12. 2024**
(v celých tis. Kč)

Obsah

1	Obecné informace	3
2	Východiska pro přípravu účetní závěrky	4
3	Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky	5
4	Zásady a postupy oceňování	7
5	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty.....	8
6	Informace o řízení rizik	10
7	Vztahy se spřízněnými osobami.....	10
8	Významné události po datu účetní závěrky	10

1 Obecné informace

KOOR ESG SICAV a.s. (dále jen „Fond“) byl zapsán do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s § 597 písm. b) zákon o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění (dále jen „ZISIF“), dne 12. 5. 2022. Do obchodního rejstříku byl Fond zapsán dne 14. 7. 2022.

1.1 Sídlo Investičního Fondu

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

1.2 Předmět podnikání Fondu

Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

1.3 Základní kapitál

Zapisovaný základní kapitál Fondu je 100.000, - CZK, splaceno 100 %. Celou emisi zakladatelských akcií Fondu ve výši splaceného zapisovaného základního kapitálu při založení Fondu upsali jeho zakladatelé Branislav Koreň, bytem: Lesná 2003/5, Ivanka pri Dunaji 900 28, akcionář a držitel 50 % zakladatelských akcií a Ing. Milan Orlovský, bytem: Špieszová 3362/7, 841 04 Bratislava, akcionář a držitel 50 % zakladatelských akcií.

1.4 Obhospodařovatel a administrátor Fondu

Obhospodařovatelem Investičního fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Investičního fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 14. 7. 2022 DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051.

DELTA Investiční společnost, a.s. (dále jen „DELTA IS“) byla založena zakladatelskou listinou dne 16. 5. 2013. Česká národní banka vydala dne 11. 6. 2014 rozhodnutí č.j. 2014/016410/CNB/570, Sp/2013/526/571, které nabylo právní moci dne 16. 7. 2014, o udělení povolení k činnosti Společnosti. Do obchodního rejstříku byla společnost zapsána dne 24. 7. 2014.

1.5 Depozitář

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, IČ: 649 48 242. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů dle § 596 písm. e) ve spojení s § 662 odst. 1 ZISIF.

1.6 Statutární orgán

Představenstvo,
jediný člen představenstva

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

Při výkonu funkce zastupuje

Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec

1.7 Dozorčí rada

Člen dozorčí rady
Branislav Koreň
od 14. 7. 2022

Ing. Milan Orlovský
od 14. 7. 2022

1.8 Změny v obchodním rejstříku

V roce 2024 nedošlo k žádným změnám u zapisovaných údajů v obchodním rejstříku.

1.9 Investiční strategie Fondu

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Fond, resp. jeho jednotlivé podfondy, je založen za účelem zhodnocování finančních prostředků investorů investicemi zejména do účastí v kapitálových obchodních společnostech, nemovitých věcí a nemovitostních společností a poskytování zajištěných úvěrů a zápůjček. Investice jsou zamýšleny jako dlouhodobé a jsou tedy vhodné pro investory s investičním horizontem nejméně 5 let.

Vzhledem k tomu, že Fond jako takový nebude provádět investiční činnost a ta bude prováděna v rámci jeho jednotlivých podfondů, bude mít každý z vytvořených podfondů vlastní investiční strategii, která je uvedena v samostatném statutu takového vytvořeného podfondu, přičemž v takovém případě bude samostatný statut podfondu Fondu distribuován a jinak zveřejňován pouze investorům investujícím do příslušného podfondu. O investicích Fondu, resp. jeho podfondů rozhoduje výhradně Investiční společnost.

V průběhu roku 2024 Fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve Statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

2 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí,
- Mezinárodními účetními standardy ve znění přijatém Evropskou unií pro účely vykazování a oceňování finančních nástrojů dle vyhlášky č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Minulé účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

3 Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

3.1 Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

3.2 Úroky

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, která představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku;
- naběhlou hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku, tedy částku, již jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snižena o splátky jistiny a zvýšená nebo snižena o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

3.3 Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3.4 Zakladatelské akcie Fondu

Zakladatelské (kmenové) akcie Fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

3.5 Daň z příjmu a odložená daň

3.5.1 Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

3.5.2 Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3.6 Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

3.7 Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje tvorbu odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3.8 Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

4 Zásady a postupy oceňování

4.1. Zásady a postupy oceňování dle jednotlivých druhů aktiv

4.1.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Pohledávky za bankami, se kterými je možno volně nakládat, a termínované vklady se lhůtou splatnosti nejdéle 1 rok, jsou oceňovány jmenovitou hodnotou, eventuálně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

REPO obchody jsou oceňovány akruálním přístupem. Tento přístup vyžaduje pevně stanovené vstupní parametry, jako je jistina, smluvní úroková sazba a doba splatnosti. Denní úrok se vypočítá podle stanovené sazby a akumuluje se k jistině postupně během trvání obchodu.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

4.1.2. Pohledávky za nebankovními subjekty (poskytnuté úvěry) a ostatní pohledávky

Poskytnuté úvěry a zápůjčky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o tzv. významné transakční náklady. Účetní jednotka významnost transakčních nákladů posuzuje individuálně na základě jejich výše ve vztahu k danému finančnímu nástroji, doby životnosti finančního nástroje a dopadu na účetní jednotku. Tyto významné transakční náklady jsou postupně časově rozlišovány do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti daného finančního nástroje. Nevýznamné transakční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty jednorázově.

V případě cizoměnových pohledávek je nominální hodnota v cizí měně přepočtena kurzem České národní banky (fixingem) platným pro daný den.

Ostatní (provozní) pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Účetní jednotka stanoví opravné položky k těmto pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek v souladu s požadavky Mezinárodních účetních standardů, IFRS 9.

4.2. Zásady a postupy oceňování dle jednotlivých dle jednotlivých druhů závazků

4.2.1. Závazky za nebankovními subjekty (přijaté úvěry), závazky z dluhových cenných papírů a ostatní závazky

Finanční závazky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o tzv. významné transakční náklady, které jsou postupně časově rozlišovány do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti daného finančního nástroje. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Úrokový náklad je zachycen ve výsledku hospodaření v souladu s metodou efektivní úrokové míry

s výjimkou krátkodobých závazků, u nichž je případný úrokový náklad nevýznamný. Tyto závazky jsou poté oceňovány v nominální hodnotě.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

5 Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

5.1 Pohledávky za bankami

Fond má k rozvahovému dni zůstatek na běžném CZK účtu, vedeného u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ve výši 63 tis. Kč (k 31. 12. 2023 ve výši 66 tis. Kč).

5.2 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2024	2023
Pohledávky z obchodního styku	18	0
Celkem	18	0

5.3 Ostatní aktiva

tis. Kč	2024	2023
Dohadné položky aktivní	40	37
Celkem	40	37

Dohadné položky tvoří nevyfakturované výnosy z přefakturace nákladů souvisejících s činností podfondu KOOR ESG podfond v celkové výši 40 tis. Kč.

5.4 Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2024	2023
Příjmy příštích období	11	18
Celkem	11	18

5.5 Ostatní pasiva

tis. Kč	2024	2023
Dohadné položky pasivní	22	22
Celkem	22	22

Dohadné položky pasivní představují dohady na audit účetní závěrky (12 tis. Kč) a dohad na zpracování účetní závěrky (10 tis. Kč).

5.6 Výnosy a výdaje příštích období

tis. Kč	2024	2023
Výdaje příštích období	35	24
Celkem	35	24

5.7 Základní kapitál

Splacený základní kapitál fondu činí 100 tis. Kč.

5.8 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2024	2023
Bankovní poplatky	0	0
Náklady na poplatky	1	1
Celkem	1	1

5.9 Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	2024	2023
Jiné provozní výnosy	40	37
Celkem	40	37

5.10 Správní náklady

tis. Kč	2024	2023
Náklady na odměny statutárního auditu	24	18
Účetní služby, daňové poradenství	10	14
Ostatní služby	5	4
Celkem	39	36

Členům představenstva ani členům dozorčí rady Fondu nebyly z titulu jejich funkcí poskytnuty žádné odměny nebo požitky.

5.11 Daň z příjmu

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňové neodčitatelné náklady	0	0
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

5.12 Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fondu za sledované ani minulé účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

Fond se rozhodl neúčtovat o odložené daňové pohledávce ve sledovaném ani v minulém účetním období.

5.13 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2024	2023
Hodnoty předané k obhospodařování	132	121
Celkem	132	121

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti DELTA Investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

6 Informace o řízení rizik

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky podfondu, a to včetně jejich vyhodnocení.

7 Vztahy se spřízněnými osobami

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období. Žádné transakce se spřízněnými osobami nebyly uskutečněny.

8 Významné události po datu účetní závěrky

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne: 30. 5. 2025

Podpis statutárního zástupce:



Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky podfondu

KOOR ESG podfond k 31. 12. 2024

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

počet stran: 5



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky podfondu KOOR ESG podfond

Se sídlem: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Náhradní identifikační číslo: 751 64 680

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena investorům podfondu KOOR ESG podfond.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu KOOR ESG podfond (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo fondu KOOR ESG SICAV a.s. (dále jen „Fond“).



Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Podfondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku Podfondu

Představenstvo Fondu odpovídá za sestavení účetní závěrky Podfondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky Podfondu tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Fondu povinno posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky Podfondu záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo Fondu plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá dozorčí rada Fondu.



Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Fondu a to, zda s ohledem nashromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu Fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 30. 5. 2025

Auditorská společnost:

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



Odpovědný auditor:

Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

KOOR ESG podfond

Účetní závěrka

za rok končící 31. 12. 2024

(v celých tis. Kč)

Rozvaha

za rok končící 31.12.2024

AKTIVA tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	556	2 643
v tom a) splatné na požádání	556	2 643
Pohledávky za nebankovními subjekty	29 168	22 848
v tom b) ostatní pohledávky	29 168	22 848
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 149 430	1 005 208
Náklady příštích období	4 668	100
AKTIVA celkem	1 183 822	1 030 798

PASIVA tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Ostatní pasiva	79 368	66 822
Výnosy a výdaje příštích období	2 640	140
Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií) celkem	82 008	66 962
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií bez změny za dané období	1 109 745	0
z toho: období kapitálových fondů	138 472	0
období oceňovacích rozdílů	979 493	0
období nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	-8 220	0
Kapitálové fondy	0	136 473
Oceňovací rozdíly	0	835 483
Neuhrazená ztráta z předchozího období	0	-1 340
Zisk nebo ztráta za účetní období	-7 931	-6 780
v tom: přírůstek závazků	-7 931	0
Vlastní kapitál	0	963 836
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)	1 101 814	0
PASIVA celkem	1 183 822	1 030 798

Podrozvahové položky

za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Poskytnuté přísliby a záruky	142 169	150 204
Přijaté přísliby a záruky	241 020	0
Hodnoty předané k obhospodařování	1 183 822	1 030 798

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 529	948
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	0	0
b) úroky z ostatních aktiv	2 529	948
Náklady na úroky a podobné náklady	5 160	2 103
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	2 527	0
Náklady na poplatky a provize	360	63
Ostatní provozní výnosy	5 831	4 194
Ostatní provozní náklady	6 772	5 516
Správní náklady	4 022	4 217
v tom: b) ostatní správní náklady	4 022	4 217
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-23	22
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-7 931	-6 780
Daň z příjmů	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-7 931	-6 780

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31.12.2023

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk / ztráta	Celkem
Zůstatek k 31.12.2022	0	109 528	705 891	-1 324	814 094
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do VH			129 592		129 592
Zisk/Ztráta za účetní období				-6 780	-6 780
Emise akcií		26 946			26 946
Ostatní změny				-16	-16
Zůstatek k 31.12.2023	0	136 473	835 483	-8 120	963 836

za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk / ztráta	Celkem
Zůstatek k 31.12.2023	0	136 473	835 483	-8 120	963 836
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do VH					0
Zisk/Ztráta za účetní období					0
Emise akcií					0
Ostatní změny		-136 473	-835 483	8 120	- 963 836
Zůstatek k 31.12.2024	0	0	0	0	0

Výkaz změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií

za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	Základní kapitál	Obdoba Kapitálové fondy	Obdoba Oceňovací rozdíly	Zisk / ztráta	Celkem
Zůstatek k 31.12.2023	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do VH			144 010		144 010
Zisk/Ztráta za účetní období				-7 931	-7 931
Jiný výsledek hospodaření				-100	-100
Emise akcií		1 999			1 999
Ostatní změny		136 473	835 483	-8 120	963 836
Zůstatek k 31.12.2024	0	138 472	979 493	-16 151	1 101 814

Výkaz peněžních toků

za rok končící 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

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2024

(v celých tis. Kč)

Obsah

1.	Obecné informace	3
2.	Východiska pro přípravu účetní závěrky	4
3	Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky	5
4	Změny účetních metod	15
5	Zásady a postupy oceňování	15
6	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty	17
7	Výnosy dle geografického členění	23
8	Informace o řízení rizik	23
9	Vyhodnocení hierarchie reálných hodnot	30
10	Vstupní veličiny a techniky oceňování finančních nástrojů	30
11	Vztahy se spřízněnými osobami	32
12	Významné události po datu účetní závěrky	32

1. Obecné informace

KOOR ESG podfond (dále také „Podfond“ nebo „Investiční podfond“), je podfond investičního fondu KOOR ESG SICAV a.s. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s §597 písm. b) zákon o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění (dále jen „ZISIF“), dne 22. 8. 2022, NID 751 63 543.

1.1 Sídlo Investičního Podfondu

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

1.2 Předmět podnikání Podfondu

Činnost podfondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

1.3 Obhospodařovatel a administrátor Podfondu

Obhospodařovatelem Investičního podfondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Investičního podfondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 22. 8. 2022 DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051.

DELTA Investiční společnost, a.s. (dále jen „DELTA IS“) byla založena zakladatelskou listinou dne 16. 5. 2013. Česká národní banka vydala dne 11. 6. 2014 rozhodnutí č.j. 2014/016410/CNB/570, Sp/2013/526/571, které nabylo právní moci dne 16. 7. 2014, o udělení povolení k činnosti Společnosti. Do obchodního rejstříku byla společnost zapsána dne 24. 7. 2014.

1.4 Depozitář

Depozitářem Podfondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, IČ: 649 48 242. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů dle § 596 písm. e) ve spojení s § 662 odst. 1 ZISIF.

1.5 Statutární orgán

Představenstvo, jediný člen představenstva	DELTA Investiční společnost, a.s., od 22. 8. 2022 IČ: 032 32 051
---	---

Při výkonu funkce zastupuje	Peter Koždoň, MSc. MBA pověřený zmocněnec
-----------------------------	--

1.6 Dozorčí rada

Člen dozorčí rady	Branislav Koreň od 22. 8. 2022
	Ing. Milan Orlovský od 22. 8. 2022

1.7 Změny v obchodním rejstříku

V roce 2024 nedošlo k žádným změnám u zapisovaných údajů v obchodním rejstříku.

1.8 Investiční strategie Podfondu

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Podfond je založen za účelem zhodnocování finančních prostředků investorů přímými a nepřímými investicemi zejména do účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek a poskytování zajištěných úvěrů a zápůjček.

Investice Podfondu jsou zamýšleny jako dlouhodobé. Investice do Podfondu jsou tedy vhodné pro investory s investičním horizontem nejméně 5 let.

Podfond je fondem růstovým, nepoužívá zisk nebo výnosy k výplatě podílu na zisku nebo výnosech z výsledků hospodaření s majetkem v Podfondu akcionářům, veškerý zisk je reinvestován v souladu se zásadami dle Statutu Podfondu.

V průběhu roku 2024 Podfond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve Statutu Podfondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

2 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí,
- Mezinárodními účetními standardy ve znění přijatém Evropskou unií pro účely vykazování a oceňování finančních nástrojů dle vyhlášky č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Minulé účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Podfond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Podfonde provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

3 Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

3.1 Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

3.2 Finanční aktiva a finanční závazky

3.2.1 Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

3.2.2 Klasifikace

3.2.2.1 Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v **naběhlé hodnotě** (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn **reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu** (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována **reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty** (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho při prvotním zaúčtování účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může také zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Obchodní model účetní jednotky nezávisí na záměrech vedení s jednotlivým nástrojem. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě a měla by být stanovena na vyšší úrovni agregace. Jedna účetní jednotka však může při řízení svých finančních nástrojů používat více než jeden obchodní model. Klasifikace proto nemusí být stanovena na úrovni vykazující účetní jednotky.

Obchodní model účetní jednotky se vztahuje k tomu, jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky. To znamená, že obchodní model účetní jednotky určuje, zda peněžní toky vyplývají z inkasa smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo z obojího. Proto se toto posuzování neprovádí na základě scénářů, u nichž účetní jednotka rozumně neočekává, že nastanou, jako například tzv. „nejhorší scénář“ nebo „zátěžový scénář“.

Při vyhodnocení, který obchodní model fond využívá pro konkrétní aktivum se vyhodnocují převážně následující informace:

- druh finančního aktiva;
- investiční horizont;
- likvidita daného aktiva;
- frekvence nákupů a prodejů jednotlivých finančních aktiv;
- průběžné hodnocení exit strategie u obchodních podílů;
- investiční záměry s nemovitostmi;
- očekávaná dlouhodobá výnosnost.

Obchodní model, jehož cílem je držení aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků

Finanční aktiva držena v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držení aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků, jsou řízena za účelem realizace peněžních toků prostřednictvím inkasa smluvních plateb po celou dobu životnosti daného nástroje. To znamená, že účetní jednotka řídí aktiva držena v rámci portfolia s cílem inkasovat tyto konkrétní smluvní peněžní toky (nikoli řídit celkové výnosy z portfolia na základě držení a prodeje aktiv). Při určování toho, zda budou peněžní toky realizovány prostřednictvím inkasa smluvních peněžních toků z finančních aktiv, je nutné zohlednit četnost, hodnotu a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro tyto prodeje a očekávání týkající se budoucí prodejní činnosti. Prodej sám o sobě však obchodní model neurčuje, a proto ho nelze posuzovat izolovaně. Naopak informace o prodejkách v minulosti a očekávání ohledně prodejů budoucích představují důkazy týkající se způsobu, jakým účetní jednotka dosahuje stanoveného cíle řízení finančních aktiv, a zejména způsobu realizace peněžních toků. Účetní jednotka musí vzít v úvahu informace o prodejkách v minulosti v kontextu důvodů pro tyto prodeje a podmínek, které existovaly v dané době, v porovnání s podmínkami současnými.

Přestože cílem obchodního modelu účetní jednotky může být držení finančních aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků, není nutné, aby účetní jednotka držela všechny tyto nástroje až do splatnosti. Držení finančních aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků tedy může být obchodním modelem účetní jednotky i v případě, že v budoucnosti dojde k prodeji finančních aktiv nebo se očekává, že k němu dojde.

Držení aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků může být obchodním modelem i v případě, že účetní jednotka finanční aktiva prodá, dojde-li ke zvýšení jejich úvěrového rizika. Aby určila, zda došlo ke zvýšení úvěrového rizika těchto aktiv, vezme účetní jednotka v úvahu přiměřené a doložitelné informace včetně informací o vyhlídkách do budoucna. Bez ohledu na jejich četnost a hodnotu nejsou prodeje v důsledku zvýšení úvěrového rizika v rozporu s obchodním modelem, jehož cílem je držení finančních aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků vzhledem k tomu, že úvěrová kvalita finančních aktiv je relevantní z hlediska schopnosti účetní jednotky inkasovat smluvní peněžní toky. Nedílnou součástí takového obchodního modelu jsou činnosti v oblasti řízení úvěrového rizika, které jsou zaměřeny na minimalizaci potenciálních úvěrových ztrát v důsledku zhoršení bonity úvěru.

Obchodní model, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv

Účetní jednotka může držet finanční aktiva v obchodním modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. V tomto typu obchodního modelu učinilo klíčové vedení účetní jednotky rozhodnutí, že nedílnou součástí dosažení cíle obchodního modelu je jak inkaso smluvních peněžních toků, tak i prodej finančních aktiv. Existuje řada cílů, které mohou být s tímto typem obchodního modelu v souladu. Cílem obchodního modelu může být například řízení každodenních potřeb likvidních prostředků, zachování určitého profilu úrokového výnosu nebo přiřazení durace finančních aktiv k duraci závazků, jejichž financování tato aktiva slouží. Pro dosažení takového cíle bude účetní jednotka, jak inkasovat smluvní peněžní toky, tak prodávat finanční aktiva.

V porovnání s obchodním modelem, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků, bude tento obchodní model obvykle zahrnovat vyšší četnost a hodnotu prodejů. Je tomu tak proto, že prodej finančních aktiv je nedílnou součástí dosahování cíle tohoto obchodního modelu, nikoli pouze jeho vedlejší součástí. Není však stanoven žádný limit četnosti ani hodnoty prodejů, kterého musí být v daném obchodním modelu dosaženo, protože jak inkaso smluvních peněžních toků, tak prodej finančních aktiv jsou nedílnou součástí dosahování jeho cíle.

Jiné obchodní modely

Finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, jestliže nejsou držena v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držení aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků, nebo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosahováno jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. Jedním z obchodních modelů, u nichž je prováděno oceňování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, je model, v němž účetní jednotka řídí finanční aktiva s cílem realizovat peněžní toky prostřednictvím prodeje těchto aktiv. Účetní jednotka provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. V takovém případě bude účetní jednotka při sledování svého cíle obvykle aktivně nakupovat a prodávat. I přesto, že účetní jednotka bude inkasovat smluvní peněžní toky a zároveň držet finanční aktiva, nejedná se o obchodní model, jehož cíle je dosahováno jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. Je tomu tak proto, že inkaso smluvních peněžních toků není nedílnou součástí dosahování cíle obchodního modelu; z jeho hlediska je naopak vedlejší.

Portfolio finančních aktiv, které je řízeno a jehož výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, není drženo ani za účelem inkasa smluvních peněžních toků, ani za účelem prodeje finančních aktiv. Účetní jednotka je zaměřena primárně na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace pro posouzení výkonnosti aktiv a za účelem rozhodování. Navíc portfolio finančních aktiv, která splňují definici aktiv určených k obchodování, není drženo ani za účelem inkasa smluvních peněžních toků, ani jak za účelem inkasa smluvních peněžních toků, tak prodeje finančních aktiv. U takových portfolií je inkaso smluvních peněžních toků z hlediska dosahování cíle obchodního modelu pouze vedlejší. V důsledku toho musí být taková portfolia finančních aktiv oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

3.2.2.2 Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů: závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

3.2.3 Odúčtování

3.2.3.1 Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud:

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva)
a
- součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

3.2.3.2 Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

3.2.4 Znehodnocení

Účetní jednotka vykazuje opravné položky pro očekávané úvěrové ztráty (ECL) u následujících finančních nástrojů, které nejsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- finanční aktiva, která jsou vykazována v naběhlé hodnotě;
- dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI);
- vystavené úvěrové přísliby;
- vystavené finanční záruky;
- pohledávky z leasingu.

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

Účetní jednotka vytváří opravné položky v závislosti na předvídatelných rizicích a možných ztrátách daného finančního nástroje. Ty účetní jednotka stanovuje na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků Mezinárodních účetních standardů, IFRS 9. Pro stanovení očekávaných ztrát účetní jednotka člení dluhová finanční aktiva dle rizikovosti do tří kategorií:

1. **Stupeň 1 (Stage 1)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky nedošlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta za 12 měsíců od doby účetní závěrky, a to následujícím výpočtem:

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

kde

ECL očekávaná úroková ztráta,

EAD očekávaná hodnota v okamžiku selhání,

PD pravděpodobnost selhání = kvalifikovaný odhad pravděpodobnosti insolvence dlužníka, minimálně však 1 %,

LGD očekávaná ztráta v případě selhání (míra nedobytnosti pohledávky) = (nominální hodnota daného dluhového finančního aktiva – očekávaná ztráta v případě selhání) / nominální hodnota daného dluhového finančního aktiva, minimálně však 10 %. Tato hodnota je dále stanovena ve vazbě na zveřejněná data od ČNB a nařízení evropského parlamentu č. 575/2013.

2. Stupeň 2 (Stage 2) – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika, zároveň však nedošlo k selhání.

Za významné zvýšení úrokového rizika se považuje situace, kdy existují objektivní důkazy, že nebude možné inkasovat veškeré splatné částky v souladu s původními podmínkami dluhového finančního aktiva, vždy však situace, kdy je pohledávka více než 30 dní po splatnosti.

Dále se za pro vyhodnocení významného zvýšení úvěrového rizika zohledňují informace z registru úvěrů, žádosti o odklad splátky, významné soudní spory, negativní informace z trhu či změny ve způsobu podnikání.

Znehodnocení finančních aktiv se stanoví ve výši současné hodnoty očekávaných ztrát v důsledku kreditního rizika za celou dobu životnosti aktiva. Úrokový výnos je vypočítán z hrubé účetní hodnoty aktiva.

LGD je ve výši 45 %.

Výpočet je obdobný jako u Stage 1, pravděpodobnost selhání je stanovena ve vztahu k celkové době existence pohledávky.

3. Stupeň 3 (Stage 3) – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva v selhání. Za ukazatele selhání jsou považovány významné finanční potíže dlužníka, pravděpodobnost zahájení konkurzu či finanční reorganizace dlužníka, prodlení s platbami či jejich nezaplacení, vždy však situace, kdy je pohledávka více než 90 dní po splatnosti.

Znehodnocení finančních aktiv se stanoví ve výši současné hodnoty očekávaných ztrát v důsledku kreditního rizika za celou dobu životnosti aktiva. Úrokový výnos je vypočítán z netto účetní hodnoty aktiva.

LGD je stanoveno individuálně na úrovni jednotlivé expozice s přihlédnutím k výši a kvalitě zajištění.

Pokud se prokáže, že u expozice již není významně zvýšené úvěrové riziko, je expozice zařazena zpět do Stage 1.

Při stanovení výše opravných položek se zohledňuje jejich odůvodněnost a zajištění, pokud současně vyhoví následujícím podmínkám:

- existuje právní jistota, že při selhání dlužníka bude možno uspokojit z tohoto zajištění,
- zajištění se zohlední nejvýše v současné čisté realizovatelné hodnotě zajištění, pouze ve výši, která neslouží k zajištění jiných jejich aktiv nebo aktiv třetích osob (mají-li nárok na uspokojení před účetní jednotkou) a maximálně do výše ocenění zajišťovaných aktiv v účetnictví.

Periodicita tvorby a aktualizace opravných položek je určena oceňovacím obdobím dané účetní jednotky a výsledky vyčíslování rizik doprovázející dané aktivum.

Opravné položky jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázány v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.
- Úvěrové přísliby a finanční záruky: jako rezerva s výjimkou uvedenou v odrážce níže;

- Zahrnuje-li finanční instrument vyčerpanou (finanční aktivum) i nevyčerpanou část (úvěrový příslib) a účetní jednotka nemůže samostatně rozlišit očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu od ztrát z finančního aktiva, pak účetní jednotka vykazuje očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu společně s opravnou položkou k finančnímu aktivu. Tyto očekávané úvěrové ztráty jsou vykázány jako rezerva pouze v rozsahu, v němž společně očekávané úvěrové ztráty přesahují hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

Opravné položky a rezervy vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek a rezerv pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

Úvěry a dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když účetní jednotka zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání, aby byly dodrženy postupy účetní jednotky pro vymáhání dlužných částek.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

V polovině roku 2024 došlo k implementaci oceňovacího modelu určeného k přecenění na reálnou hodnotu dluhových nástrojů (například zápůjček, úvěrů a dluhopisů), mj. prostřednictvím výpočtu kreditní expozice a posuzování rizika selhání, viz kapitola 4.1.2 Pohledávky za nebankovními subjekty (poskytnuté úvěry) a ostatní pohledávky.

3.2.5 Hierarchie reálných hodnot

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- **Úroveň 1:** Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- **Úroveň 2:** Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití: kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích; kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní; nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- **Úroveň 3:** Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

3.2.5.1 Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 2 vycházíme většinou z porovnávací metody. Na základě zjištěných informací z trhu u obdobných finančních nástrojů, které se aktivně obchodují se stanoví koeficienty pro srovnatelné transakce či multiplikátory a ty se následně použijí k odvození reálné ceny.

Vstupní veličiny bývají obdobné smlouvy, kotované ceny podobných aktiv, měnové kurzy, úrokové sazby.

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem nebo účetní hodnotou. Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu. Mezi vstupní veličiny patří informace a finančním aktivu, úrokové sazby, analýza vývoje hospodářství, informace z finančních trhů, emisní podmínky, finanční analýza dlužníka apod.

Majetkové metody stanovují hodnotu majetkové podstaty podniku (substanci). Majetková hodnota je pak dána jako rozdíl individuálně oceněných položek majetku a závazků. Majetkové ocenění lze členit v závislosti na tom, podle jakých zásad a předpokladů budeme oceňovat jednotlivé složky. V případě, že pracujeme s předpokladem „going concern“, ocenění by mělo odrážet náklady na znovu pořízení majetku (reprodukční hodnotu sníženou o hodnotu opotřebení) – metoda substanční hodnoty. Další majetkovou metodou je metoda likvidační hodnoty. V daném případě nepředpokládáme dlouhodobější existenci oceňovaného subjektu a posuzujeme hodnotu z pohledu peněz, které bychom mohli získat prodejem jednotlivých částí majetku podniku po úhradě závazků. Mezi majetkové metody patří rovněž metoda účetní hodnoty. V tomto případě vycházíme z ocenění majetku a závazků na bázi účetních principů a zásad. V rámci přecenění dílčích složek majetku a závazků lze samozřejmě využít i ostatní aplikovatelné metody.

Technika ocenění tržní komparace – porovnávání určuje hodnotu finančního aktiva na základě porovnání oceňované hodnoty se srovnatelnými veličinami zjištěnými v podobné oblasti podnikání, které jsou veřejně obchodovatelné nebo jsou součástí veřejné či soukromé transakce. Přihlíží se rovněž k předchozím transakcím týkajícím se finančního aktiva. Odhad se provádí na základě „metody srovnatelných multiplikátorů“ nebo na základě „metody srovnatelných transakcí“. Srovnatelné transakce jsou analyzovány na základě kritérií porovnatelnosti, jakými jsou podmínky transakce, její rozsah a termín realizace. Tato analýza je důležitá při výběru příslušných koeficientů, které se aplikují na finanční údaje oceňovaného podniku. Příslušné údaje jsou porovnány a náležitě upraveny s ohledem na finanční aktivum.

Ocenění výnosovým způsobem – Jednou z těchto metod je metoda diskontovaných peněžních toků. V rámci této metody jsou odhadovány budoucí peněžní toky, včetně pokračující hodnoty na konci projektovaného období, které jsou diskontovány na současnou hodnotu požadovanou mírou výnosnosti. Metoda diskontovaných peněžních toků je považována (spolu s ostatními modely používajícími predikce budoucích výsledků) za teoreticky nejsprávnější metodu ocenění, protože explicitně bere do úvahy budoucí užitek spojený s vlastnictvím oceňovaného aktiva.

3.2.5.2 Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

Ocenění poskytnutých úvěrů výnosovým způsobem – Model oceňuje finanční aktiva na základě výnosové metody, zejména diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba se skládá ze dvou položek, kreditního rizika na úrovni emitenta a dále tržního rizika, které bere v potaz aktuální vývoj na finančních trzích. K tomuto účelu je potřeba dostatek vstupních veličin. Kreditní riziko se vyhodnocuje dle potřeb, minimálně 1x ročně, tržní riziko průběžně.

Ocenění přijatých úvěrů výnosovým způsobem – Model oceňuje finanční aktiva na základě výnosové metody, zejména diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba se skládá ze dvou položek, kreditního rizika na úrovni emitenta a dále tržního rizika, které bere v potaz aktuální vývoj na finančních trzích. K tomuto účelu je potřeba dostatek vstupních veličin. Kreditní riziko se vyhodnocuje dle potřeb, minimálně 1x ročně, tržní riziko průběžně.

3.3 Úroky

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, která představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku;
- naběhlou hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku, tedy částku, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snížená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

3.4 Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3.5 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

3.6 Daň z příjmu a odložená daň

3.6.1 Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

3.6.2 Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3.7 Vydané investiční akcie Fondu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroj s prodejní opcí je takový finanční nástroj, který zahrnuje smluvní závazek emitenta zpětně odkoupit či umožnit tento nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum při uplatnění prodejní opce. Odchylně od definice finančního závazku je nástroj, který zahrnuje takovýto závazek, klasifikován jako kapitálový nástroj, pokud má všechny znaky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jde například o následující charakteristiky:

- dodává držiteli právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- kromě smluvního závazku, podle něž musí emitent zpětně odkoupit či umožnit nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum, nezahrnuje tento nástroj žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jiné účetní jednotce za podmínky, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky;
- celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje atd.

Vydané investiční akcie Podfondu splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou tedy klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

Položka rozvahy „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

V průběhu sledovaného účetního období došlo ke změně klasifikace vydaných investičních akcií. V minulém období byly vydané investiční akcie klasifikovány jako kapitálové nástroje a byly vykazovány v rámci vlastního kapitálu Podfondu v položce „Kapitálové fondy“.

3.8 Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy. Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

3.9 Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

3.10 Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje tvorbu odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3.11 Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

4 Změny účetních metod

Ve sledovaném účetním období došlo ke změně účetní metody z důvodu změny klasifikace vydaných investičních akcií Podfondu. Změna účetní metody má vliv na výkaznictví. Změna je popsána v kapitole 3.7 Vydané investiční akcie Podfondu.

5 Zásady a postupy oceňování

5.1 Zásady a postupy oceňování dle jednotlivých druhů aktiv

5.1.1 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Pohledávky za bankami, se kterými je možno volně nakládat, a termínované vklady se lhůtou splatnosti nejdéle 1 rok, jsou oceňovány jmenovitou hodnotou, eventuálně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

REPO obchody jsou oceňovány akruálním přístupem. Tento přístup vyžaduje pevně stanovené vstupní parametry, jako je jistina, smluvní úroková sazba a doba splatnosti. Denní úrok se vypočítá podle stanovené sazby a akumuluje se k jistině postupně během trvání obchodu.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

5.1.2 Pohledávky za nebankovními subjekty (poskytnuté úvěry) a ostatní pohledávky

Poskytnuté úvěry a zápůjčky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o tzv. významné transakční náklady. Účetní jednotka významnost transakčních nákladů posuzuje individuálně na základě jejich výše ve vztahu k danému finančnímu nástroji, doby životnosti finančního nástroje a

dopadu na účetní jednotku. Tyto významné transakční náklady jsou postupně časově rozlišovány do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti daného finančního nástroje. Nevýznamné transakční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty jednorázově.

Následně se oceňují v reálné hodnotě s použitím tzv. credit scoringového modelu, tj. na základě komplexní metodiky zahrnující kvantifikaci kreditních rizik a stanovení odpovídající diskontní sazby. Tento postup oceňování nahradil původní přístup, kdy účetní jednotka u poskytnutých úvěrů a zápůjček vykazovala opravné položky pro očekávané úvěrové ztráty (ECL) v souladu s požadavky Mezinárodních účetních standardů, IFRS 9 – viz kapitola 3.2.4 Znehodnocení.

Pro účely stanovení bonity se využívá vlastní kalibrovaný scoringový model. Jedná se o boxový model zohledňující kreditní riziko na základě několika samostatných a nekorelovaných kategorií. Model je upraven pro zohlednění reálií především na českém úvěrovém a dluhopisovém trhu.

Proces zařazení emitentů/dlužníků se skládá ze 4 fází, kdy v první fázi dochází ke zjištění existence externího ratingu, ve druhé fázi se na základě parametrů stanovuje kreditní přírážka, ve třetí fázi se přeceňuje na reálnou hodnotu za použití predikovaných peněžních toků a v poslední fázi je popsán postup aktualizace a kontroly modelu.

Ke stanovení kreditní přírážky se využívá interního expertního odhadu prostřednictvím:

- a. hodnocení podkladů jako jsou výkazy ručitele, výkazy emitenta/dlužníka, smluvní dokumentace, veřejně dostupných zdrojů a valuace podkladových aktiv;
- b. určení váhy jednotlivých kritérií (Net Debt/EBITDA, Debt Service Coverage Ratio, Loan to Value Ratio, Zajištění, Typ podkladového aktiva, Restrukturalizace, Call/Put opce, Převoditelnost, Obchodovatelnost, Tenor)

Ke kreditní přírážce je přičtena relevantní IRS (Interest Rate Swap) nebo CDS (Credit default swap). Kombinace těchto sazeb tvoří celkovou diskontní sazbu pro daný dluhopis/úvěr.

Pro ocenění na reálnou hodnotu se na měsíční bázi vytvoří předpokládané peněžní toky dluhopisu/úvěru/zápůjčky. Pro peněžní toky se bere v potaz splácení úroků a jistiny v čase nebo na konci splatnosti, a nikoliv úroky naběhlé. V odůvodněných případech se můžou předpokládat i mimořádné splátky a splacení úvěru před datem splatnosti. Tyto peněžní toky se diskontují diskontní sazbou odvozenou z procesu credit scoringu. Čistá současná hodnota je pak reálnou hodnotou pro účely ocenění na reálnou hodnotu.

Měsíčně jsou aktualizovány a kontrolovány předpokládané peněžní toky, upravovány IRS ukazatele. Kvartálně jsou posuzovány a kalibrovány hodnoty intervalů a upravovány CDS ukazatele. Ročně jsou posuzovány a kalibrovány kategorie credit scoringu jako celku.

V případě cizoměnových pohledávek je nominální hodnota v cizí měně přepočtena kurzem České národní banky (fixingem) platným pro daný den.

Ostatní (provozní) pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Účetní jednotka stanoví opravné položky k těmto pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek v souladu s požadavky Mezinárodních účetních standardů, IFRS 9.

5.1.3 Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem

Jedná se o tzv. účasti v obchodních korporacích, které jsou pořizovány jako dlouhodobá strategická investice a v souladu s exit strategií účetní jednotky mohou být i prodány. Účetní jednotka učinila neodvolatelné rozhodnutí a tyto investice oceňuje reálnou hodnotou přes vlastní kapitál. Transakční náklady jsou součástí pořizovací ceny.

Pro stanovení reálné hodnoty aktiva je tato hodnota minimálně jednou ročně stanovena externím znalcem k datu účetní závěrky a dále pak k datu pořízení či prodeje aktiva. Platnost takto stanovené reálné hodnoty je maximálně 6 měsíců pro účely nákupu nebo prodeje. Metoda ocenění je stanovena znalcem vzhledem k charakteru jednotlivých obchodních korporací v souladu s IFRS 13.

V odůvodněných případech může reálnou hodnotu obchodní korporace k datu sestavení účetní závěrky stanovit finanční ředitel se souhlasem investičního ředitele v souladu s IFRS 13.

5.2 Zásady a postupy oceňování dle jednotlivých dle jednotlivých druhů závazků

5.2.1 Závazky za nebankovními subjekty (přijaté úvěry), závazky z dluhových cenných papírů a ostatní závazky

Finanční závazky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o tzv. významné transakční náklady, které jsou postupně časově rozlišovány do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti daného finančního nástroje. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Úrokový náklad je zachycen ve výsledku hospodaření v souladu s metodou efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých závazků, u nichž je případný úrokový náklad nevýznamný. Tyto závazky jsou poté oceňovány v nominální hodnotě.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

6 Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

6.1 Finanční nástroje v rozvaze

Fond zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7 a rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií:

Rok 2023 tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	0	0	2 643	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	22 848	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	1 005 208	0	0
Celkem finanční aktiva	22 848	0	1 005 208	2 643	0
Pasiva					
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	140	0
Kapitálové fondy			136 473		
Ostatní pasiva	0	0	0	66 822	0

Celkem finanční pasiva	0	0	136 473	66 962	0
Rok 2024 tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	556	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	29 168	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	1 149 430	0	0
Náklady příštích období	0	0	0	4 668	0
Celkem finanční aktiva	0	0	1 149 430	34 392	0
Pasiva					
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	2 640	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	1 101 814	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	77 295	0
Ostatní pasiva	0	0	0	732	0
Celkem finanční pasiva	0	0	1 101 814	80 667	0

6.1 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2024	2023
Bankovní účty – CZK	521	774
Bankovní účet – EUR	35	1 869
Celkem	556	2 643

Zůstatek bankovních účtů Podfondu, vedených u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., je k rozvahovému dni v celkové výši 556 tis. Kč.

6.2 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2024	2023
Ostatní pohledávky	29 168	22 848
Celkem	29 168	22 848

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny úvěrem do společnosti KOOR, s.r.o. v celkové (netto) hodnotě 29 168 tis. Kč.

6.3 Účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	2024	2023
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 149 430	1 005 208
Celkem	1 149 430	1 005 208

Podfond má k rozvahovému dni obchodní podíly v následujících společnostech:

Název společnosti	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

Obchodní podíl ve společnosti KOOR, s.r.o. je oceněn k rozvahovému dni na základě externího znaleckého posudku metodou diskontovaných peněžních toků.

Obchodní podíly ve společnostech KOOR Green Funding CZ, s.r.o. a KOOR Green Funding SK, s.r.o. jsou oceněny interně investiční společností metodou individuálního ocenění majetku.

6.4 Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2024	2023
Náklady příštích období	4 668	100
Celkem	4 668	100

Náklady příštích období tvoří náklady spojené s nepeněžitým vkladem ve výši 1 097 tis. Kč a náklady spojené s emisí dluhopisů ve výši 3 571 tis. Kč.

6.5 Ostatní pasiva

tis. Kč	2024	2023
Závazky z obchodního styku	732	0
Dohadné položky	855	727
Přijaté zálohy	0	402
Daň z přidané hodnoty	486	0
Přijaté zápůjčky	77 295	65 693
Celkem	79 368	66 822

Ostatní pasiva Podfondu tvoří především Dohadné položky v EUR a CZK na nevyfakturované náklady ve výši 855 tis. Kč, Závazky z obchodního styku ve výši 732 tis. Kč, daň z přidané hodnoty ve výši 486 tis. Kč a Přijaté zápůjčky od společnosti ESG Enterprises Slovakia SE a OZE holding s.r.o. ve výši 77 295 tis. Kč.

6.6 Výnosy a výdaje příštích období

tis. Kč	2024	2023
Výdaje příštích období	2 640	140
Celkem	2 640	140

Výdaje příštích období jsou tvořeny převážně náklady souvisejícími s emisí dluhopisů emitovaných v roce 2025.

6.7 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

tis. Kč	2024	2023
Kapitálové fondy	0	136 473
Neuhrazená ztráta z předchozích období	0	-1 340
Oceňovací rozdíly	0	835 483
Obdoba kapitálových fondů	138 472	0
Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	-8 220	0
Obdoba oceňovacích rozdílů z majetku a závazků	979 493	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	-7 931	-6 780
Celkem	1 101 814	963 836

Součástí hodnoty Čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií je obdoba kapitálových fondů, oceňovacích rozdílů, nerozdělených výsledků hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období, který je v rozvaze zohledněn jako přírůstek závazků v položce „Zisk nebo ztráta za účetní období“.

Základem pro stanovení aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše fondového kapitálu Podfondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Aktuální hodnota investiční akcie je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány investorům na základě kvartálně stanovované aktuální hodnoty.

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie Podfondu. K rozvahovému dni účetní jednotka eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 138 472 tis. Kč. Podfond k 31. 12. 2024 emitoval 264 108 ks investičních akcií A, jejichž aktuální hodnota činila 1,1236 EUR. Dále Podfond emitoval 1 124 392 ks investičních akcií B, jejichž hodnota k 31.12.2024 činila 1,1881 EUR. Dále Podfond emitoval 4 024 721 ks investičních akcií C, jejichž hodnota činila k 31.12.2024 10,4434 EUR. Nakonec Podfond emitoval 2 000 000 ks investičních akcií D, jejichž hodnota činila k 31.12.2024 1,0593 Kč.

6.8 Obdoba oceňovacích rozdílů

tis. Kč	Vydané/odkoupené investiční akcie	Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	Celkem
Zůstatek k 31.12.2023	0	835 483	835 483
Snížení	0	55	55
Zvýšení	0	144 065	144 065
Zůstatek k 31.12.2024	0	979 493	979 493

6.9 Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období

tis. Kč	2024	2023
Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	-8 104	0
Jiný výsledek hospodaření minulých let	-116	0
Celkem	-8 220	0

Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období představuje neuhrazenou ztrátu z roku 2022 a 2023 a jiný výsledek hospodaření minulých let. Jiný výsledek hospodaření minulých let se skládá z dohadných položek na administraci a obhospodařování za prosinec 2022 ve výši 16 tis. Kč. Tato do fakturace byla provedena v roce 2023 v návaznosti na dopočet odměny za administraci a obhospodařování po uzávěrci roku 2022. Dále jiný výsledek hospodaření minulých let obsahuje částku ve výši 100 tis. Kč, která se vztahuje k přípravě dluhopisové emise z roku 2023.

6.10 Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč	2024	2023
Úroky ze zápůjček	2 529	948
Celkem	2 529	948

6.11 Náklady na úroky a podobné náklady

tis. Kč	2024	2023
Úroky ze zápůjček	2 527	2 104
Přecenění úvěrů a zápůjček	2 633	0
Celkem	5 160	2 104

6.12 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2024	2023
Bankovní poplatky	10	12
Náklady na ostatní poplatky	24	2
Náklady na provize	326	49
Celkem	360	63

6.13 Ostatní provozní výnosy

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

6.14 Ostatní provozní náklady

tis. Kč	2024	2023
Kurzové ztráty	6 725	5 479
Jiné provozní náklady	47	37
Celkem	6 772	5 516

6.15 Správní náklady

tis. Kč	2024	2023
Náklady na odměny statutárního auditu	230	169
Náklady na administraci a obhospodařování	2 879	2 396
Depozitářské služby	508	508
Právní služby	0	172
Propagace, reklama, marketing	16	106
IT služby	0	152
Poradenské a konzultační služby	0	211
Znalecké posudky	341	384
Účetní služby	20	22
Ostatní služby a náklady	28	97
Celkem	4 022	4 217

6.16 Daň z příjmu

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-7 931	-6 780
Výnosy nepodléhající zdanění	50	0
Daňové neodčitatelné náklady	34	29
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	-7 947	-6 751
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	-7 947	-6 751
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

6.17 Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Podfondu za sledované ani minulé účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

Podfond se rozhodl neúčtovat o odložené daňové pohledávce ve sledovaném ani v minulém účetním období.

6.18 Poskytnuté přísliby a záruky

V roce 2024 byl snížen poskytnutý příslib úvěru společnosti KOOR, s.r.o. na 142 169 tis. Kč (k 31. 12. 2023 ve výši 150 204 tis. Kč).

6.19 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2024	2023
Hodnoty předané k obhospodařování	1 183 822	1 030 798
Celkem	1 183 822	1 030 798

Podfond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti DELTA Investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

7 Výnosy dle geografického členění

Podfond provozuje svou činnost na území České a Slovenské republiky.

Rok 2023 tis. Kč	Tuzemsko	EU	USA	AS	AF
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	948	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	4 194	0	0	0	0
Celkem 31.12.2023	4 194	948	0	0	0

Rok 2024 tis. Kč	Tuzemsko	EU	USA	AS	AF
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	2 529	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	5 831	0	0	0	0
Celkem 31.12.2024	5 831	2 529	0	0	0

8 Informace o řízení rizik

8.1 Řízení rizik

Řízení rizik je prováděno managementem Společnosti na základě směrnice o řízení rizik.

Činnost Podfondu je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

- tržnímu riziku (včetně úrokového rizika reálné hodnoty, úrokového rizika z peněžních toků, měnového rizika a cenového rizika),
- úvěrovému riziku;
- a riziku likvidity.

Fond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je např. custody riziko. Custody riziko je riziko ztráty cenných papírů držených v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí depozitáře. Přestože existuje vhodný právní rámec, který eliminuje riziko ztráty hodnoty cenných papírů držených depozitářem, v případě jeho selhání může být schopnost Podfondu převádět cenné papíry dočasně snížena.

Strategie řízení rizik Podfondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Podfond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Podfondu.

Řízení těchto a dalších níže popsaných rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených statutem Podfondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou úrokové riziko, úvěrové riziko, měnové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu, resp. Podfondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je statutem Podfondu přijatý systém limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotovuje analýzu ekonomické výhodnosti transakce. Investiční rozhodnutí přijímá Investiční společnost s předchozím stanoviskem investičního výboru. Investiční výbor se skládá ze tří členů, přičemž dva členy jsou voleny na společný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu

a jeden člen na návrh předsedy představenstva Investiční společnosti. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je jmění Podfondu vystaveno z důvodu aktivit obhospodařovatele při realizaci investiční strategie a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Podfondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik, v jejich řízení či v definici investičních limitů ve statutu Podfondu.

Využitím pákového efektu a půjček může Podfond zvýšit expozici Podfondu vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých může Podfond dosáhnout. Investiční společnost tyto expozice řídí současně. Podfond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těchto nástrojů. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300 % fondového kapitálu Podfondu. Úvěry nebo zápůjčky budou na účet Podfondu poskytovány se splatností nepřesahující 20 let. Preferovaným způsobem (nikoliv povinnou podmínkou) poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.).

Fond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsány níže.

8.2 Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

Fond je v rámci skladby svého majetku vystaven zejména následujícím rizikům a jejich koncentraci:

Rok 2023				
Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní, měnové	UniCredit Bank, a.s.	774	0,08 %
Běžné účty	kreditní	UniCredit Bank, a.s.	1 869	0,18 %
Běžné účty		Celkem	2 643	0,26 %
Obchodní podíly	tržní	KOOR, s.r.o., SK	1 005 208	97,52 %
Obchodní podíly		Celkem	1 005 208	97,52 %
Pohledávky za nebankovními subjekty	kreditní, úrokové, tržní	KOOR, s.r.o., SK	22 848	2,22 %
Pohledávky za nebankovními subjekty		Celkem	22 848	2,22 %
Náklady a příjmy příštích období	kreditní		100	0,01 %
Celkový součet 31.12.2023			1 030 798	100,00 %

Rok 2024				
Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní, měnové	UniCredit Bank, a.s.	35	0,00 %
Běžné účty	kreditní	UniCredit Bank, a.s.	521	0,04 %
Běžné účty		Celkem	556	0,05 %
Obchodní podíly	tržní	KOOR, s.r.o., SK	1 149 273	97,08 %
Obchodní podíly	tržní	KOOR Green Funding SK, s.r.o.	105	0,01 %
Obchodní podíly	tržní	KSG Energy CZ s.r.o.	51	0,00 %
Obchodní podíly		Celkem	1 149 429	97,09 %

Pohledávky za nebankovními subjekty	kreditní, úrokové, tržní	KOOR, s.r.o., SK	29 168	2,46 %
Pohledávky za nebankovními subjekty		Celkem	29 168	2,46 %
Náklady a příjmy příštích období	kreditní		4 668	0,39 %
Celkový součet 31.12.2024			1 183 821	100,00 %

Fond sdružuje jednotlivá aktiva podle typu investice (např. běžné účty, akcie, dluhopisy, obchodní podíly, poskytnuté úvěry, nemovitosti, obchodní pohledávky a ostatní) do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Podfond vyčísluje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Podfondu.

8.3 Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Podfondu

Hodnota investice do Fondu může vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na trhu klesat i stoupat a že není zaručena návratnost původně investované částky. Předchozí výkonnost Fondu tedy nezaručuje srovnatelnou či vyšší výkonnost v budoucím období. Hodnota investiční akcie klesá či stoupá v závislosti na výkyvech hodnoty jednotlivých složek majetku Fondu a v souvislosti se změnami jeho složení.

V závislosti na zvolené investiční strategii mezi hlavní rizika investování do Fondu patří zejména:

- a) **riziko nedostatečné likvidity** (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední), které spočívá v riziku ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, včetně rizika, že majetkovou hodnotu v majetku Fondu nebude možné prodat nebo kompenzovat s omezenými náklady a v přiměřeně krátké době, a že tím tudíž bude ohrožena schopnost Fondu odkupovat investiční akcie vydávané Fondem nebo že v souladu se ZISIF dojde k pozastavení odkupování investičních akcií vydaných Fondem, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv a právem chráněných zájmů akcionářů, a to na dobu až 3 měsíců;

Zbývající splatnost nederivátových finančních pohledávek Podfondu (v tis. Kč):

Rok 2023 tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	>5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pohledávky za bankami	-	-	-	-	2 643	2 643
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	22 848	-	22 848
Majetkové účasti	-	-	-	-	1 005 208	1 005 208
Náklady a příjmy příštích období	100	-	-	-	-	100
Celkem k 31. 12. 2023	100	-	-	22 848	1 007 851	1 030 798

Rok 2024 tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	>5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pohledávky za bankami	-	-	-	-	556	556
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	29 168	-	29 168
Majetkové účasti	-	-	-	-	1 149 430	1 149 430
Náklady a příjmy příštích období	4 668	-	-	-	-	4 668
Celkem k 31. 12. 2024	4 668	-	-	29 168	1 149 986	1 183 822

Zbývajících splatnost nederivátových finančních závazků Podfondu (v tis. Kč):

Rok 2023 tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	>5 let	Bez splatnosti	Celkem
Ostatní pasiva	727	66 096	-	-	-	66 822
Vlastní kapitál/ čistá aktiva	-	-	-	-	963 836	963 836
Výnosy a výdaje příštích období	140	-	-	-	-	140
Celkem k 31. 12. 2023	867	66 096	-	-	963 836	1 030 798

Rok 2024 tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	>5 let	Bez splatnosti	Celkem
Ostatní pasiva	732	78 636	-	-	-	79 368
Vlastní kapitál/ čistá aktiva	-	-	-	-	1 101 814	1 101 814
Výnosy a výdaje příštích období	2 640	-	-	-	-	2 640
Celkem k 31. 12. 2024	3 372	78 636	-	-	1 101 814	1 183 822

- b) **tržní riziko** (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední) je riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových sazeb a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty majetkových hodnot v majetku Podfondu nebo kapitálových obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu;

Riziko propadu tržní hodnoty majetkové účasti je zobrazeno v následující tabulce:

tis. Kč	Základní	Negativní	Kritický	Katastrofický
Propad tržní hodnoty společnosti	-	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 změny tržních úrokových sazeb

Společnost KOOR, s.r.o., SK má úročené závazky, a hrozí tak rizika plynoucí z vlivu změny úrokových sazeb na nákladové úroky. Za účelem kvantifikace tohoto rizika byla sestavena citlivostní analýza změny reálné hodnoty úvěrů a půjček na hodnotu společnosti vlivem změny tržních úrokových sazeb.

Vliv změny úrokové sazby na hodnotu vlivem změny reálné hodnoty závazků									
	-8 %	-6 %	-4 %	-2 %	0 %	2 %	4 %	6 %	8 %
Změna hodnoty zápůjček (EUR)	35 833	36 612	37 391	38 170	38 949	39 728	40 507	41 286	42 065
Hodnota společnosti (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

Pozn.: Hodnota společnosti v EUR odpovídá v zaokrouhlené hodnotě na tis. Kč 1 149 273 000 Kč s použitím kurzu k datu ocenění (kurz k 31. 12. 2024 je 1 EUR = 25,185 Kč).

- c) **měnové riziko** (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední) spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v majetku Podfondu mohou být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota investiční akcie vydané Fondem k Podfondu se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a jiné měny, ve které

jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě;

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Podfondu v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

Rok 2023 tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkem
Pohledávky za bankami	774	1 869	-	2 643
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	22 848	-	22 848
Majetkové účasti	-	1 005 208	-	1 005 208
Náklady a příjmy příštích období	100	-	-	100
Celkem k 31. 12. 2023	874	1 029 925	-	1 030 798

Rok 2024 tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkem
Pohledávky za bankami	521	35	-	556
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	29 168	-	29 168
Majetkové účasti	51	1 149 379	-	1 149 430
Náklady a příjmy příštích období	3 571	1 096	-	4 668
Celkem k 31. 12. 2024	4 143	1 179 678	-	1 183 822

Následující tabulka zobrazuje finanční závazky Podfondu v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

Rok 2023 tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkem
Ostatní pasiva	727	66 096	-	66 822
Vlastní kapitál/ čistá aktiva	-	963 836	-	963 836
Výnosy a výdaje příštích období	140	-	-	140
Celkem k 31. 12. 2023	867	1 029 932	-	1 030 798

Rok 2024 tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkem
Ostatní pasiva	1 705	77 664	-	79 369
Vlastní kapitál/ čistá aktiva	-	1 101 814	-	1 101 814
Výnosy a výdaje příštích období	2 640	-	-	2 640
Celkem k 31. 12. 2024	4 345	1 179 478	-	1 183 822

Měnové riziko IFRS 7 odst. 40

Společnost v majetku podfondu působí primárně na Slovensku a většina její činnosti probíhá v EUR. Měnové riziko má vliv na hodnotu přecenění do CZK podfondu a tím i na hodnotu majetkových podílů podfondu. Toto riziko bylo vyčísleno v odborném stanovisku za rok 2023 v následující tabulce:

Vliv změny měnového páru CZK / EUR na hodnotu majetkového podílu podfondu									
	-8 %	-6 %	-4 %	-2 %	0 %	2 %	4 %	6 %	8 %
Hodnota společnosti EUR	41 983	42 895	43 808	44 721	45 633	46 546	47 459	48 371	49 284
Hodnota společnosti 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

Pozn.: hodnota v CZK byla dopočtena kurzem k 31. 12. 2024 dle ČNB. Pozn.: Skupina v majetku podfondu má dvě dceřiné společnosti mimo území Slovenska. KOOR ENERGY, s.r.o. v ČR a KOOR Hungary Kft. v Maďarsku, tyto společnosti mají ale relativně zanedbatelné hospodaření a nebyly tak v měnovém riziku vyčísleny

- d) úrokové riziko** (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední). Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Fond je vystaven úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Podfond se kromě toho vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a peněžních toků, jelikož všechny poskytnuté úvěry jsou úročeny fixním úrokem. I přesto bylo úrokové riziko vyhodnoceno jako střední. Důvodem jsou úrokové míry poskytovaných úvěrů, které jsou vysoko nad současným tržním standardem.

Přehled poskytnutých a přijatých úvěrů dle typu jejich úrokové sazby je uveden v tabulce níže (stav k 31. 12. 2024). Podfond neuzavírá úrokové deriváty pro zmírnění rizika.

Protistrana	Nominální hodnota úvěru (tis. Kč)	Typ úrokové sazby
Poskytnuté úvěry:		
KOOR, s.r.o.	31 801	FIX
Poskytnuté úvěry Celkem	31 801	
Přijaté úvěry:		
ESG Enterprises Slovakia SE	66 138	FIX
OZE Holding s.r.o.	11 157	FIX
Přijaté úvěry Celkem	77 295	

- d) úvěrové riziko** (stupeň vystavení Podfondu riziku: střední), spočívající v riziku nesplácení úvěrů či zápůjček poskytnutých Fondem, čímž může dojít ke ztrátě na majetku Fondu;

Úvěrové riziko z úvěrů a zápůjček poskytnutých Podfondem a z pohledávek postoupených na Podfond je snižováno prověřováním dlužníků v rámci zpracování analýzy ekonomické výhodnosti transakce oddělením řízení rizik Investiční společnosti jako obhospodařovatele Podfondu a přebíráním externího ratingu dlužníků stanovených společnostmi Czech Credit Bureau, a.s.

Informace, které Investiční společnost jako obhospodařovatel Podfondu využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. I když Investiční společnost vyhodnocuje úvěrové expozice Podfondu, které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité, může se stát, že riziko úpadku dlužníka může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze

těžce předvídat a odhalit (například podvody). Řízení rizik vyhodnocuje úvěrové riziko úvěrovaných společností na základě účetních výkazů na pravidelné kvartální bázi. Investiční společnosti může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Účetní hodnota finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Podfondu vůči úvěrovému riziku.

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Úroky	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	22 848	-	-	2 643	1 005 308	1 030 798
Po splatnosti	-	-	-	-	-	-
Přesmlouvané	-	-	-	-	-	-
Ztrátové	-	-	-	-	-	-
Celkem k 31. 12. 2023	22 848	-	-	2 643	1 005 308	1 030 798

tis. Kč	Úvěry	Úroky	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	29 168	-	-	556	1 154 098	1 183 822
Po splatnosti	-	-	-	-	-	-
Přesmlouvané	-	-	-	-	-	-
Ztrátové	-	-	-	-	-	-
Celkem k 31. 12. 2024	29 168	-	-	556	1 154 098	1 183 822

Za účelem posouzení rizik plynoucích z poskytnutých úvěrů byla vytvořena série stress testů zohledňující míru nedobytnosti pohledávky a pravděpodobnost selhání pohledávky. Tato analýza s vlivem do hodnoty úvěrů je zobrazena v následující tabulce:

tis. Kč	Aktuální	Nominální	Negativní	Kritický	Katastrofický
Míra nedobytnosti pohledávky		10,0 %	5,0 %	15,0 %	40,0 %
Pravděpodobnost selhání pohledávky		1,0 %	10,00 %	25,0 %	50,0 %
KOOR, s.r.o., SK	29 168	29 139	29 022	28 074	23 334
CELKEM	29 168	29 139	29 022	28 074	23 334

Investiční společnost průběžně kontroluje a vyhodnocuje všechna známá rizika spojená s investováním do Podfondu s cílem minimalizovat tato rizika při dané investiční strategii Podfondu.

Investiční společnost upozorňuje, že seznam výše uvedených rizik není vyčerpávající, neboť některá potenciální rizika nemusí být předem známá a předvídatelná.

9 Vyhodnocení hierarchie reálných hodnot

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Podfondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2024.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	556	0	556
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	29 168	29 168
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	1 149 430	1 149 430
Náklady příštích období	0	0	4 668	4 668
Celkem k 31. prosinci 2024	0	556	1 183 266	1 183 822
Závazky				
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	77 295	0	77 295
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	2 640	2 640
Ostatní pasiva	0	732	0	732
Celkem k 31. prosinci 2024	0	78 027	2 640	80 667

Za nejvyšší úroveň považuje úroveň jedna, kdy je cena stanovena na základě kotací na aktivních trzích. Jestliže dochází k nízké likviditě finančního aktiva na regulovaném trhu, ztrácí kotace význam a je vhodnější přesunout aktivum do úrovně 2 nebo 3. Takovým příkladem mohou být některé dluhopisy, obchodované na českém regulovaném trhu. Tento trh se potýká s výraznými problémy s likviditou.

V průběhu roku 2024 došlo ke změně oceňování pohledávek za nebankovními subjekty a tím pádem k zařazení do úrovně 3.

10 Vstupní veličiny a techniky oceňování finančních nástrojů

Oceňovací technika a vstupy použité při měření reálné hodnoty investicí úrovně 1-3 ke konci sledovaného účetního období jsou následující:

tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
Aktiva			
Pohledávky za bankami	556	Nominální hodnota	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	29 168	DCF model	finanční výkazy, IRS, CDS
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 149 430	Metoda individuálního ocenění majetku a závazků společnosti	výnosová metoda diskontovaných peněžních toků (DCF), stanovení věcné hodnoty z hodnoty účetní, likvidační hodnoty, metody substanční
Závazky			
Výnosy a výdaje příštích období	2 640	Nominální hodnota	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	77 295	Nominální hodnota	-
Ostatní pasiva	732	Nominální hodnota	-

Sladění pohybů na úrovních hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2024 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/ Vznik	Prodeje	Naběhlé úroky	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
Aktiva										
Pohledávky za bankami	2 643	0	0	28 782	0	0	0	-30 869	0	556
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 005 208	0	144 222	0	0	0	0	0	0	1 149 430
Náklady a příjmy příštích období	100	0	0	4 768	0	0	0	-200	0	4 668
Celkem aktiva	1 007 951	0	144 222	33 550	0	0	0	-31 069	0	1 154 654
Závazky										
Výnosy a výdaje příštích období	140	0	0	2 640	0	0	0	-140	0	2 640
Ostatní pasiva	66 822	0	0	31 775	0	0	0	-19 229	0	79 368
Celkem závazky	66 962	0	0	94 108	0	0	0	-90 807	0	66 962

11 Vztahy se spřízněnými osobami

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Podfondu za sledované období.

11.1 Přehled transakcí se spřízněnými osobami

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

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které by byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům.

12 Významné události po datu účetní závěrky

1.4.2025 došlo k přijetí nového statutu, jehož hlavní změnou je zkrácení lhůty pro oceňování z kvartálního oceňování na měsíční.

19.5.2025 proběhla valná hromada k odvolání obhospodařovatele a administrátora z funkce člena představenstva, s účinností k 31.5.2025. Od 1.6.2025 bude tyto funkce vykonávat CODYA investiční společnost, a.s.

V listopadu 2024 došlo ze strany České národní banky ke schválení základního prospektu nabídkového programu pro zelené dluhopisy o maximální celkové jmenovité hodnotě 500 mil. Kč. Konečné emisní podmínky první a druhé emise byly podepsány v prosinci 2024, konečné podmínky třetí emise byly podepsány v únoru 2025 a konečné podmínky čtvrté emise byly podepsány v květnu 2025. K samotné emisi dluhopisů došlo až po datu účetní závěrky. V souvislosti s emisí zelených dluhopisů byla v lednu 2025 uzavřena smlouva o úvěru se společností KOOR, s.r.o., která je ve 100 % vlastnictví podfondu, za účelem financování vlastních zelených projektů, s celkovým rámcem ve výši 9 mil. EUR.

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Podfondu, nedošlo.

Sestaveno dne: 30. 5. 2025

Podpis statutárního zástupce:



Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

KOOR ESG SICAV a.s.

za rok končící 31. prosince 2024

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla členem představenstva obchodní společnosti **KOOR ESG SICAV a.s.**, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 17328187, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 27459 (dále „**Ovládaná osoba**“) vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, za účetní období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 (dále jen „**Rozhodné období**“).

1. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI A OSOBOU OVLÁDANOU

1.1 Ovládaající osoby, které mohou v Ovládané osobě přímo uplatňovat rozhodující vliv:

Branislav Koreň, r.č.: 710511/7514, bytem: Lesná 2003/5, Ivanka pri Dunaji 900 28, akcionář a držitel 50 % zakladatelských akcií Ovládané osoby;

Ing. Milan Orlovský, r.č.: 720831/9382, bytem: Špieszová 3362/7, 841 04 Bratislava, akcionář a držitel 50 % zakladatelských akcií Ovládané osoby.

1.2 Ovládaající osoby, které mohou v Ovládané osobě nepřímo uplatňovat rozhodující vliv:

Nejsou takové osoby.

1.3 Osoby ovládané stejnou ovládaající osobou:

obchodní společnost KOOR s.r.o., se sídlem Mlynske Nivy 56, 821 05 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika, IČO 456 28 246, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu Bratislava III, oddíl: Sro, vložka 66124/B, ovládaná Branislavem Koreňem prostřednictvím podílu 50 % na hlasovacích právech ve společnosti KOOR ESG SICAV a.s., a dále ovládaná Milanem Orlovským prostřednictvím podílu ve výši 50 % na hlasovacích právech ve společnosti KOOR ESG SICAV a.s.

obchodní společnost KOOR Východ s.r.o., se sídlem Hroncova 5, 040 01 Košice – městská část Sever, Slovenská republika, IČO 465 23 049, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu Košice, oddíl: Sro, vložka 29193/V, ovládaná KOOR s.r.o. prostřednictvím podílu ve výši 100 % na základním kapitálu ve společnosti;

obchodní společnost KOOR Facility, s.r.o., se sídlem Heydukova 12-14, 811 08 Bratislava – městská část Staré Mesto, Slovenská republika, IČO 356 88 912, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu Bratislava III, oddíl: Sro, vložka 10860/B, ovládaná KOOR s.r.o. prostřednictvím podílu ve výši 100 % na základním kapitálu ve společnosti;

obchodní společnost DISPEX, s.r.o., se sídlem Mlynske Nivy 56, 821 05 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika, IČO 362 92 745, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu Bratislava III, oddíl: Sro, vložka 40227/B, ovládaná KOOR s.r.o. prostřednictvím podílu ve výši 100 % na základním kapitálu ve společnosti;

obchodní společnost PAUFEX Prešov, s.r.o., se sídlem Budovateľská 50, 080 01 Prešov, Slovenská republika, IČO 317 16 229, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu Bratislava III, oddíl: Sro, vložka 2614/P/B, ovládaná KOOR s.r.o. prostřednictvím podílu ve výši 51 % na základním kapitálu ve společnosti;

obchodní společnost BENKOR, s.r.o., se sídlem Vajnorská 100/A, 831 04 Bratislava – městská část Nové Mesto, Slovenská republika, IČO 523 22 718, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u

Městského soudu Bratislava III, oddíl: Sro, vložka 136498/B, ovládaná BENCONT DEVELOPMENT, a.s. prostřednictvím podílu ve výši 51 % na základním kapitálu ve společnosti;

obchodní společnost OZE holding, s.r.o., se sídlem Zámočnícka 8, 811 03 Bratislava – městská část Staré Mesto, Slovenská republika, IČO 536 22 031, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu Bratislava III, oddíl: Sro, vložka 151086/B, ovládaná KOOR s.r.o. prostřednictvím podílu ve výši 50 % na základním kapitálu ve společnosti a obchodní společností Aoyama Ventures s.r.o.m IČO 533347285 prostřednictvím podílu ve výši 50 % na základním kapitálu ve společnosti;

obchodní společnost KOOR Green Funding SK, s.r.o., se sídlem Mlynske Nivy 56, Bratislava – městská část Ružinov 821 05, Slovenská republika, IČO: 56 431 627, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném v Obchodním rejstříku u Městského soudu Bratislava III, Oddíl: Sro, Vložka 181024/B, ovládaná Branislavem Koreňem prostřednictvím podílu 50 % na hlasovacích právech ve společnosti KOOR ESG SICAV a.s., a dále ovládaná Milanem Orlovským prostřednictvím podílu ve výši 50 % na hlasovacích právech ve společnosti KOOR ESG SICAV a.s.;

Nadácia KOOR, se sídlem Mlynské Nivy 56, Bratislava – městská část Ružinov 821 05, Slovenská republika, IČO: 55 963 439, zapsaná v: Registrační úřad Ministerstva vnitra Slovenské republiky, zřízená a ovládaná KOOR s.r.o., ve výši 100 %;

obchodní společnost KOOR Green Funding CZ, s.r.o., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 219 15 237, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 408484, ovládaná Branislavem Koreňem prostřednictvím podílu 50 % na hlasovacích právech ve společnosti KOOR ESG SICAV a.s., a dále ovládaná Milanem Orlovským prostřednictvím podílu ve výši 50 % na hlasovacích právech ve společnosti KOOR ESG SICAV a.s.,

obchodní společnost KOOR Hungary Kft., se sídlem, Móricz Zsigmond rakpart 6-8., 9022 Győr, Maďarská republika, IČO: 08 09 035657, zapsané v Ministerstvo spravdnosti, ovládaná KOOR s.r.o. prostřednictvím podílu ve výši 100 % na základním kapitálu ve společnosti.

obchodní společnost KOOR OZE, s.r.o., se sídlem se sídlem Mlynske Nivy 56, Bratislava – městská část Ružinov 821 05, Slovenská republika, IČO: 53 180 623, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Obchodním rejstříkem Městského soudu Bratislava III, Oddíl: Sro, Vložka číslo: 147025/B, ovládaná OZE holding, s.r.o., prostřednictvím podílu ve výši 30 % na základním kapitálu ve společnosti (ovládaná KOOR s.r.o. prostřednictvím podílu ve výši 50 % na základním kapitálu ve společnosti a obchodní společností Aoyama Ventures s.r.o. IČO: 53 347 285 prostřednictvím podílu ve výši 50 % na základním kapitálu ve společnosti) a obchodní společností Slovenský Energetický a Odpadový Fond s.r.o. (zkrácený název SEOF s.r.o.) prostřednictvím podílu ve výši 70 % na základním kapitálu ve společnosti.

obchodní společnost RENERGO s. r. o., se sídlem Tallerova 10, Bratislava - městská část Staré Mesto 811 02, Slovenská republika IČO: 55 859 372, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Obchodním rejstříkem Mestského súdu Bratislava III, Oddíl: Sro, Vložka číslo: 173966/B, ovládaná OZE holding, s.r.o., prostřednictvím podílu ve výši 30 % na základním kapitálu ve společnosti (ovládaná KOOR s.r.o. prostřednictvím podílu ve výši 50 % na základním kapitálu ve společnosti a obchodní společností Aoyama Ventures s.r.o. IČO: 53 347 285 prostřednictvím podílu ve výši 50 % na základním kapitálu ve společnosti) a obchodní společností Slovenský Energetický a Odpadový Fond s.r.o. (skrácený názov SEOF s.r.o.) prostřednictvím podílu ve výši 70 % na základním kapitálu ve společnosti.

2. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V PODNIKATELSKÉM SESKUPENÍ

Ovládaná osoba je v rámci skupiny výše uvedených propojených osob nezávislou a autonomní společností.

3. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB TÝKAJÍCÍ SE MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU OVLÁDANÉ OSOBY ZJIŠTĚNÉHO PODLE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA POSUZOVANÉ OBDOBÍ

V Rozhodném období nebyla učiněna relevantní jednání.

4. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI

Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými:

- Úvěrová smlouva ze dne 1.3.2024 mezi Fondem jako dlužníkem a OZE holding s.r.o. jako věřitelem, podle které věřitel poskytl úvěrovou linku do výše 10 mil. EUR, se splatností do 31.12.2028 a úrokovou sazbou 6 % p.a.

5. POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA

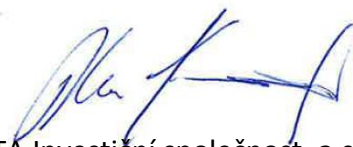
V důsledku uzavřených smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Rozhodném období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu není posuzováno její vyrovnání.

6. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládané osobě v Rozhodném období nevznikla žádná výhoda či nevýhoda plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami.

Člen představenstva Ovládané osoby tímto prohlašuje, že tuto zprávu o vztazích vypracoval s vynaložením veškeré péče řádného hospodáře a údaje zde uvedené jsou dle jeho vědomí úplné a správné, nelze přesto zaručit, že disponuje veškerými informacemi potřebnými pro její vypracování.

V Praze dne 28.3.2025



DELTA Investiční společnost, a.s.

Peter Koždoň MSc. MBA,
pověřený zmocněnec

Název produktu:

KOOR ESG podfond fondu KOOR ESG
SICAV a.s. (dále jen „Podfond“)

Identifikační kód právnické osoby:

LEI 315700TPFXKZIWN9C56

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním nebo sociálním cílům, za předpokladu, že investice významně nepoškozuje žádné environmentální nebo sociální cíle a že společnosti, do nichž bylo investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelné investice? [Zaškrtněte příslušné okénko a vyplňte; procentní podíl představuje udržitelné investice]

☒ ☐ ☐ **Ano**

- ☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem ve výši ____ %
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši ____ %

☒ ☐ ☐ **Ne**

- ☒ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a**
Přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 99,56 % a to
- ☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují za environmentálně udržitelné
- ☒ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují za environmentálně udržitelné
- ☐ investice se sociálním cílem
- ☐ **Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice**

Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Podfond prosazoval v posuzovaném období zejména environmentální vlastnosti investice. Za cíl si stanovil investice do společností, které dosahují minimálně hodnocení bronzové medaile udělené od společnosti EcoVadis. Tímto způsobem si podfond ověřoval, že společnost skutečně a ověřitelně naplňuje environmentální a sociální vlastnosti finančního produktu. V roce 2022 byla realizována investice do společnosti KOOR s.r.o., která tvořila k 31. 12. 2024 97,09 % celkových aktiv Podfondu. Společnost KOOR s.r.o. disponuje vyššího hodnocení než si podfond stanovil za cíl, a tedy stříbrnou medailí ověřenou a renomovanou společností EcoVadis. Během referenčního období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 se dále podfond zavázal poskytnout úvěr na financování vlastní podnikatelské činnosti do dříve nabyté společnosti KOOR s.r.o. s rámcem 10 000 000 EUR. K 31. 12. 2024 podfond poskytl společnosti KOOR s.r.o. celkem 31,6 mil. Kč, což po přecenění na reálnou hodnotu představuje investici ve výši 2,46 % celkových aktiv.

Podfond plánuje realizovat část svých budoucích investic primárně skrze tuto společnost KOOR s.r.o., která disponuje know-how a kapacitou na plnění těchto investic. Současně se hodlá zaměřovat na vnitřní uspořádání v podfondu, které bude měřitelné v oblasti sociální a environmentální.

V následujícím roce si podfond klade za cíl udržení a zvýšení měřitelnosti jednotlivých investic v této společnosti, protože jenom tímto způsobem bude zajištěno, že investice zůstane stále sociální a environmentální.

● Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Ukazatele udržitelnosti jsou vzhledem k investiční strategii a složení portfolia podfondu vyhodnocovány na úrovni společnosti KOOR s.r.o. Pouze tento přístup plně reflektuje transparentní přístup k zachování podstaty a reálné udržitelnosti investic.

Klimatické a další environmentální ukazatele

Ukazatel	Metrika	Dopad v 2024 (v t.)	Dopad v 2023 (v t.)
Emise skleníkových plynů	SCOPE 1	218,48	219,46
Emise skleníkových plynů	SCOPE 2	24,42	24,53
Emise skleníkových plynů	SCOPE 3	0,02	0,02
Emise skleníkových plynů	Celkem	242,93	244,02
Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	5,19	5,72
Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	11 555 010,11	9 185 472,96

Sociální a governance ukazatele

Ukazatel	Metrika	Dopad v 2024	Dopad v 2023
Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	12 % ve prospěch mužů	12 % ve prospěch mužů
Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	79 % mužů a 21 % žen	79 % mužů a 21 % žen

● Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Udržitelné investice Podfondu sledují environmentální cíle. Cíli udržitelných investic prováděných v rámci Podfondu jsou zvyšování energetické efektivity, úspora energií a vytváření nebo využívání energií z obnovitelných zdrojů. Uvedené cíle odpovídají environmentálnímu cíli "zmírňování změny klimatu" uvedenému v čl. 9 písm. a) Taxonomie EU – přesto však udržitelné investice Podfondu nejsou v souladu s Taxonomií EU.

Za udržitelné investice jsou proto v rámci Podfondu považovány investice do společností a projektů, prostřednictvím nichž je investováno do zvýšení energetické efektivity, úspory energií, případně vytváření nebo využívání energie z obnovitelných zdrojů („Udržitelné projekty“). V rámci udržitelných investic mohou být financovány například tzv. OZE zařízení na výrobu elektrické energie (obnovitelné zdroje energie), bateriová energetická zařízení, tzv. BESS (dobíjecí baterie, které mohou uchovávat energii z různých zdrojů a v případě potřeby ji použít k vyrovnávání elektrické sítě, poskytování záložní energie a zlepšování stability sítě), zavádění „chytrých“ řešení pro měření, vyhodnocování a následnou optimalizaci (snížení) spotřeby energie, stavební úpravy vedoucí ke snížení energetické náročnosti a úspoře energie (výměna zdroje vytápění, rozvodů tepla a topných těles, tepelná čerpadla, zateplení budov, výměna osvětlení, atd).

Tyto investice mohou mít podobu financování (poskytování úvěrů a zápůjček) nebo nabývání účastí v kapitálových obchodních společnostech, které následně realizují (případně pomáhají financovat) Udržitelné projekty třetích stran („nepřímé investice do Udržitelných projektů“), případně se může jednat o investice přímo související s Udržitelnými projekty („přímé investice do Udržitelných projektů“), například ve formě nákupu pohledávek a poskytování zajištěných úvěrů a zápůjček. K investicím do projektů naplňující výše popsané cíle zpravidla dochází při využití nástrojů usnadňujících financování a tedy i realizaci takových projektů, jako jsou

- GES - Garantované energetické služby (z anglického termínu Energy Performance Contracting (EPC), je smluvní dohoda, která umožňuje zvyšovat energetickou efektivitu (např. v budovách) a financovat je z budoucích úspor),
- EPC - Energetické služby placené z úspor (Spotřebitel energie obvykle nemusí předem vynaložit prakticky žádný kapitál, protože úhrada potřebné investice je splácena z budoucích přínosů projektu),
- PBC - Performance based contract (je metoda zadávání zakázek zaměřená na výsledky, která spojuje řadu peněžních a nepeněžních důsledků pro dodavatele na základě splnění měřitelných a dosažitelných požadavků na výkon),
- EC - Energetický contracting (představuje dlouhodobější projekt, který se zakládá na postupném splácení energetických staveb v rámci realizovaných dodávek energií (tepla, elektřiny, chladu apod.). Na rozdíl od dalšího nabízeného produktu EPC zde není zahrnuta garance úspory a jistotu ke splácení investice garantuje odběratel na základě definovaného množství dodávky a následného rozložení vstupní investice do této dodávky),
- PPA - Power purchase agreement (smlouva o nákupu elektřiny často označuje dlouhodobou smlouvu o dodávkách elektřiny mezi dvěma stranami, obvykle mezi výrobcem elektřiny a zákazníkem (spotřebitelem elektřiny nebo obchodníkem).

Společnosti, do nichž je investováno nesmí významně poškozovat jiné environmentální nebo sociální cíle a musí dodržovat postupy řádné správy a řízení („ESG profil“). Informace k posuzování ESG profilu emitentů podkladových aktiv Podfondu pocházejí z externích zdrojů dat. Společnost získává informace s co možná nejvyšším úsilím tak, aby s přihlédnutím k existujícím omezením nedošlo ke zkreslení veřejně prezentovaných údajů. Podfond nesleduje žádný referenční ukazatel (dále též benchmark) určený pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností.

Udržitelné investice do společností, jejichž cílem je realizování nebo financování Udržitelných projektů (tj. nepřímé investice do Udržitelných projektů) jsou činěny pouze ve vztahu ke společnostem, které disponují uznávanými certifikáty třetích stran osvědčujícími dodržování řádných postupů ve vztahu k principům ESG (environment, social, governance) – v současnosti zejména certifikát EcoVadis, a to alespoň ve formě „bronzové medaile“ (podrobnosti certifikátu lze nalézt na <https://ecovadis.com/>).

Podfond prosazoval v posuzovaném období zejména environmentální vlastnosti investice. Investice ve formě účastí v kapitálových obchodních společnostech, jimiž jsou prosazovány environmentální a sociální vlastnosti, jsou činěny pouze ve vztahu ke společnostem, které disponují uznávanými certifikáty třetích stran osvědčujícími dodržování řádných postupů ve vztahu k principům ESG (environment, social, governance) – v současnosti zejména certifikát EcoVadis, a to alespoň ve formě „bronzové medaile“ (podrobnosti certifikátu lze nalézt na <https://ecovadis.com/>). V roce 2022 byla realizována investice do společnosti KOOR s.r.o., která tvořila k 31. 12. 2024 99,56 % celkových aktiv Podfondu. Společnost KOOR s.r.o. disponuje vyššího hodnocení než si podfond stanovil za cíl, a tedy stříbrnou medailí ověřenou a renomovanou společností EcoVadis. Během referenčního období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 se dále podfond zavázal poskytnout úvěr na financování vlastní podnikatelské činnosti do dříve nabyté společnosti KOOR s.r.o. s rámcem 10 000 000 EUR. K 31. 12. 2024 podfond poskytl společnosti KOOR s.r.o. celkem 31,6 mil. Kč, což představuje po přecenění na reálnou hodnotu investici ve výši 2,46 % celkových aktiv.

Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, nepoškozovaly žádný environmentální nebo sociální cíl udržitelných investic?

Pro zajištění principu DNSH (Do not significant harm) podfond aplikuje vylučovací investiční politiku společně s monitorováním ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů. Monitorování těchto ukazatelů probíhá na základě Příloh 1, Tabulky 1 NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) 2022/1288. Mezi tyto ukazatele patří například emise skleníkových plynů či uhlíková intenzita.

Dalším nástrojem pro zajištění principu DNSH je využití externího hodnocení společností před realizací investice. Společnosti, do kterých podfond investuje, disponují uznávanými certifikáty třetích stran osvědčujícími dodržování řádných postupů ve vztahu k principům ESG. To vede k výraznému snížení hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti z investic držených podfondem.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Hlavními nepříznivými dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých záležitostí, dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Kritéria hlavních nepříznivých dopadů (PAI) na faktory udržitelnosti jsou zejména zohledněna použitím vylučovací strategie, která vyloučí investice s expozicí vůči společnostem působícím v odvětví neobnovitelných zdrojů energie (např. jaderné energie), fosilních paliv (včetně výroby energie z ropy, plynu a energetického uhlí) a investic do zbraní (chemické a biologické zbraně, kazetové munice, protipěchotních min, jaderných zbraní, civilních střelných zbraní a konvenčních zbraní). Z tohoto důvodu nebyly ukazatele věnující se této problematice uvedeny, jelikož z podstaty vylučovací strategie jsou něměřitelné a považovány za nulové.

Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Uplatněním výše popsaných vylučovacích kritérií a zohledněním ESG profilu při výběru je zajištěno, že politika udržitelnosti podfondu je v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv.

Taxonomie EU stanoví zásadu "významně nepoškozoval", podle níž by investice do souladu s taxonomií neměly významně poškozoval cíle EU v oblasti taxonomie, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada "významně nepoškozoval" se vztahuje pouze na investice, které jsou základem finančního produktu a které zohledňují kritéria profilu environmentálně udržitelné ekonomické činnosti. Investice, které jsou podkladem pro zbývající část tohoto finančního produktu, nezohledňují kritéria UNion pro environmentálně udržitelné ekonomické činnosti.

Jakékoli jiné udržitelné investice rovněž nesmí významně poškodit žádné environmentální nebo sociální cíle.

Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?



Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Konkrétně, Podfond aplikuje vylučovací strategii spočívající ve vyloučení expozice vůči společnostem působícím v odvětví

neobnovitelných zdrojů energie (např. jaderné energie), fosilních paliv (včetně výroby energie z ropy, plynu a energetického uhlí) a vyloučení investic do zbraní (chemické a biologické zbraně, kazetové munice, protipěchotních min, jaderných zbraní, civilních střelných zbraní a konvenčních zbraní vojenské zbraně).



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam obsahuje investice představující největší podíl investic finančního produktu během referenčního období, které je: od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

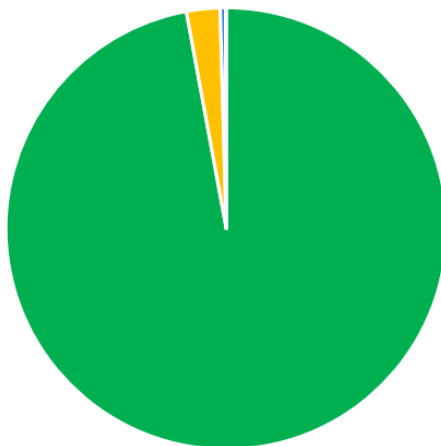
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
KOOR s.r.o. (100% OP)	energetické služby/dodávka tepla	97,09 %	Slovenská Republika
Poskytnutý úvěr KOOR s.r.o.	energetické služby/dodávka tepla	2,46 %	Slovenská Republika



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Viz tabulka výše, ke konci roku 2024 činil podíl udržitelných investic v rámci aktiv podfondu, které podporují environmentální nebo sociální charakteristiky 99,56%.

Jaká byla alokace aktiv?

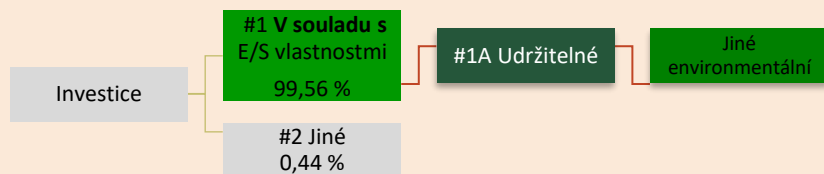


- Majetkové účasti (97,09 %)
- Poskytnuté úvěry a zápůjčky (2,46 %)
- Náklady a příjmy příštích období (0,39 %)
- Hotovost (0,05 %)

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro **fosilní plyn** omezení emisí a přechod na energii plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o **jadernou energii**, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro které dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné mají úroveň emisí skleníkových plynů odpovídající nejlepšímu výkonu.



Kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi zahrnují investice finančního produktu použité k dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik prosazovaných finančním produktem.

Kategorie #2 Jiné zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani nejsou považovány za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 v souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje:

- Podkategorie **#1A Udržitelnost** zahrnuje udržitelné investice z hlediska životního prostředí a sociální oblasti.

● **V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?**

Veškeré investice byly provedeny v sektoru energetických služeb a dodávek tepla.

Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond tak v současné době nemá žádný minimální závazek k udržitelným investicím s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU, a to zejména z důvodu nedostatečné dostupnosti a kvality potřebných údajů.

● **Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU?¹**

☐ **Ano:**

☐ **Fosilní plyn**

☐ **Jaderná energie**

☒ **Ne**

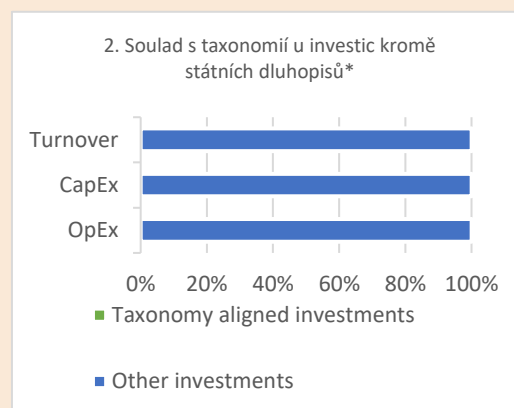
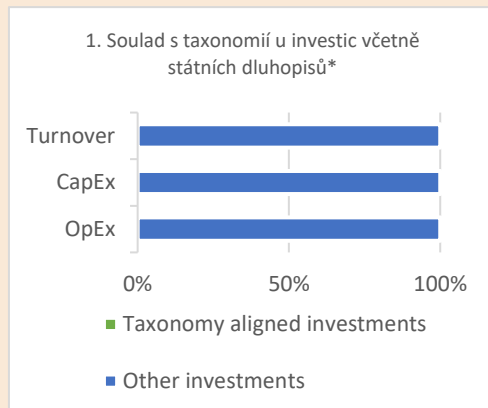
¹ Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispívají k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU — viz vysvětlující poznámka na levém okraji. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálové výdaje** (CAPEX) ukazují zelené investice společností, do nichž bylo investováno, které jsou relevantní pro přechod na zelenou ekonomiku.
- **provozní výdaje** (OPEX) odrážejí ekologické provozní činnosti společností, do nichž bylo investováno.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné ekonomické činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.

Níže uvedené grafy znázorňují zeleně procento investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro stanovení sladění taxonomie státních dluhopisů*, ukazuje první graf sladění taxonomie ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf ukazuje sladění taxonomie pouze ve vztahu k investicím jiného finančního produktu než státních dluhopisů.



*Pro účely těchto grafů zahrnují "státní dluhopisy" všechny státní expozice

● Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Neuplatní se – Podfond nemá stanovený žádný minimální podíl přechodných a podpůrných činností.

● Jaký byl procentní podíl investic, které byly sladěny s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Neuplatní se – podfond nemá za cíl investice sladěné s taxonomií EU.

● Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, který není v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU je 99,56 %.

● Jaké investice byly zahrnuty do kategorie "Jiné", jaký byl jejich účel a existovaly nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

V položce "#2 Jiné" jsou zahrnuty peněžní prostředky a náklady a příjmy příštích období.

● Jaká opatření byla přijata ke splnění environmentálních a/nebo sociálních charakteristik během referenčního období?

V průběhu referenčního období nebyla přijata žádná specifická opatření ke splnění environmentálních a/nebo sociálních charakteristik. Nicméně, podfond stále věnuje pozornost těmto otázkám a je v případě potřeby připraven implementovat patřičná opatření.