



Prague / Praha, 18 August 2023 / 18. srpna 2023

Re: ZDR Investments SICAV a.s. – Revaluation of financial investments / Přeceňování finančních investic

English version:

To whom it may concern:

This explanation letter was issued upon request of the ZDR Investments SICAV a.s. management for the purpose of simulating financial statements without applying revaluation of financial assets in the Equity for the accounting period ending 31 December 2022 and for the previous period.

By the end of 2020, all funds in the Czech Republic reported a revaluation of financial investments in the equity. As of 1 January 2021, the funds implemented revaluation of financial instruments in compliance with IFRS 9, which is done through profit and loss unless the IFRS 9, Section 4.1.4 is applied.

According to the IFRS 9 Section 4.1.4 an entity may make an irrevocable election at initial recognition for particular investments in equity instruments that would otherwise be measured at fair value through profit or loss to present subsequent changes in fair value in Other comprehensive income. The management of the fund has decided to use this option of applying Section 4.1.4 IFRS, therefore the financial investments are revalued in the equity.

In the future, full implementation of IFRS accounting for funds in the Czech Republic is to take place. Then this revaluation will be part of Other comprehensive income. The attached statements simulate the situation if IFRS 9, Section 4.1.4, had not been applied and the revaluation of financial investments would have been shown in the profit and loss statement.

The revaluation of financial investments is exempt from income tax, therefore the recognition in the income statement does not affect the tax liability.

The referenced standard IFRS 9, section 4.1.4 is attached to this letter.

TPA Audit s.r.o.

140 00 Praha 4, Antala Staška 2027/79

Tel.: +420 222 826 311, E-mail: audit@tpa-group.cz, www.tpa-group.cz

Pobočky: 746 01 Opava, Veleslavínova 240/8, Tel.: +420 553 622 565

IČO: 60203480, číslo oprávnění 80 Komory auditorů ČR, Městský soud v Praze, spisová zn. C.25463

Albánie | Bulharsko | Černá Hora | Česká republika | Chorvatsko | Maďarsko
Polsko | Rakousko | Rumunsko | Slovensko | Slovinsko | Srbsko



Česká verze:

K rukám osoby, které se to může týkat:

Tuto zprávu vydáváme v souvislosti se žádostí vedení společnosti ZDR Investments SICAV a.s. za účelem simulace účetních výkazů bez aplikace přecenění finančních aktiv do vlastního kapitálu za účetní období končící dne 31. prosince 2022 a za období předešlé.

Do konce roku 2020 všechny fondy v České republice vykazovaly přecenění finančních investic do vlastního kapitálu. Od 1.1.2021 došlo k implementaci IFRS 9 pro investiční fondy. Přecenění finančních nástrojů je zachyceno do zisku a ztráty běžného období, pokud není aplikován článek 4.1.4.

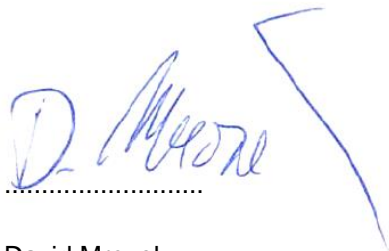
Dle IFRS 9 článku 4.1.4 si účetní jednotka může neodvolatelně zvolit nepřeceňovat do zisků a ztrát běžného období, ale přecenit finanční investice v reálné hodnotě do Ostatního úplného výsledku. Vedení fondu se rozhodnulo využít této možnosti aplikace článku 4.1.4 a z tohoto důvodu jsou finanční investice přeceňovány do vlastního kapitálu.

V budoucnu má dojít k plné implementaci IFRS účetnictví pro fondy v České republice. Pak bude toto přecenění součástí položky Ostatního úplného výsledku. V přiložených výkazech je simulována situace, kdyby nedošlo k aplikaci IFRS 9, článku 4.1.4 a přecenění finančních investic by bylo zobrazeno ve výkazu zisku a ztráty.

Přecenění finančních investic je osvobozeno z daně z příjmů, z tohoto důvodu nemá vykázání ve výkazu zisku a ztráty vliv na daňovou povinnost.

Zmiňovaný standard IFRS 9, článek 4.1.4 přikládáme jako součást tohoto dopisu.

With kind regards / S pozdravem,



David Mrozek
partner

Standard IFRS9, Article 4.1.4 / Standard IFRS9, Článek 4.1.4

English version:

A financial asset shall be measured at fair value through profit or loss unless it is measured at amortised cost in accordance with paragraph 4.1.2 or at fair value through other comprehensive income in accordance with paragraph 4.1.2 A. However, an entity may make an irrevocable election at initial recognition for particular investments in equity instruments that would otherwise be measured at fair value through profit or loss to present subsequent changes in fair value in other comprehensive income (see paragraphs 5.7.5–5.7.6).

Česká verze:

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceňováno naběhlou hodnotou podle odstavce 4.1.2 nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku podle odstavce 4.1.2 A. Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si však účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (viz odstavce 5.7.5-5.7.6).

Simulated financial statements / Simulace finančních výkazů

BALANCE SHEET FOR THE PERIOD ENDING 31 DECEMBER 2022			in Tsd. CZK	
No.	Assets	Notes	Current period	Previous period
3	Receivables from banks and credit unions	06.I	177 645	137 752
	of which a) payable on demand		100 845	137 752
	b) other receivables		76 800	0
4	Receivables for non-banking entities	06.II	1 440 203	954 955
	of which b) other receivables		1 440 203	954 955
8	Investments - controlling interest	06.III	3 540 608	2 450 490
11	Other assets	06.IV	42 715	32 133
13	Accrued expenses and Deferred income	06.V	3 350	382
	Total Assets		5 204 522	3 575 712
Equity and Liabilities			Current period	Previous period
No.	Equity and Liabilities	Notes	Current period	Previous period
4	Other liabilities	06.VI	237 132	162 548
	of which a) liabilities-unissued shares		62 812	123 684
	b) other liabilities		174 320	38 864
5	Accrued expenses and Deferred revenues	06.VII	432	311
7	Subordinated liabilities	06.VIII	480 000	180 000
	of which a) subordinated issued bonds		480 000	180 000
8	Net assets assignable to holders of investment shares	06.IX	4 486 958	3 232 853
	of which a) equity equivalent		3 791 699	2 905 976
	b) other comprehensive income		7 065	7 065
	of which: valuation differences		7 065	7 065
	c) retained earnings or undistributed losses from prior periods		319 777	109 580
	d) profit/loss for the accounting period		368 417	210 232
	Total Equity and Liabilities		5 204 522	3 575 712
PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE PERIOD ENDING 31 DECEMBER 2022			in Tsd. CZK	
No.	Profit or loss for the financial year	Notes	Current period	Previous period
	Interest income and similar income and Interest expense and similar expense	06.XI	58 299	37 225
1	Interest income and similar income		94 224	46 523
2	Interest expense and similar charges		-35 925	-9 298
	Fee and commission income and Fee and commission expense	06.XII	-560	-1 201
4	Fee and commission income		866	2
5	Fee and commission expense		-1 426	-1 203
6	Profit or loss on financial operations	VI.13	98 415	23 196
	of which a) income from financial operations		208 935	48 409
	b) other financial expenses		-110 520	-25 213
	Other operating income and expenses	VI.14	-490	73 437
7	Other operating income		376 085	348 341
	of which a) revaluation of financial investments		376 085	156 848
	b) sale of assets investments		0	191 493
8	Other operating expenses		-490	-118 056
9	Administrative expenses	VI.15	-163 482	-76 111
	of which b) other administrative expenses		-163 482	-76 111
	Total revenue		680 110	443 275
	Total expenses		-311 843	-229 882
19	Profit from current activities before tax		368 267	213 393
23	Income tax	VI.16	150	-3 161
24	Profit for financial year after tax		368 417	210 232

ROZVAHA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2022				v tis. Kč
Č.	Aktiva	Poznámka	Běžné účetní období	Minulé účetní období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	06.I	177 645	137 752
	v tom a) splatné na požádání		100 845	137 752
	b) ostatní pohledávky		76 800	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	06.II	1 440 203	954 955
	v tom b) ostatní pohledávky		1 440 203	954 955
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	06.III	3 540 608	2 450 490
11	Ostatní aktiva	06.IV	42 715	32 133
13	Náklady a příjmy příštích období	06.V	3 350	382
	Aktiva celkem		5 204 522	3 575 712
Č.	Pasiva	Poznámka	Běžné účetní období	Minulé účetní období
4	Ostatní pasiva	06.VI	237 132	162 548
	v tom a) závazky-neemitované akcie		62 812	123 684
	b) ostatní pasiva		174 320	38 864
5	Výnosy a výdaje příštích období	06.VII	432	311
7	Podřízené závazky	06.VIII	480 000	180 000
	v tom a) podřízené emitované dluhopisy		480 000	180 000
8	Čistá aktiva přiřaditelná držitelům investičních akcií	06.IX	4 486 958	3 232 853
	v tom a) obdoba kapitálových fondů		3 791 699	2 905 976
	b) ostatní úplný výsledek hospodaření		7 065	7 065
	v tom: oceňovací rozdíly		7 065	7 065
	c) nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		319 777	109 580
	d) zisk/ztráta za účetní období		368 417	210 232
	Pasiva celkem		5 204 522	3 575 712
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2022				v tis. Kč
Č.	Zisk nebo ztráta za účetní období	Poznámka	Běžné účetní období	Minulé účetní období
	Výnosy z úroků a podobné výnosy a Náklady na úroky a podobné náklady	06.XI	58 299	37 225
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy		94 224	46 523
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-35 925	-9 298
	Výnosy z poplatků a provízí a Náklady na poplatky a provize	06.XII	-560	-1 201
4	Výnosy z poplatků a provízí		866	2
5	Náklady na poplatky a provize		-1 426	-1 203
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	VI.13	98 415	23 196
	v tom a) výnosy z finančních operací		208 935	48 409
	v tom b) ostatní finanční náklady		-110 520	-25 213
	Ostatní provozní výnosy a náklady	VI.14	-490	73 437
7	Ostatní provozní výnosy		376 085	348 341
	v tom a) přecenění majetkových účastí		376 085	156 848
	v tom b) prodej majetkových účastí		0	191 493
8	Ostatní provozní náklady		-490	-118 056
9	Správní náklady	VI.15	-163 482	-76 111
	V tom b) ostatní správní náklady		-163 482	-76 111
	Výnosy celkem		680 110	443 275
	Náklady celkem		-311 843	-229 882
19	Zisk z běžné činnosti před zdaněním		368 267	213 393
23	Daň z příjmů	VI.16	150	-3 161
24	Zisk za účetní období po zdanění		368 417	210 232