

**Aquila Real Asset Finance III a. s.  
v likvidácii**

**Výročná správa**

**2022**

## **OBSAH**

### **I. VÝROČNÁ SPRÁVA SPOLOČNOSTI AQUILA REAL ASSET FINANCE III A. S. V LIKVIDÁCII ZA ROK 2022:**

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI .....	3
HISTÓRIA SPOLOČNOSTI .....	3
ÚDAJE O PREDMETE ČINNOSTI .....	3
ORGÁNY SPOLOČNOSTI .....	4
VÝVOJ ČINNOSTI, FINANČNÁ SITUÁCIA SPOLOČNOSTI A DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE O UPLYNULOM VÝVOJI PODNIKANIA.....	8
INFORMÁCIE EMITENTA CP PODĽA § 20 ODS. 5, 6 a 7 ZÁKONA O ÚČTOVNÍCTVE.....	10
UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA .....	12
INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ SITUÁCII A FINANČNEJ SITUÁCII ZA ROK 2023 .....	12
NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU.....	13
NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA.....	13
ÚDAJE O INVESTÍCIÁCH DO HMOTNÉHO A NEHMOTNÉHO INVESTIČNÉHO MAJETKU .....	13
ÚDAJE O AKTIVITÁCH DO OCHRANY ŽIVOTNÉHO PROSTREDIA .....	13
NADOBÚDANIE VLASTNÝCH AKCIÍ, DOČASNÝCH LISTOV, OBCHODNÝCH PODIELOV A AKCIÍ, DOČASNÝCH LISTOV A OBCHODNÝCH PODIELOV MATERSKEJ ÚČTOVNEJ JEDNOTKY.....	13
ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV SPOLOČNOSTI .....	13
ORGANIZAČNÁ ZLOŽKA V ZAHRANIČÍ.....	14
SPRÁVA PREDSTAVENSTVA O PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI A STAVE MAJETKU SPOLOČNOSTI, NÁVRH NA SCHVÁLENIE RIADNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY A VYSPORIADANIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU ZA ROK 2022 .....	15

### **II. PRÍLOHY:**

Prílohy: Správa nezávislého audítora  
Účtovná závierka k 31.12.2022

## ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

Obchodné meno:	Aquila Real Asset Finance III a. s. v likvidácii
Sídlo spoločnosti:	Dúbravská cesta 14 Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04
IČO:	52 143 058
LEI:	097900BJGO0000201513
Deň zápisu:	02.02.2019
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Základné imanie:	25 000 EUR
Zápis v OR:	vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 6901/B
Internetová stránka:	<a href="http://iii.aquila-real-asset.com/">http://iii.aquila-real-asset.com/</a> .

(ďalej len „Spoločnosť“)

## HISTÓRIA SPOLOČNOSTI

Spoločnosť bola založená ako slovenská akciová spoločnosť s obchodným menom BERNITA a. s. zakladateľskou listinou zo dňa 13.12.2018 a do Obchodného registra bola zapísaná dňa 02.02.2019 Obchodným registrom Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka číslo 6901/B. Zmena obchodného mena na Aquila Real Asset Finance III a. s. bola uskutočnená Obchodným registrom Okresného súdu Bratislava I v Bratislave podľa § 8 ods. 1 zákona č. 530/2003 Z. z. o obchodnom registri a o zmene a doplnení niektorých zákonov dňa 07.06.2019.

## ÚDAJE O PREDMETE ČINNOSTI

Spoločnosť vznikla výhradne za účelom vydania cenných papierov (senior a junior dlhopisov).

V obchodnom registri sú ako predmet činnosti uvedené:

- Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod)
- Sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby
- Organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí
- Vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti
- Reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky
- Administratívne služby
- Uskutočňovanie stavieb a ich zmien
- Nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla
- Počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov
- Prenájom hnutelých vecí
- Činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- Prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom

## ORGÁNY SPOLOČNOSTI

### Valné zhromaždenie

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom Spoločnosti. Do jeho pôsobnosti patrí najmä:

- a) schválenie a zmena stanov,
- b) rozhodnutie o zvýšení a znížení základného imania, o poverení predstavenstva zvýšiť základné imanie,
- c) voľba a odvolávanie členov predstavenstva a dozornej rady,
- d) schválenie účtovnej uzávierky, rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhrade strát a určení tantiém,
- e) rozhodnutie o premene akcií vydaných ako listinné cenne papiere na zaknihované cenné papiere a naopak,
- f) rozhodnutie o zrušení spoločnosti a o zmene právnej formy,
- g) schvaľovanie pravidiel odmeňovania členov orgánov spoločnosti,
- h) schvaľovanie rozpočtu (finančného plánu) spoločnosti a bilancie spoločnosti,
- i) rozhodnutie o ďalších otázkach, ktoré tieto stanovky alebo právne predpisy zverujú do pôsobnosti valného zhromaždenia.

Pôsobnosť valného zhromaždenia je vymedzená zákonom č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov a stanovami Spoločnosti. Valné zhromaždenie si môže vyhradiť rozhodovanie o veciach, ktoré inak patria do pôsobnosti iných orgánov spoločnosti. Valné zhromaždenie sa skladá zo všetkých na ňom prítomných akcionárov. Právo zúčastniť sa na rokovaní valného zhromaždenia majú aj všetci členovia predstavenstva, dozornej rady a osoby, ktorých účasť schválilo valné zhromaždenie. Akcionár je oprávnený zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom, požadovať informácie a vysvetlenia týkajúce sa záležitostí Spoločnosti alebo osôb ovládaných Spoločnosťou, ktoré súvisia s predmetom rokovania valného zhromaždenia a uplatňovať na ňom návrhy. Akcionári môžu vykonávať svoje práva na valnom zhromaždení aj prostredníctvom splnomocnencov, ktorí sa preukážu písomným plnomocenstvom obsahujúcim rozsah splnomocnenia. Valné zhromaždenie zvoláva predstavenstvo najmenej raz za kalendárny rok, a to v mesiaci jún. Ak to vyžadujú záujmy spoločnosti a v prípadoch ustanovených právnym predpisom možno zvolať valné zhromaždenie kedykoľvek. Valné zhromaždenie, s výnimkou prípadu ak má spoločnosť jediného akcionára, kedy platia ustanovenia § 190 Obchodného zákonníka, zvoláva predstavenstvo písomnou pozvánkou odoslanou všetkým akcionárom najneskôr 30 dní pred konaním valného zhromaždenia. Ak má spoločnosť len jediného akcionára, pôsobnosť valného zhromaždenia vykonáva jediný akcionár, ktorý môže valné zhromaždenie zvolať kedykoľvek. Písomná pozvánka sa zasiela doporučené na adresu akcionára uvedenú v zozname akcionárov.

### Spôsob rozhodovania valného zhromaždenia

Valné zhromaždenie rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných akcionárov. Vo veciach týkajúcich sa zmeny stanov, zvýšenia alebo zníženia základného imania a zrušenia spoločnosti sa vyžaduje dvojtretinová väčšina hlasov prítomných akcionárov. Záležitosti, ktoré neboli zaradené do navrhnutého programu rokovania valného zhromaždenia, možno rozhodnúť len za účasti a so súhlasom všetkých akcionárov spoločnosti. V súčasnosti má spoločnosť len jediného akcionára, ktorý vykonáva pôsobnosť valného zhromaždenia. Tento akcionár môže kedykoľvek zvolať valné zhromaždenie. Rozhodnutie jediného akcionára urobené pri výkone pôsobnosti valného zhromaždenia musí mať písomnú formu a musí byť podpísané.

V období od 01.01.2022 - 31.12.2022 sa uskutočnilo jedno riadne valné zhromaždenie dňa 19.09.2022.

### Riadne valné zhromaždenie konané dňa 19.09.2022

Na riadnom valnom zhromaždení, ktoré sa uskutočnilo 19.09.2022, akcionár prijal nasledovné hlavné uznesenie:

1. Rozhodnutie – Schválenie riadnej účtovnej závierky Spoločnosti za rok 2021.
2. Rozhodnutie – Schválenie návrhu predstavenstva Spoločnosti na vysporiadanie zisku z hospodárenia za rok 2021.
3. Rozhodnutie – Schválenie výročnej správy Spoločnosti za rok 2021.

## **Opis práv akcionárov**

Práva a povinnosti akcionárov spoločnosti ustanovujú príslušné právne predpisy a stanovy Spoločnosti. Akcionárom Spoločnosti môže byť právnická osoba alebo fyzická osoba. Akcionár nesmie vykonávať práva akcionára na ujmu práv a oprávnených záujmov ostatných akcionárov. Spoločnosť musí zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými akcionármi rovnako. Základné imanie spoločnosti je rozvrhnuté na 10 listinných akcií na meno, pričom menovitá hodnota jednej takejto akcie je 2 500 EUR. S každou akciou na meno sú spojené všetky práva akcionára vyplývajúce z právnych predpisov a stanov spoločnosti, najmä právo podieľať sa na riadení spoločnosti, na jej zisku a na likvidačnom zostatku pri likvidácii spoločnosti. Počet hlasov akcionára sa spravuje počtom akcií, ktoré upísal. Za každú upísanú akciu má akcionár jeden hlas. Vlastnícke právo k akciám spoločnosti je možné previesť v súlade s príslušnými zákonnými predpismi, pričom na účinnosť prevodu je potrebný rubopis akcie, písomná zmluva o jej prevode a zápis zmeny majiteľa akcie v zozname akcionárov.

Právo zúčastňovať sa na riadení spoločnosti akcionár uplatňuje účasťou na valnom zhromaždení a výkonom práv s touto účasťou spojených. Akcionár má právo zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom, požadovať na ňom informácie a vysvetlenia týkajúce sa záležitostí spoločnosti alebo záležitostí osôb ovládaných spoločnosťou, ktoré súvisia s predmetom rokovania valného zhromaždenia a uplatňovať na ňom návrhy a žiadať o zaradenie ním určených záležitostí na program rokovania valného zhromaždenia v súlade s platnými predpismi. Akcionár má právo nahliadnuť v sídle spoločnosti do listín, ktoré sa ukladajú do zbierky listín alebo do registra účtovných závierok podľa osobitného zákona a vyžiadať si kópie týchto listín alebo ich zaslanie.

## **Predstavenstvo**

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Spoločnosti. Je oprávnené konať v mene Spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje ju voči tretím osobám, v konaní pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo riadi činnosť Spoločnosti a rozhoduje o všetkých jej záležitostiach, pokiaľ nie sú právnymi predpismi alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov Spoločnosti. Predstavenstvo vykonáva obchodné vedenie spoločnosti a zabezpečuje všetky jej prevádzkové a organizačné záležitosti s odbornou starostlivosťou. Predstavenstvo je povinné zabezpečiť riadne vedenie predpísaného účtovníctva a inej evidencie, obchodných kníh a ostatných dokladov, okrem iného predkladá valnému zhromaždeniu raz ročne správu o podnikateľskej činnosti, o stave majetku spoločnosti a o jej obchodnej politike, na schválenie predkladá riadnu individuálnu účtovnú závierku a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku, návrh na rozdelenie vytvoreného zisku, vrátane určenia výšky, spôsobu a miesta vyplatenia dividend a tantiém a návrh na úhradu strát. Členov predstavenstva volí a odvoláva valné zhromaždenie spoločnosti. Funkčné obdobie členov predstavenstva je päť rokov, končí však až voľbou nových členov predstavenstva.

Predstavenstvo tiež zvoláva valné zhromaždenie Spoločnosti.

Predstavenstvo malo k 31. decembru 2022 dvoch členov:

Rostislav Chabr - člen predstavenstva  
Hermann Hesse Straße 2  
Dresden 013 24  
Nemecká spolková republika

Lars Meissner - člen predstavenstva  
Hagenbeckstrasse 162 C  
Hamburg 225 27  
Nemecká spolková republika

## **Konanie menom Spoločnosti:**

V mene Spoločnosti konajú členovia predstavenstva spoločne.

## Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Spoločnosti. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Spoločnosti. Dozorná rada overuje postupy vo veciach Spoločnosti a je oprávnená kedykoľvek nahliadať do účtovných dokladov, spisov a záznamov týkajúcich sa jej činnosti a zisťovať stav spoločnosti. Dozorná rada preskúmava účtovné závierky, ktoré je spoločnosť povinná vyhotovovať podľa osobitného predpisu, bilancie, návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát a návrh rozpočtu a je povinná podať o výsledku preskúmania správu valnému zhromaždeniu. V prípade zistenia závažných nedostatkov v hospodárení a v iných prípadoch, ak to vyžadujú záujmy Spoločnosti, zvoláva dozorná rada valné zhromaždenie.

Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie a predsedu dozornej rady volia členovia dozornej rady. Funkčné obdobie členov dozornej rady je päť rokov, končí však až voľbou nových členov dozornej rady

Dozorná rada mala k 31. decembru 2022 troch členov:

Armand Ineichen  
Waldweg 2  
Engelberg CH-6390  
Švajčiarska konfederácia

Dr. Michael Joachim Willy Dröege  
Rheingoldweg 45  
Hamburg 225 59  
Nemecká spolková republika

Jost Rodewald  
Blumenpfad 4 A  
Hamburg 226 05  
Nemecká spolková republika

## Výbor pre audit

Výbor pre audit je orgánom Spoločnosti, ktorý vykonáva činnosti uvedené v príslušných právnych predpisoch – zákone 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a zákone 431/2002 Z. z. o účtovníctve. Výbor pre audit sa skladá z troch členov, ktorých volí a odvoláva valné zhromaždenie, z členov dozornej rady, alebo tretích osôb. Funkčné obdobie člena výboru pre audit sú tri roky, opätovná voľba člena je možná.

Výbor pre audit mal k 31. decembru 2022 troch členov:

Christian Brezina – predseda výboru pre audit  
Jost Rodewald – člen výboru pre audit  
Harald Metz – člen výboru pre audit

## Postavenie a pôsobnosť výboru pre audit:

- a) je oprávnený nahliadať do dokladov a záznamov týkajúcich sa činnosti spoločnosti v rozsahu nutnom pre výkon jeho činnosti,
- b) je povinný oboznámiť valné zhromaždenie s výsledkami svojej činnosti formou správy o svojej činnosti minimálne raz za kalendárny rok,
- c) sleduje proces zostavovania účtovnej závierky, dodržiavanie osobitných predpisov a predkladá odporúčania a návrhy na zabezpečenie integrity tohto procesu,
- d) sleduje efektívnosť vnútornej kontroly, interného auditu a systémov riadenia rizík v spoločnosti, ak ovplyvňujú zostavovanie účtovnej závierky,
- e) sleduje priebeh a výsledky štatutárneho auditu individuálnej účtovnej závierky, zohľadňuje zistenia a závery Úradu pre dohľad nad výkonom audite,
- f) výbor pre audit preveruje a sleduje nezávislosť štatutárneho audítora alebo audítorskej spoločnosti podľa § 21, 24 a 25 zákona o štatutárnom audite, predovšetkým vhodnosť poskytovania neauditorských služieb v súlade s osobitným predpisom a služieb poskytovaných štatutárnym audítorm alebo audítorskou spoločnosťou podľa § 33 ods. 1 zákona o štatutárnom audite,
- g) odporúča na schválenie audítora na výkon auditu pre účtovnú jednotku,

- h) určuje termín audítorovi na predloženie čestného vyhlásenia o jeho nezávislosti,
- i) informuje riadiaci alebo dozorný orgán účtovnej jednotky o výsledku štatutárneho auditu.

### **Systém vnútornej kontroly a riadenia rizík vo vzťahu k účtovnej závierke**

Valné zhromaždenie schvaľuje účtovnú uzávierku, rozhoduje o rozdelení zisku alebo úhrade strát na základe návrhu predstavenstva.

Predstavenstvo zabezpečuje riadne vedenie účtovníctva spoločnosti a predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie účtovnú závierku a návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát v súlade so stanovami. Predstavenstvo je povinné pre valné zhromaždenie raz ročne vyhotoviť spolu s riadnou účtovnou závierkou správu o podnikateľskej činnosti o stave majetku spoločnosti. Predstavenstvo je tiež povinné bezodkladne informovať dozornú radu o všetkých skutočnostiach, ktoré môžu podstatne ovplyvniť vývoj podnikateľskej činnosti a stav majetku spoločnosti, najmä jej likviditu.

Dozorná rada vykonáva vnútornú kontrolu a riadenie rizík vo vzťahu k účtovnej závierke Spoločnosti. Dozorná rada dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti. Členovia dozornej rady sú oprávnení nahliadnuť do všetkých dokladov a záznamov týkajúcich sa spoločnosti a kontrolujú, či sú účtovné záznamy riadne vedené v súlade so skutočnosťou a či sa podnikateľská činnosť spoločnosti uskutočňuje v súlade s právnymi predpismi, stanovami a pokynmi valného zhromaždenia. Dozorná rada vykonáva svoje právomoci vo vzťahu k predstavenstvu v rozsahu upravenom stanovami a Obchodným zákonníkom.

Na zabezpečenie verného a pravdivého zobrazenia transakcií v účtovníctve a správne zostavenie finančných výkazov sa používajú nástroje v rôznych oblastiach. Kontroly sú uskutočňované automaticky aj manuálne a sú zabudované do celého procesu, od zavedenia transakcie do systému, až po zostavenie finančných výkazov. Účtovníctvo je vedené formou analytických účtov, ktorých náplň je pravidelne revidovaná. Zostatky účtov hlavnej knihy podliehajú pravidelným kontrolám, minimálne raz štvrtročne. Kontrolami sa sleduje vývoj zostatku na účte, monitorovanie výskytu neobvyklých transakcií, sledovanie ručných zásahov na účtoch s automatickým účtovaním a pod. Kontrolné činnosti sú nastavené za účelom minimalizácie vzniku účtovných chýb. Vhodnosť a účinnosť vykonávaných kontrol je pravidelne vyhodnocovaná a v prípade významných zistení sú výsledky na polročnej báze predkladané dozornej rade. Súčasťou vnútorného kontrolného systému sú aj kontrolné procedúry v rámci účtovných systémov, vrátane kontroly štyroch očí a autorizácie oprávnenosti prístupu. Riziko neoprávneného účtovania je minimalizované určením osôb, ktoré môžu vstupovať do účtovacieho procesu a vykonávať vymedzený okruh transakcií a osôb poverených schvaľovaním.

Riziko je prirodzenou súčasťou všetkých podnikateľských aktivít, preto ho Spoločnosť riadi prostredníctvom procesu jeho nepretržitej identifikácie, merania, monitorovania a vyhodnocovania s prihliadnutím na limity rizika a iné nástroje kontroly. Vnútorný kontrolný systém, ako integrálna súčasť riadenia predovšetkým operačných rizík, má za cieľ predchádzať chybám, neefektívnemu využívaniu zdrojov, zabrániť podvodom, zlepšiť efektívnosť operácií, ich integritu, presnosť, včasnosť a spoľahlivosť. Proces riadenia rizík je rozhodujúci pre udržanie ziskovosti Spoločnosti. Hlavnú zodpovednosť za identifikáciu a kontrolu rizík nesie predstavenstvo. Okrem predstavenstva sa na riadení a monitorovaní rizík podieľa dozorná rada Spoločnosti.

Spoločnosť rovnako zriaďuje výbor pre audit, ktorý dohliada na celkový proces zostavenia účtovnej závierky, na efektívnosť vnútornej kontroly, sleduje priebeh a výsledky štatutárneho auditu a je zodpovedný za výber štatutárneho audítora alebo audítorskej spoločnosti.

Spoločnosť nemala v roku 2022 žiadnych zamestnancov.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka, ani podľa podobných ustanovení iných predpisov.

Hospodárska činnosť spoločnosti nepredstavuje žiadne riziko a nemá žiaden dopad na kvalitu životného prostredia.

Riziká a neistoty ktorým je spoločnosť vystavená sú opísané v časti o informáciách emitenta CP, na strane 10 tejto výročnej správy.

## **VÝVOJ ČINNOSTI, FINANČNÁ SITUÁCIA SPOLOČNOSTI A DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE O UPLYNULOM VÝVOJI PODNIKANIA**

Spoločnosť bola založená vo februári 2019 za účelom vydania dlhopisov a pôsobí ako emitent na trhu cenných papierov.

V júni 2019 Spoločnosť uskutočnila dve emisie dlhopisov:

Senior dlhopisy pod názvom AQUILA RAF 4,25/2022, ISIN SK4000015566, objem emisie 40 000 000 EUR v počte 40 000 kusov, v menovitej hodnote jedného dlhopisu 1 000 EUR a s úrokovým výnosom 4,25% p.a. (30E/360) vyplácaným za každý rok spätne. Dlhopisy boli splatené dňa 28.06.2022.

Junior dlhopisy pod názvom AQUILA RAF 10,00/2022, ISIN SK4000015588, objem emisie 26 800 000 EUR v počte 268 kusov, v menovitej hodnote jedného dlhopisu 100 000 EUR a s úrokovým výnosom 10,00% p.a. (30E/360) vyplácaným za každý rok spätne. S dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné ani výmenné práva, nie sú nijako zabezpečené a sú podriadené senior dlhopisom. Dlhopisy boli splatené dňa 28.06.2022.

Finančné prostriedky získané z emisie vyššie uvedených dlhopisov boli použité na poskytnutie financovania do projektov, ktoré boli Spoločnosti predstavené spoločnosťou Aquila Capital Management GmbH, a to predovšetkým v oblasti trhu s nehnuteľnosťami a trhu s obnoviteľnými zdrojmi energie.

V priebehu účtovného obdobia 2022 vykonávala Spoločnosť aktivity v oblasti emisie dlhopisov. Výhradnú časť výnosov Spoločnosti tvorili finančné výnosy, a to výnosové úroky vo výške 2 642 177 EUR. Ku koncu roka 2022 Spoločnosť dosiahla výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 491 554 EUR. Najväčší vplyv na vykázaný výsledok hospodárenia mali výnosy z finančnej činnosti a to najmä výnosové úroky.

## Hlavné ekonomické ukazovatele

EUR	2022	2021
<b>Aktíva celkom</b>	<b>67 391</b>	<b>73 659 770</b>
Finančný majetok	0	72 090 315
Odložená daňová pohľadávka	0	81 821
Peniaze a peňažné ekvivalenty	43 909	1 418 643
Pohľadávky z obchodného styku a iné aktíva	23 482	68 991
<b>Pasíva celkom</b>	<b>67 391</b>	<b>73 659 770</b>
Základné imanie	25 000	25 000
Rezervný fond	5 000	2 500
Fondy zo zisku	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-481 307	-1 390 564
Výsledok hospodárenia	491 553	911 757
Cudzie zdroje	27 145	74 111 077
Časové rozlíšenie	0	0

## Ukazovatele finančnej situácie

Ukazovateľ	2022	2021
Celková zadlženosť	40,28%	100,61%
Dlhodobá zadlženosť	0,00%	0,00%
Okamžitá likvidita	1,62	0,02
Bežná likvidita	2,48	0,99
Celková likvidita	2,48	0,99

Celková zadlženosť = záväzky / spolu majetok

Dlhodobá zadlženosť = (dlhodobé záväzky + bankové úvery dlhodobé) / spolu majetok

Okamžitá likvidita = finančné účty / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Bežná likvidita = (finančné účty + krátkodobé pohľadávky) / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

Celková likvidita = (finančné účty + krátkodobé pohľadávky + zásoby) / (krátkodobé záväzky + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci)

## INFORMÁCIE EMITENTA CP PODĽA § 20 ODS. 5, 6 A 7 ZÁKONA O ÚČTOVNÍCTVE

### • Ciele a metódy riadenia rizík v Spoločnosti

Základným cieľom riadenia rizík Spoločnosti je maximalizácia výnosu vo vzťahu k podstupovanému riziku pri zohľadnení jej rizikového profilu.

Vedenie Spoločnosti schvaľuje limity rizika a interné limity sa aktualizujú pravidelne a okrem toho bezodkladne v prípade významnej zmeny trhových podmienok tak, aby bol zabezpečený ich súlad s trhovými a úverovými podmienkami.

Vedenie monitoruje prípadné možné porušenia a okamžite sa prijímajú zodpovedajúce opatrenia vedúce k náprave.

### • Riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená

K 31. decembru 2022 bola Spoločnosť vystavená nasledujúcim hlavným rizikám a neistotám, ktoré vyplývajú z finančných aktív a finančných záväzkov (najdôležitejšími finančnými rizikami sú pre Spoločnosť úverové riziko a riziko likvidity):

- **úverové riziko** - je riziko finančnej straty, ktorá hrozí, ak protistrana v transakcii s finančným nástrojom nesplní svoje zmluvné záväzky. Toto riziko vzniká predovšetkým v oblasti dlhopisov;

Spoločnosť poskytovala financovanie prostredníctvom nakúpených dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou vydaných projektovými spoločnosťami. Spoločnosť získala prostriedky úpisom Senior a Junior dlhopisov. Projektovým spoločnostiam nebol pridelený rating. Spoločnosť má vlastný systém pre posudzovanie kreditného rizika a pravidelne vyhodnocuje schopnosť dlžníka splácať.

Spoločnosť priradzovala dlhopisom pravdepodobnosť zlyhania (PD) na základe simulácií hodnôt projektov, ktoré sú podkladom finančných nástrojov. Tieto simulácie zahŕňajú rad rizikových faktorov, ktoré súvisia s triedou aktív každého projektu, krajinou pôvodu, makroekonomickým prostredím (napr. inflácia a úrokové sadzby, spotové ceny energie, ceny nehnuteľností) a ďalšími rizikami špecifickými pre daný projekt. Tieto faktory sú odvodené z historických údajov. Faktory sa potom použijú ako vstup pre simuláciu Monte Carlo s cieľom posúdiť hodnotu budúceho projektu. Potenciálne straty z dôvodu zlyhania (LGD) odvodené z týchto simulácií, kedy zlyhaním sa myslí scenár, v ktorom budúca hodnota projektu je nedostatočná pre úplné splatenie príslušného dlhopisu spolu s kumulovaným úrokom, sú ďalej upravené o príslušné miery strát zistené na trhu, na účely výpočtu očakávaných úverových strát (ECL), ktorá sú vykázané v opravných položkách.

- **riziko likvidity** - je riziko, že sa Spoločnosť dostane do problémov s plnením povinností spojených so svojimi finančnými záväzkami, ktoré sa vyrovnávajú prostredníctvom peňazí alebo iných finančných aktív;

Spoločnosť dbá štandardne na to, aby mala dostatok hotovosti a aktív s krátkodobou splatnosťou na okamžité použitie na krytie očakávaných prevádzkových nákladov na 90 dní, a to vrátane splácania finančných záväzkov, nie však na krytie nákladov z potenciálnych dopadov extrémnych situácií, ktoré nemožno primerane predvídať, napríklad prírodných katastrof.

- **prevádzkové riziko** - je riziko strát zo sprenevery, neoprávnené činnosti, chýb, opomenutie, neefektívnosti alebo zo zlyhania systému. Riziko tohto typu vzniká pri všetkých činnostiach a hrozí všetkým podnikateľským subjektom. Prevádzkové riziko zahŕňa aj právne riziko;

Primárna zodpovednosť za uplatňovanie kontrolných mechanizmov pre zvládanie prevádzkových rizík nesie vedenie Spoločnosti.

Ďalšie hlavné riziká a neistoty k 31. decembru 2021 vyplývajúce z činnosti Spoločnosti:

- **riziko spojené s podnikaním Spoločnosti** - Spoločnosť je založená výhradne za účelom vydávania dlhopisov;
- **riziko závislosti na Aquila Group** - Spoločnosť a spoločnosť Aquila Capital Management GmbH, identifikačné číslo HRB 103708, so sídlom Valentinskamp 70, 20355 Hamburg, Nemecko, zapísanej

v obchodnom registri B Obvodného súdu v Hamburgu (ACM) podpísali memorandum o porozumení (MOU). Podnikateľský zámer Spoločnosti je závislý na plnenie záväzkov stanovených v MOU;

- **riziko spojené s právnym, regulačným a daňovým prostredím** - právne, regulačné a daňové prostredie v Slovenskej republike je predmetom častých zmien a zákony nemusia byť vždy uplatňované súdmi a orgánmi verejnej moci jednotne;
- **riziko spojené s možným konkurzným (insolvenčnom) riadením** - so začatím insolvenčného konania proti dlžníkovi sú spojené určité právne účinky a k dátumu emisie nemožno s istotou predvídať, podľa akých právnych predpisov sa začne a vedené takéto konania;
- **riziká technologickej infraštruktúry** - činnosti Spoločnosti závisí na využitie technológií IT akcionára Spoločnosti, ďalej tiež na zdieľanie administratívne, manažérske, účtovné a IT infraštruktúry akcionárov Spoločnosti;
- **riziko potenciálneho konfliktu záujmov medzi Spoločnosťou a inými osobami, u ktorých pôsobia členovia orgánov Spoločnosti** - členovia orgánov Spoločnosti vykonávajú súčasne funkcie v orgánoch iných právnických osôb, ktoré nie sú členmi Skupiny Spoločnosti. Nemožno vylúčiť, že sa záujmy týchto právnických osôb dostanú do konfliktu so záujmami Spoločnosti a že členovia orgánov Spoločnosti uprednostní záujmy týchto právnických osôb pred záujmami Spoločnosti, čo môže viesť k zhoršeniu hospodárskej situácie Spoločnosti.

- **Významné súdne konania**

Spoločnosť nie je účastníkom žiadneho súdneho sporu ani arbitrážneho konania, pričom účastníctvo v súdnych sporoch ani arbitrážnych konaniach v dohľadnej budúcnosti predstavenstvo nepredpokladá.

- **Významné zmluvy**

Dňa 17. júna 2019 Spoločnosť a spoločnosť Aquila Capital Management GmbH, identifikačné číslo HRB 103708, so sídlom Valentinskamp 70, 20355 Hamburg, Nemecko, zapísanej v obchodnom registri B Obvodného súdu v Hamburgu (ACM) podpísali memorandum o porozumení (MOU). Za účelom získania dodatočného financovania svojho projektu bude spoločnosť ACM prezentovať spoločnosti investujúce v odvetviach nehnuteľností a obnoviteľných zdrojov energie, do ktorých zvažuje investovať, a Spoločnosť, ak sa rozhodne do danej spoločnosti investovať tiež, je následne zviazaná postupovať v súlade s pokynmi ACM a v súlade s podmienkami individuálne dohodnutým pre každú takúto investíciu. Obe spoločnosti súhlasili s tým, že bližšie informácie o týchto investíciách zostávajú dôverné (čo nemá vplyv na rozsah informácií, ktoré je Spoločnosť povinná oznámiť orgánom dohľadu, majiteľom dlhopisov alebo ktoré je povinná uverejňovať v súlade so všeobecnými právnymi predpismi alebo podmienkami stanovenými v prospekte dlhopisov). Toto MOU bolo uzavreté na nedefinované obdobie, cieľom strán je vytvoriť dlhodobú spoluprácu

- **Vyhlásenie o správe a riadení Spoločnosti (emitenta cenných papierov)**

- **Základné informácie o správe a metódach riadenia** sú obsiahnuté v Stanovách spoločnosti. Spoločnosť sa v súčasnej dobe riadi a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Slovenskej republiky. Rovnako Spoločnosť dodržiava ustanovenia Obchodného zákonníka týkajúce sa ochrany práv akcionárov obzvlášť ustanovenia o včasnom poskytovaní všetkých relevantných informácií o spoločnosti a ustanovenia o zvolávaní a vedení jej valných zhromaždení. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky.
- **Valné zhromaždenie** je najvyšším orgánom Spoločnosti. Valné zhromaždenie si môže vyhradiť rozhodovanie o veciach, ktoré inak patria do pôsobnosti iných orgánov spoločnosti. Valné zhromaždenie sa skladá zo všetkých na ňom prítomných akcionárov. Právo zúčastniť sa na rokovaní valného zhromaždenia majú aj všetci členovia predstavenstva, dozornej rady a osoby, ktorých účasť schválilo valné zhromaždenie.

- *Predstavenstvo* je štatutárnym orgánom Spoločnosti a je oprávnené konať v mene Spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje Spoločnosť voči tretím osobám, pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo je povinné riadiť sa rozhodnutiami a vykonávať rozhodnutia valného zhromaždenia. Členovia predstavenstva môžu zastupovať Spoločnosť vo všetkých záležitostiach, a to tak, že Spoločnosť zastupujú navonok vždy dvaja členovia predstavenstva konajúci spoločne. Výkon funkcie člena predstavenstva je nezastupiteľný. Kompetencie predstavenstva sú vymedzené v Stanovách Spoločnosti. V ich zmysle predstavenstvo riadi činnosť Spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach Spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi a Stanovami Spoločnosti vyhradené do pôsobnosti iných orgánov Spoločnosti. Zvláštne právomoci rozhodnúť o vydaní alebo spätnom odkúpení dlhopisov nemajú.
- *Dozorná rada* dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Spoločnosti. Členovia dozornej rady sa zúčastňujú na valnom zhromaždení Spoločnosti a sú povinní oboznámiť valné zhromaždenie s výsledkami svojej kontrolnej činnosti. Odbornosť členov dozornej rady aj predstavenstva a ich skúsenosti z praxe sú zárukou efektívneho riadenia spoločnosti.
- *Výbor pre audit* je orgánom Spoločnosti, ktorý vykonáva činnosti uvedené v príslušných právnych predpisoch – zákone 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a zákone 431/2002 Z. z. o účtovníctve. Výbor pre audit volí a odvoláva valné zhromaždenie a skladá sa z troch členov. Výbor pre audit sleduje efektívnosť vnútornej kontroly, interného auditu a systémov riadenia rizík v spoločnosti, ak ovplyvňujú zostavovanie účtovnej závierky a je povinný oboznámiť valné zhromaždenie s výsledkami svojej činnosti formou správy o svojej činnosti minimálne raz za kalendárny rok.
- *Spoločnosť neprijala a neuplatňuje Kódex o riadení spoločnosti*, pretože je v súčasnosti iba odporúčaním a nejedná sa o všeobecne záväzné pravidlá, ktorých dodržiavanie by bolo v Slovenskej republike povinné. Spoločnosť dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú obecné záväzné právne predpisy Slovenskej republiky. Riadi sa Prospektom v zmysle zákona o cenných papieroch, ktorý obsahuje všetky údaje o Emitentovi cenných papierov, ručiteľovi a dlhopisoch. Prospekt, ako aj všetky dokumenty v ňom uvedené sú prístupné v sídle Spoločnosti a tiež v elektronickej podobe na internetovej stránke <http://iii.aquila-real-asset.com/>.
- *Systém vnútornej kontroly a riadenia rizík* – Jediným spoločníkom Spoločnosti je Corporate Business Solutions Partners S.à r.l., Luxemburské veľkovoľvodstvo. Vzťah ovládania Spoločnosti spoločníkom je založený výhradne na báze vlastníctva 100 % obchodného podielu. Podiel na hlasovacích právach zodpovedá podielu na základnom imaní Spoločnosti a vykonáva dohľad nad riadením konateľmi Spoločnosti. Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola nebola zneužívaná, vyplývajú zo všeobecne záväzných predpisov. Osobitné opatrenia nad ich rámec Spoločnosť neprijala.
- Spoločnosť vyhlasuje, že ku dňu zostavenia výročnej správy nemá uzatvorené významné dohody, ktorých platnosť by končila v dôsledku zmeny jej kontrolných pomerov a tiež nemá uzatvorené dohody s členmi jej orgánov alebo zamestnancami, na ktorých základe sa im má poskytnúť náhrada z dôvodu skončenia pracovného pomeru.
- Spoločnosti nie sú známe žiadne obmedzenia prevoditeľnosti cenných papierov a ani dohody medzi majiteľmi cenných papierov.
- Spoločnosť nemá emitované žiadne cenné papiere, s ktorými sú spojené osobitné práva kontroly ich majiteľov.

### **UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA**

Po 31.12.2022 nastali nasledovné udalosti – jediný Akcionár spoločnosti rozhodol dňa 28.03.2023 o zrušení spoločnosti likvidáciou. Spoločnosť vstúpila do likvidácie dňa 13.04.2023.

### **INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ SITUÁCII A FINANČNEJ SITUÁCII ZA ROK 2023**

V roku 2023 Spoločnosť vykoná všetky potrebné úkony smerujúce k likvidácii Spoločnosti.

### NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

V roku 2022 dosiahla Spoločnosť výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 491 554 EUR. O naložení s výsledkom hospodárenia rozhodne valné zhromaždenie Spoločnosti na svojom zasadnutí v roku 2023. Štatutárny orgán navrhuje valnému zhromaždeniu prevod na účet Neuhradená strata minulých rokov.

### NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nerealizovala v roku 2022 žiadne náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

### ÚDAJE O INVESTÍCIÁCH DO HNOTNÉHO A NEHNOTNÉHO INVESTIČNÉHO MAJETKU

Spoločnosť v priebehu roka 2022 neuskutočnila žiadne zásadné investície do hmotného a nehmotného investičného majetku.

### ÚDAJE O AKTIVITÁCH DO OCHRANY ŽIVOTNÉHO PROSTREDIA

Spoločnosť v priebehu roka 2022 nevyvíjala žiadne aktivity v oblasti ochrany životného prostredia.

### NADOBÚDANIE VLASTNÝCH AKCIÍ, DOČASNÝCH LISTOV, OBCHODNÝCH PODIELOV A AKCIÍ, DOČASNÝCH LISTOV A OBCHODNÝCH PODIELOV MATERSKEJ ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Spoločnosť v roku 2022 nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

### ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV SPOLOČNOSTI

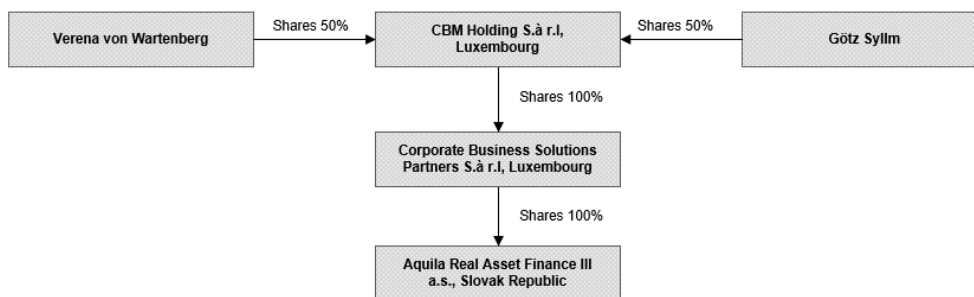
Základné imanie spoločnosti je rozvrhnuté na 10 listinných akcií na meno, pričom menovitá hodnota jednej takejto akcie je 2 500 EUR.

Jediným akcionárom Spoločnosti k 31. decembru 2022 je spoločnosť Corporate Business Solutions Partners S.á r.l., IČO: B191847.

	Podiel na ZI		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
<b>Corporate Business Solutions Partners S.á r.l.</b> Am Scheerleck 23, Wecker 6868 Luxemburské veľkovojsvodstvo	25 000	100	100
<b>Spolu</b>	<b>25 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Spoločnosť je súčasťou skupiny, ktorej zjednodušená štruktúra je zobrazená v nasledujúcom grafe:

## Výročná správa Aquila Real Asset Finance III a. s. v likvidácii za rok 2022



Spoločnosť CBM Holding S.à r.l. má dvoch akcionárov, ktorými sú, pán Götz Syllm, dátum narodenia 20.01.1970, bytom 235 Val des Bons-Malades, 2121 Luxemburské veľkovevodstvo a pani Verena von Wartenberg, dátum narodenia 29.04.1974, bytom Elmarstr. 53, 33014 Bad Driburg, Spolková republika Nemecko, každý z nich vlastní podiel vo výške 50 % na základnom imaní spoločnosti CBM Holding S.à r.l..

CBM Holding S.à r.l., registračné číslo: B209062, so sídlom 23 Am Scheerleck, 6868 Wecker, Luxemburské veľkovevodstvo, je jediným akcionárom spoločnosti Corporate Business Solutions Partners S.à r.l. a vlastní tak 100 % na základnom imaní tejto spoločnosti.

Spoločnosť Corporate Business Solutions Partners S.à r.l., registračné číslo: B191847, so sídlom 23 Am Scheerleck, 6868 Wecker, Luxemburské veľkovevodstvo, vlastní 100 % podiel na základnom imaní spoločnosti Aquila Real Asset Finance III a. s. v likvidácii.

Spoločnosť sa bude zahŕňať do dobrovoľne zostavenej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti CBM Holding S.à r.l. (ďalej aj „Skupina“). Na tejto adrese je možné konsolidovanú závierku získať.

### **ORGANIZAČNÁ ZLOŽKA V ZAHRANIČÍ**

Spoločnosť nemá a neplánuje ani v budúcnosti zriadiť organizačnú zložku v zahraničí.

**SPRÁVA PREDSTAVENSTVA O PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI A STAVE MAJETKU  
SPOLOČNOSTI, NÁVRH NA SCHVÁLENIE RIADNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY  
A VYSPORIADANIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU ZA ROK 2022**

**I. Podnikateľská činnosť a stav záväzkov Spoločnosti**

Spoločnosť od svojho založenia vo februári 2019 začala rozvíjať svoje aktivity ako emitent na trhu cenných papierov a uskutočnila nasledovné emisie dlhopisov (senior a junior dlhopisov):

Senior dlhopisy pod názvom AQUILA RAF 4,25/2022, ISIN SK4000015566, objem emisie 40 000 000 EUR v počte 40 000 kusov, v menovitej hodnote jedného dlhopisu 1 000 EUR a s úrokovým výnosom 4,25% p.a. (30E/360) vyplácaným za každý rok spätne. Dlhopisy boli splatené dňa 28. júna 2022.

Junior dlhopisy pod názvom AQUILA RAF 10,00/2022, ISIN SK4000015588, objem emisie 26 800 000 EUR v počte 268 kusov, v menovitej hodnote jedného dlhopisu 100 000 EUR a s úrokovým výnosom 10,00% p.a. (30E/360) vyplácaným za každý rok spätne. S dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné ani výmenné práva, nie sú nijako zabezpečené a sú podriadené senior dlhopisom. Dlhopisy boli splatené dňa 28.06.2022.

V účtovnom období 2022 Spoločnosť dosiahla výsledok hospodárenia zisk v celkovej výške 491 554 EUR. Najväčšou mierou sa na dosiahnutom zisku odrazili výnosy z finančnej činnosti Spoločnosti, najmä výnosové úroky. Štatutárny orgán navrhuje valnému zhromaždeniu prevod zisku v celkovej výške na účet Neuhradenej straty minulých rokov.

**II. Majetkové účasti v ďalších podnikateľských subjektoch**

Spoločnosť nemá žiadne majetkové účasti v ďalších podnikateľských subjektoch.

**III. Zamestnanci**

Spoločnosť nemá ku dňu 31. decembra 2022 žiadnych zamestnancov.

**IV. Zámer spoločnosti pre rok 2023**

Spoločnosť dňa 13.04.2023 vstúpila do likvidácie a v priebehu roka 2023 uskutoční všetky potrebné úkony týkajúce sa likvidácie Spoločnosti.

**V. Dôležité rozhodnutia orgánov Spoločnosti**

Rozhodnutia orgánov Spoločnosti sa týkali bežnej agendy spojenej s vykonávanou činnosťou Spoločnosti a plnenie povinností ustanovených týmto orgánom platnou právnou úpravou Slovenskej republiky a stanovami Spoločnosti.

V Drážďanoch, dňa



**Rostislav Chabr**

člen predstavenstva spoločnosti  
Aquila Real Asset Finance III a. s. v likvidácii

V Hamburgu, dňa



**Lars Meissner**

člen predstavenstva spoločnosti  
Aquila Real Asset Finance III a. s. v likvidácii

# **Aquila Real Asset Finance III a. s. v likvidácii**

## **Správa nezávislého audítora a účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2022**

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA.....	1
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU .....	4
VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII .....	5
VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA.....	6
VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH.....	7
POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE .....	8
1. Všeobecné informácie .....	8
2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky .....	9
3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy .....	12
4. Stanovenie reálnej hodnoty.....	15
5. Peniaze a peňažné ekvivalenty .....	15
6. Dlhopisy .....	16
7. Základné imanie .....	16
8. Vydané dlhopisy.....	17
9. Daň z príjmu.....	17
10. Administratívne náklady.....	18
11. Výnosy a náklady, zisk / (strata) z finančných nástrojov.....	18
12. Spriaznené osoby.....	18
13. Následné udalosti.....	20



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábrežie 10  
811 02 Bratislava  
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web www.kpmg.sk

# Správa nezávislého audítora

## Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Aquila Real Asset Finance III a.s. v likvidácii

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Aquila Real Asset Finance III a.s. v likvidácii („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2022;
- a za rok od 1. januára do 31. decembra 2022:
- výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
  - výkaz zmien vlastného imania;
  - výkaz zmien peňažných tokov;
- a
- poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2022, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

#### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v našej správe v odseku **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

## Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

## Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.



S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

### Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2022 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Audítorská spoločnosť:  
**KPMG Slovensko spol. s r.o.**  
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:  
**Štefan Karsay**  
Licencia UDVA č. 1210

Bratislava, 30. júna 2023

## Výkaz ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku

Za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022

v tis. EUR

		Za obdobie od Pozn. 1. januára do 31. decembra 2022	Za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej sadzby	2,11	2 642	5 082
Čistý zisk vyplývajúci z ukončenia vykazovania finančného majetku oceňovaného umorovanou hodnotou	2,11	-	51
Úrokové náklady	11	(2 463)	(4 794)
Tvorba a zrušenie opravných položiek	11	540	882
Ostatné finančné náklady	11	(30)	(10)
Administratívne náklady	10	(114)	(205)
<b>Prevádzkový zisk</b>		<b>574</b>	<b>1 006</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>574</b>	<b>1 006</b>
Daň z príjmu splatná	9	-	(5)
Daň z príjmu odložená	9	(82)	(89)
<b>Zisk za obdobie</b>		<b>492</b>	<b>912</b>
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>492</b>	<b>912</b>

Poznámky k účtovnej zavierke na stranách 8 až 20 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej zavierky.

V Drážďanoch, dňa



**Rostislav Chabr**  
člen predstavenstva

V Hamburgu, dňa



**Lars Meissner**  
člen predstavenstva

## Výkaz o finančnej situácii

Za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022

v tis. EUR

	Pozn.	K 31. decembru 2022	K 31. decembru 2021
<b>Aktíva</b>			
Dlhopisy	6	-	-
<i>z toho dlhopisy vydané spriaznenými spoločnosťami</i>		-	-
Odložená daňová pohľadávka	9	-	-
<b>Dlhodobé aktíva celkom</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Dlhopisy	6	-	72 090
<i>z toho voči podnikom v skupine</i>		-	49 563
Pohľadávky z obchodného styku a iné aktíva		23	69
<i>z toho voči podnikom v skupine</i>		-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5	44	1 419
Odložená daňová pohľadávka	9	-	82
<b>Krátkodobé aktíva celkom</b>		<b>67</b>	<b>73 660</b>
<b>AKTIVA CELKOM</b>		<b>67</b>	<b>73 660</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	7	25	25
Zákonný rezervný fond		5	3
Nerozdelený zisk/neuhradená strata		(481)	(1 391)
Hospodársky výsledok bežného roka		492	912
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>40</b>	<b>(451)</b>
<b>Závazky</b>			
Vydané dlhopisy	8	-	-
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky		8	15
Rezervy		19	19
Vydané dlhopisy	8	-	74 077
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>27</b>	<b>74 111</b>
<b>Závazky celkom</b>		<b>27</b>	<b>74 111</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>		<b>67</b>	<b>73 660</b>

Poznámky k účtovnej zvierke na stranách 8 až 20 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej zvierky.

## Výkaz zmien vlastného imania

k 31. decembru 2022

v tis. EUR

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Hospodársky výsledok	Vlastné imanie celkom
<b>Stav k 1. januáru 2021</b>	<b>25</b>	<b>3</b>	<b>(1 390)</b>	<b>(1 362)</b>
Prírastky/úbytky	-	-	-	-
Zisk za obdobie	-	-	912	912
<b>Stav k 31. decembru 2021</b>	<b>25</b>	<b>3</b>	<b>(479)</b>	<b>(451)</b>
Prírastky/úbytky	-	2	(3)	(1)
Zisk za obdobie	-	-	492	492
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>40</b>

## Výkaz o peňažných tokoch

k 31. decembru 2022

v tis EUR

	Pozn.	Za obdobie končiace k 31. decembru 2022	Za obdobie končiace k 31. decembru 2021
<b>BEŽNÁ ČINNOSŤ</b>			
Zisk za účtovné obdobie pred zdanením		574	1 006
Úpravy o:			
Zmena stavu rezerv a opravných položiek		(539)	(882)
Nákladové úroky		2 463	4 794
Výnosové úroky		(2 643)	(5 082)
Čistý zisk vyplývajúci z ukončenia vykazovania finančného majetku oceňovaného umorovanou hodnotou		-	(51)
Úpravy o nepeněžné operácie		-	-
Zmena stavu pohľadávok z obchodného styku a iných aktív		46	(18)
Zmena stavu záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov		(7)	54
Nakúpené dlhopisy	6	(13 604)	(51 369)
Splatené a predané dlhopisy		81 189	46 076
Prijaté úroky		7 686	-
Vyplatené úroky		(10 627)	(1 700)
<b>Peňažný tok generovaný z (použitý v) bežnej činnosti</b>		<b>64 538</b>	<b>(7 172)</b>
<b>FINANČNÁ ČINNOSŤ</b>			
Výplata dlhopisov	8	(65 913)	-
<b>Peňažný tok generovaný z (použitý v) finančnej činnosti</b>		<b>(65 913)</b>	<b>-</b>
<i>Čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</i>		<i>(1 375)</i>	<i>(7 172)</i>
<b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na počiatku účtovného obdobia</b>		<b>1 419</b>	<b>8 591</b>
<b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia</b>		<b>44</b>	<b>1 419</b>

## Poznámky k účtovnej zvierke

### 1. Všeobecné informácie

Aquila Real Asset Finance III a.s. v likvidácii („Spoločnosť“ alebo tiež „ARAF III“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou listinou a je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 6901/B. Zápis do obchodného registra bol vykonaný dňa 2. februára 2019 pod pôvodným menom BERNITA a. s., ktorý bol zmenený dňa 7. júna 2019 na Aquila Real Asset Finance III a.s.

Hlavné činnosti Spoločnosti sú podľa obchodného registra prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom. Spoločnosť bola založená výhradne za účelom emisie dlhopisov, pričom celý výťažok z emisie dlhopisu použila na poskytnutie financovania projektových spoločností prostredníctvom pevne úročených dlhových nástrojov.

Hospodársky rok je zhodný s kalendárnym rokom. Účtovná zvierka bola zostavená za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 (ďalej len „2022“).

Spoločnosť je zvláštna účelová jednotka založená materskou spoločnosťou s cieľom získať financovanie pre developerské projekty v Eurozóne v rámci skupiny i mimo nej. Spoločnosť emitovala seniorné dlhopisy, ktoré boli verejne obchodované. ARAF III investovala tieto prostriedky do verejne neobchodovaných dlhopisov. Spoločnosť ďalej emitovala juniorné dlhopisy, ktoré boli investované do verejne neobchodovaných dlhopisov.

*Identifikačné číslo:*

52143058

*Daňové identifikačné číslo:*

2120927435

*Sídlo Spoločnosti*

Dúbravská cesta 14,  
841 04 Bratislava,  
Slovenská republika

Spoločnosť nemá žiadnych zamestnancov.

*Zmeny štatutárnych orgánov v roku 2022: žiadne*

*Zloženie štatutárneho orgánu k 31. decembru 2022:*

- Lars Meissner (člen predstavenstva, od 1.8.2019)
- Rostislav Chabr (člen predstavenstva, od 7.5.2019)

*Jediným akcionárom Spoločnosti k 31. decembru 2022 je:*

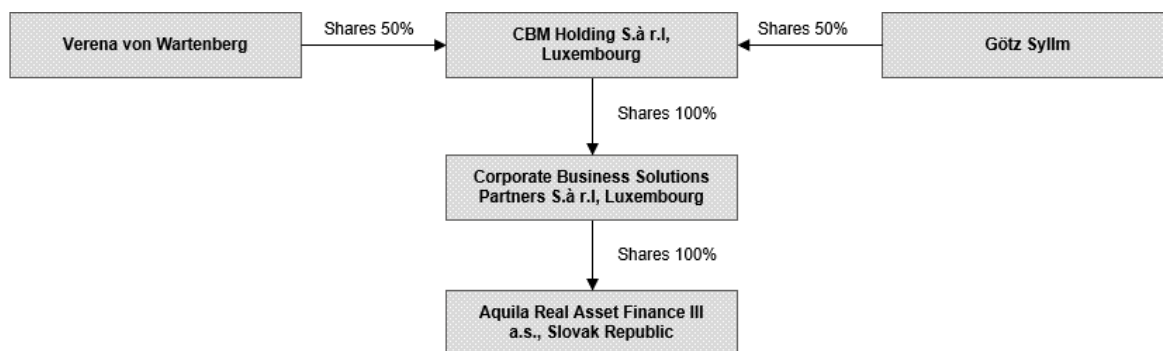
	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. EUR	%	%
Corporate Business Solutions Partners S.à r.l.	25	100	100
<b>Celkom</b>	<b>25</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Jediný akcionár, spoločnosť Corporate Business Solutions Partners S.à r.l. (ďalej „CBS“), je spoločnosť so sídlom 6868 Wecker, 23 Am Scheerleck, Luxemburské veľkovoľvodstvo, registračné číslo: B191847. Táto spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti CBM Holding S.à r.l. so sídlom 6868 Wecker, 23 Am Scheerleck, Luxemburské veľkovoľvodstvo, registračné číslo: B209062.

Spoločnosť sa bude zahŕňať **do dobrovoľne zostavenej** konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti CBM Holding S.à r.l. (ďalej aj „Skupina“). Na tejto adrese je možné konsolidovanú zvierku získať.

Najvyššia materská spoločnosť, ktorá zostavuje dobrovoľnú konsolidovanú účtovnú zvierku za najväčšiu skupinu podnikov, je spoločnosť CBM Holding S.à r.l., ktorej vlastníkom je pán Götz Syllm a pani Verena von Wartenberg.

*Štruktúra skupiny:*



## 2. Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

### (a) Prehlásenie o zhode

Táto účtovná zvierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov Finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) v znení prijatom EÚ. Spoločnosť aplikuje všetky štandardy IFRS EÚ vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board, ďalej len „IASB“) a interpretácie vydané Výborom pre interpretácie Medzinárodného finančného vykazovania (International Financial Reporting Interpretation Committee, ďalej len „IFRIC“) v znení prijatom Európskou úniou, ktoré boli účinné k 31. decembru 2021.

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo účtovnú zvierku za obdobie končiace 31. decembra 2021 dňa 19. septembra 2022.

Tato účtovná zvierka je nekonsolidovaná.

### (b) Spôsob oceňovania

Účtovná zvierka nebola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania účtovnej jednotky („going concern“). Účtovná zvierka bola zostavená na základe návratných cien.

### (c) Predpoklad nepretržitého pokračovania účtovnej jednotky

V priebehu účtovného obdobia bol naplnený účel existencie účtovnej jednotky, je v pláne jej likvidácia v priebehu roka 2023. Účtovná zvierka preto nie je zostavená na základe predpokladu nepretržitého pokračovania účtovnej jednotky („going concern“).

Spoločnosť vyhodnotila dopad tejto skutočnosti na účtovnú zvierku s ohľadom na klasifikáciu súvahových, existenciu možných rezerv a opravných položiek. Vzhľadom na obmedzenú obchodnú činnosť účtovnej jednotky a vzhľadom k dlhodobému plánu na ukončenie činnosti nebol identifikovaný žiadny významný dopad na účtovnú zvierku spojenú s porušením predpokladu nepretržitého pokračovania účtovnej jednotky („going concern“).

#### (d) Používanie odhadov a predpokladov

Zostavenie účtovnej zvierky v súlade s IFRS vyžaduje používanie určitých kritických účtovných odhadov, ktoré ovplyvňujú vykazované položky majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Vyžaduje tiež, aby vedenie účtovnej jednotky pri aplikácii účtovných postupov uplatnilo predpoklady založené na vlastnom úsudku. Výsledné účtovné odhady práve preto, že ide o odhady – sa málokedy rovnajú príslušným skutočným hodnotám.

Odhady a východiskové predpoklady sú priebežne revidované. Zmeny účtovných odhadov sú zohľadnené v období, v ktorom bola vykonaná oprava odhadu, a ďalej vo všetkých dotknutých budúcich obdobiach.

##### *i. Neistoty v predpokladoch a odhadoch*

Informácie o neistote v predpokladoch a odhadoch, keď je významné riziko, že povedú k významnej úprave v nasledujúcich účtovných obdobiach, sú uvedené v nasledujúcich bodoch prílohy:

- Bod 6 – Dlhopisy
- Bod 9 – Vydané dlhopisy

##### *Predpoklady pre stanovenie očakávaných úverových strát*

Odhad očakávaných úverových strát je pripravený na základe pravdepodobnosti zlyhania (PD), expozície v zlyhaní (EAD) a straty v zlyhaní (LGD). Ďalšie detaily ohľadom stanovenia výšky zmieňovaných predpokladov sú napísané v časti 3 (b) v. Zníženie hodnoty.

##### *Stanovenie reálnej hodnoty*

Rad účtovných postupov a zverejňovaných informácií vyžaduje, aby bola stanovená reálna hodnota finančných i nefinančného majetku a záväzkov.

Spoločnosť má zavedený systém kontroly stanovenia reálnych hodnôt. Na úrovni skupiny existuje i oceňovací tím, ktorý je všeobecne zodpovedný za kontrolu pri stanovení všetkých významných reálnych hodnôt.

Tento tím pravidelne kontroluje významné, na trhu zistiteľné vstupné údaje a úpravy ocenení. Pokiaľ sú informácie tretích strán, ako sú citácie obchodníkov s cennými papiermi alebo oceňovacie služby, použité pre stanovenie reálnej hodnoty, tak oceňovací tím posúdi podklady obdržané od týchto tretích strán s cieľom rozhodnúť, či také ocenenie spĺňa požiadavky IFRS spolu so zaradením do príslušnej úrovne v rámci hierarchie stanovenia reálnej hodnoty.

Pri stanovení reálnej hodnoty majetku či záväzkov využíva Spoločnosť v čo najširšom rozsahu údaje zistiteľné na trhu. Reálne hodnoty sa členia do rôznych úrovní v hierarchii reálnych hodnôt na základe vstupných údajov použitých pri oceňovaní, a to nasledovne:

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch identického majetku alebo záväzkov.
- Úroveň 2: vstupné údaje nezahŕňajúce kótované ceny z úrovne 1, ktoré sa dajú pre daný majetok alebo záväzok zistiť, a to buď priamo (tzn. ako ceny) alebo nepriamo (tzn. odvodením od cien).
- Úroveň 3: vstupné údaje pre daný majetok alebo záväzok, ktoré na trhu nejde zistiť (nezistiteľné vstupné údaje).

Finančný majetok v úrovni 3 sa oceňujú pomocou modelu diskontovaných peňažných tokov s nasledujúcimi významnými nepozorovateľnými vstupmi: prémia za trhové riziko (v rozmedzí 2,68% až 4,19%), prémia za stavebné riziko (od 0,50% do 2,00%) a ďalšie rizikové prémie až do 1,00%.

Pokiaľ ide o vstupné údaje použité k oceneniu reálnou hodnotou majetku alebo záväzku zaradiť do rôznych úrovní hierarchie reálnych hodnôt, tak ocenenie reálnou hodnotou je ako celok zaradené do rovnakej úrovne hierarchie reálnej hodnoty ako vstupný údaj najnižšej úrovne, ktorý je

významný vo vzťahu k celému oceňovaniu.

Spoločnosť vykazuje presuny medzi úrovňami hierarchie reálnych hodnôt, ak je to aplikovateľné vždy ku koncu vykazovaného obdobia, počas ktorého nastala zmena.

#### *Funkčná mena*

Funkčnou menou Spoločnosti je EUR a zostatky sú uvedené v tisícoch eur, pokiaľ sa neuvádza inak.

### **(e) Vykazovanie podľa segmentu**

Spoločnosť nedelí svoju činnosť do rôznych segmentov. Výnosy ARAF III realizovala z nakúpených dlhopisov vydaných sesterskými a inými spoločnosťami. Všetky výnosy boli finančného charakteru a sú bližšie opísané v bode 12 poznámok.

### **(f) IFRS 9 Finančné nástroje**

#### *i. Finančné výnosy a náklady*

Spoločnosť vykazuje nasledujúce typy Finančných nákladov a výnosov:

- Úrokový výnos
- Úrokový náklad
- Kurzové zisky alebo straty z Finančného majetku či záväzkov
- Opravné položky (prípadne ich rozpustenie) k Finančným nástrojom

Výnosový úrok či náklad je vykazovaný použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby. Efektívna úroková sadzba je sadzba, ktorá diskontuje predpokladané budúce peňažné toky po dobu predpokladanej životnosti Finančného nástroja.

Pri výpočte úrokového nákladu či výnosu sa efektívna úroková sadzba použije na hrubú účtovnú hodnotu majetku (pokiaľ nie je majetok znehodnotený) alebo na amortizovanú hodnotu záväzku.

#### *ii. Klasifikácia a následné oceňovanie*

Pri prvotnom vykázaní môže byť Finančný majetok klasifikovaný a ocenený v:

- amortizovanej hodnote (amortised cost)
- v reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky a straty (FVOCI)
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)

Finančný majetok nie je preradený do iného modelu, pokiaľ spoločnosť neprehodnotí a nezmení svoj obchodný model pre riadenie tohto Finančného majetku. V tom prípade všetok predmetný Finančný majetok je reklasifikovaný k prvému dňu prvého obdobia nasledujúceho po zmene obchodného modelu.

Finančný majetok je oceňovaný v amortizovanej hodnote, pokiaľ sú splnené obe nasledujúce podmienky a pokiaľ sa spoločnosť nerozhodla ich vykazovať v modeli FVTPL:

- predpokladá sa držba majetku do splatnosti za účelom dosahovania úžitkov z budúcich zmluvných peňažných tokov
- zmluvné podmienky určujú presné parametre peňažných tokov a reprezentujú výhradne platby istiny a úroku („solely payments of principal and interest“ – SPPI test)

Spoločnosť v týchto prípadoch pravidelne posudzuje kreditné riziko, viacej je napísané v bode 3.

#### *iii. Stanovenie obchodného modelu*

Spoločnosť posudzuje objektívne obchodný model, do ktorého Finančný majetok zaradiť, na základe nižšie uvedených faktorov:

- stanovené politiky a ciele pre držbu Finančného majetku, napríklad, či stratégiou Finančného riadenia je získať budúce zmluvné peňažné toky, udržanie určitej úrokovej sadzby, riadenie splatnosti Finančného majetku vo väzbe na splatnosť Finančných záväzkov, alebo predpokladané výdavky alebo naopak príjmy z predaja majetku
- spôsob, ako je výkonnosť majetku hodnotená a reportovaná managementu spoločnosti
- riziká, ktoré ovplyvňujú výkonnosť obchodného modelu (a Finančného majetku, ktorý je v tomto modeli držaný) a ako sú tieto riziká riadené.
- ako je vedenie spoločnosti odmeňované, najmä či ich odmeny sú založené na reálnej hodnote majetku alebo či sú odmeny založené na riadení zmluvných peňažných tokov
- frekvenciu, objem a čas predaja Finančného majetku v uplynulom období, dôvody pre tieto predaje a očakávania do budúcnosti.

#### **iv. Posúdenie splnenia SPPI testu**

Na účely tohto posúdenia je istina definovaná ako reálna hodnota Finančného majetku pri jeho vykázaní. Úrok je definovaný ako predpokladaná časová hodnota peňazí zohľadňujúca okrem času aj základné súvisiace riziká, náklady (likvidita, administratívne náklady) a tiež ziskovú prirážku.

Pri posudzovaní, či zmluvné peňažné toky zodpovedajú požiadavkám SPPI testu, spoločnosť prihliada k zmluvným podmienkam daného nástroja. Napríklad skúma, či zmluvné podmienky neumožňujú meniť termíny či čiastky zmluvných peňažných tokov. Opak by znamenal, že podmienky nie sú splnené.

Spoločnosť berie do úvahy najmä:

- náhodné udalosti, ktoré by mohli zmeniť čiastku či termín peňažného toku
- podmienky, ktoré dovoľujú upravovať zmluvnú úrokovú sadzbu, vrátane variabilnej zložky
- možnosť predčasnej splatnosti či rozšírenia podmienky splatnosti a ich pravdepodobnosť
- podmienky, ktoré by obmedzovali spoločnosti nároky na peňažný tok z daného majetku

#### **(g) Štandardy prijaté EÚ, ktoré doposiaľ nenadobudli účinnosť:**

K dátumu schválenia tejto účtovnej zvierky existuje niekoľko nových štandardov, doplnení k štandardom a interpretácií vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť a neboli aplikované pri zostavovaní tejto účtovnej zvierky. Tieto nemajú potenciálny vplyv na zostavenie tejto účtovnej zvierky.

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy**

#### **(a) Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, peniaze v bankách a krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou nepresahujúcou tri mesiace.

#### **(b) Nederivátový finančný majetok**

Spoločnosť má nasledujúce Finančné nástroje, ktoré nie sú deriváty: nakúpené dlhopisy a pohľadávky z obchodného styku.

##### **i. Klasifikácia**

Dlhopisy a pohľadávky sú nederivátový Finančný majetok s pevnými či vopred určiteľnými platbami. Tento majetok nie je kótovaný na aktívnom trhu. Kategória dlhopisov a pohľadávok je prevažne tvorená dlhopismi vydanými neúverovými inštitúciami, pohľadávkami z obchodného styku a ostatnými pohľadávkami.

Všetky dlhopisy a pohľadávky sú účtovnou jednotkou držané do splatnosti a kategorizujú sa v modeli amortizovanej hodnoty (amortizované obstarávacie ceny).

## **ii. Prvotné vykazovanie**

Pri prvotnom vykázaní Spoločnosť oceňuje finančný majetok k dátumu jeho nákupu v reálnej hodnote po odpočítaní transakčných nákladov, ktoré sú priamo priraditeľné k nadobudnutému finančnému majetku.

## **iii. Následné oceňovanie**

Dlhopisy a pohľadávky sa oceňujú amortizovanou obstarávacou cenou po odpočítaní všetkých strát zo zníženia hodnoty.

Pri oceňovaní amortizovanou obstarávacou cenou sa všetky rozdiely medzi obstarávacou cenou a hodnotou pri splácaní vykazujú vo výkaze ziskov a strát po dobu trvania príslušného majetku či záväzku, a to za použitia efektívnej úrokovej sadzby.

Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku sa nediskontujú.

## **iv. Odúčtovanie**

Finančný majetok sa odúčtuje, keď vyprší zmluvné právo na peňažné toky z daného majetku, alebo ak je právo na príjem zmluvných peňažných tokov prevedené v rámci transakcie, kde dôjde k preneseniu v zásade všetkých rizík a úžitkov spojených s vlastníctvom daného majetku. Akýkoľvek podiel na prevedenom Finančnom majetku, ktorý Spoločnosť získa alebo si ponechá, sa vykáže ako samostatný majetok či záväzok.

## **v. Zníženie hodnoty**

Spoločnosť používa pre vykazovanie znehodnotenia Finančného majetku model tvorby opravných položiek založený na očakávaných úverových stratách („ECL model“).

### *Metóda očakávaných úverových strát na zníženie hodnoty (ECL)*

Metóda očakávaných úverových strát na zníženie hodnoty berie do úvahy súčasnú hodnotu všetkých strát spôsobených zlyhaním dlžníka a to (i) počas nasledujúcich dvanástich mesiacov, alebo (ii) cez očakávané doby trvania Finančného nástroja vzhľadom na to, či došlo k zhoršeniu kreditného rizika od počiatočného zaúčtovania. Model zníženia hodnoty meria opravné položky na úverovej strate pomocou trojfázovej metódy založenej na stupni zhoršenia kreditného rizika od počiatočného zaúčtovania:

- Etapa 1 („Stage 1“) – Pokiaľ nedošlo k významnému nárastu úverového rizika (SICR) od prvotného zaúčtovania Finančného nástroja, je vykázaná opravná položka vo výške zodpovedajúcej očakávaným úverovým stratám za 12 mesiacov (očakávané úverové straty, ktoré vyplývajú z udalostí, ktoré môžu nastať v priebehu 12 mesiacov po dátume zostavenia účtovnej závierky). Úrokové výnosy sú zaúčtované metódou efektívnej úrokovej sadzby aplikovanej na hrubú účtovnú hodnotu Finančného majetku.
- Etapa 2 („Stage 2“) – Pokiaľ dôjde k významnému nárastu úverového rizika (SICR) od prvotného zaúčtovania, ale Finančný nástroj nie je znehodnotený, je vykázaná opravná položka vo výške zodpovedajúcej očakávaným úverovým stratám za celú dobu trvania Finančného nástroja (očakávané úverové straty, ktoré sú dôsledkom všetkých možných udalostí vyvolávajúcich stratu po dobu trvania Finančného nástroja). Úrokové výnosy sú zaúčtované metódou efektívnej úrokovej sadzby aplikovanej na hrubú účtovnú hodnotu Finančného majetku.
- Etapa 3 („Stage 3“) – V tejto etape sú zahrnuté znehodnotené Finančné nástroje. Podobne ako u Etapy 2 je vykázaná opravná položka vo výške zodpovedajúcej očakávaným stratám za celú dobu trvania Finančného nástroja. Úrokové výnosy sú zaúčtované metódou efektívnej úrokovej sadzby aplikovanej na čistú účtovnú hodnotu Finančného majetku.

### *Etapa 3*

Finančný majetok, okrem majetku v modely FVTPL, sa posudzuje z hľadiska existencie náznaku zníženia hodnoty vždy ku koncu účtovného obdobia. Preto spoločnosť sleduje hlavne, či nenastala niektorá z nižšie uvedených skutočností:

- protistrana vykazuje závažné finančné komplikácie;
- došlo k porušeniu zmluvy, napr. omeškaniu pri splácaní alebo nesplácaní úrokov či istiny;
- nastala situácia, keď je pravdepodobné, že na dlžníka bude vyhlásený konkurz alebo u neho dôjde k finančnej reorganizácii;
- prestane existovať aktívny trh pre Finančný majetok z dôvodu finančných komplikácií.

#### *Ocenenie očakávanej úverovej straty*

Odhad očakávaných úverových strát je modelovaný na základe pravdepodobnosti zlyhania (PD), expozície v zlyhaní (EAD) a straty v zlyhaní (LGD). Podrobnosti k týmto štatistickým parametrom/vstupom sú nasledujúce:

- PD – Pravdepodobnosť zlyhania je odhad pravdepodobnosti zlyhania za dané časové obdobie.
- EAD – Expozícia v zlyhaní je odhad expozície k zlyhaniu k budúcemu dátumu, s ohľadom na očakávané zmeny v expozícii po dni zostavenia účtovnej závierky.
- LGD – Strata v zlyhaní je strata vzniknutá v prípade, keď dôjde k zlyhaniu. Vychádza z rozdielu medzi dlžnými zmluvnými peňažnými tokmi a tými, ktoré veriteľ očakáva, že obdrží, s realizáciou príslušného zabezpečenia.

Ocenenie očakávanej úverovej straty a zhodnotenia významného nárastu úverového rizika berie do úvahy informácie o minulých udalostiach a súčasných podmienkach, rovnako ako racionálne a podložené predpovedi budúcich udalostí a ekonomických podmienok. Odhad a aplikácie informácií ohľadom budúceho vývoja vyžaduje použitie významných odhadov.

#### *Vykazovanie opravnej položky pre úverové straty vo výkaze o finančnej situácii*

U Finančného majetku oceňovaného v amortizovanej obstarávacej cene je opravná položka odpočítaná od hrubej účtovnej hodnoty Finančného majetku.

### **(c) Finančné záväzky**

Spoločnosť má nasledujúce Finančné záväzky: emisie dlhových cenných papierov, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky. Tieto Finančné záväzky sa prvotne vykazujú ku dňu vykázania v reálnej hodnote zvýšenej o všetky príslušné priamo súvisiace transakčné náklady. Následne sa Finančný záväzok oceňuje amortizovanou obstarávacou cenou za použitia efektívnej úrokovej sadzby.

Finančný záväzok sa odúčtuje po splnení, zrušení alebo vypršaní zmluvných povinností.

Dlhopisy sú vykazované po odpočítaní nákladov spojených s emisiou. Tieto náklady sú počas doby existencie dlhopisov vykazované vo výkaze ziskov a strát na základe efektívnej úrokovej sadzby. Naakumulovaný úrok je zaúčtovaný vždy ku koncu príslušného kalendárneho mesiaca.

Reálna hodnota pre úroveň 3 bola vypočítaná na základe predpokladaných výdavkov, ktoré by Spoločnosť k súvahovému dňu musela vynaložiť, aby dlhy zanikli.

### **(d) Úrokové výnosy a náklady**

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku použitím efektívnej úrokovej sadzby. Efektívna úroková sadzba je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne, ak je to vhodné, obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanovuje pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a neskôr sa nereviduje.

Výpočet efektívnej úrokovej sadzby zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázičné body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

#### (e) Daň z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Splatná daň obsahuje odhad dane (daňový záväzok alebo daňová pohľadávka) vypočítaný zo zdaniteľného príjmu či straty za bežné obdobie za použitia daňových sadzieb platných k súvahovému dňu, ako aj všetky úpravy splatnej dane týkajúce sa minulých rokov.

Odložená daň sa vypočíta s použitím súvahovej metódy z prechodných rozdielov, ktoré existujú k súvahovému dňu medzi daňovým základom majetku a záväzkov a ich hodnotou stanovenou pre účely účtovného výkazníctva.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje u

- všetkých odpočítateľných prechodných rozdielov a
- nevyužitých daňových odpočtov a nevyužitých daňových strát prevedených do ďalších období, a to vo výške, v ktorej je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní realizáciu týchto odpočítateľných prechodných rozdielov, nevyužitých daňových odpočtov a nevyužitých daňových strát prevedených do ďalších období.

#### 4. Stanovenie reálnej hodnoty

Účtovné postupy a zverejňované informácie Spoločnosti vyžadujú stanovenie reálnej hodnoty Finančného i nefinančného majetku a záväzkov. Reálne hodnoty boli stanovené pre účely oceňovania alebo zverejňovania s použitím nižšie uvedených metód. Ďalšie informácie o predpokladoch uplatňovaných pri stanovení reálnej hodnoty sa tam, kde je to vhodné, uvádzajú v bodoch poznámok, ktoré sa konkrétne týkajú daného majetku či záväzku.

Všetok majetok a záväzky, ktoré sú ocenené reálnou hodnotou, alebo u ktorých je reálna hodnota zverejnená v účtovnej zavierke, sú rozdelené do kategórií v rámci hierarchie stanovenia reálnej hodnoty. Úrovne hierarchie sú stanovené podľa najnižšej úrovne vstupných údajov významných pre stanovenie celkovej reálnej hodnoty, ako je uvedené nižšie:

- Úroveň 1 — kótované (nekorigované) trhové ceny na aktívnych trhoch za identický majetok alebo záväzky;
- Úroveň 2 — technické ocenenie, pre ktoré sú vstupy na najnižšej úrovni dôležité pre ocenenie reálnou hodnotou priamo či nepriamo pozorovateľné na trhu;
- Úroveň 3 — technické ocenenie, pre ktoré sú vstupy na najnižšej úrovni dôležité pre ocenenie reálnou hodnotou nepozorovateľné;

#### 5. Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. EUR</i>	K 31. decembru 2022	K 31. decembru 2021
Bežné účty v bankách	44	1 419
<b>Celkom</b>	<b>44</b>	<b>1 419</b>

Spoločnosť drží peňažné prostriedky vo Finančnej inštitúcii – banky v Slovenskej republike. Prípadné znehodnotenie peňažných prostriedkov bolo uvažované na báze dvanásť mesačnej predpokladanej straty a v rámci analýzy Spoločnosť uzavrela, že riziko a jeho hodnota sú nevýznamné.

## 6. Dlhopisy

v tis. EUR

	K 31. decembru 2022	K 31. decembru 2021
Dlhopisy	-	72 630
<i>z toho dlhopisy vydané spriaznenými spoločnosťami</i>	-	49 938
Opravná položka k dlhodobým dlhopisom	-	(0)
Opravná položka ku krátkodobým dlhopisom	-	(540)
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>72 090</b>
Dlhodobé	-	-
Krátkodobé	-	72 090
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>72 090</b>

Všetky dlhopisy, ktoré spoločnosť nakúpila s úmyslom držať ich do splatnosti, boli v roku 2022 splatené. Ku koncu roka 2022 spoločnosť nedržala žiadne dlhopisy.

## 7. Základné imanie

Základné imanie spoločnosti bolo dňa 2. februára 2019 zapísané do obchodného registra v sume 25 tis. EUR.

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2022	Podiel v tis. EUR	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
Corporate Business Solutions Partners S.à r.l.	25	100	100
<b>Celkom</b>	<b>25</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2022 pozostáva z 10 kmeňových akcií v menovitej hodnote 25 tis. EUR za akciu, akcia znie na meno a má podobu listinného cenného papiera. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

Výsledok hospodárenia za rok 2021 - zisk vo výške 912 tis. EUR bol prevedený na účet nerozdeleného zisku / neuhradenej straty minulých rokov. O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2022 vo výške 492 tis. EUR rozhodne valné zhromaždenie.

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku spoločnosti vo výške 20% základného imania v zmysle Stanov spoločnosti. Povinný prídelenie do zákonného rezervného fondu nie je potrebný, pretože zákonný rezervný fond už dosiahol svoju maximálnu hranicu stanovenú v právnych predpisoch a v Stanovách spoločnosti. Zákonný rezervný fond môže byť použitý len na vysporiadanie strát a je nedistribovateľným fondom.

## 8. Vydané dlhopisy

	K 31. decembru 2022	K 31. decembru 2021
<i>v tis. EUR</i>		
Seniorné dlhopisy v amortizovanej hodnote	-	40 753
Juniorné dlhopisy v amortizovanej hodnote	-	33 324
<i>Z toho voči spriazneným osobám</i>	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>74 077</b>
<i>Dlhodobé</i>	-	-
<i>Krátkodobé</i>	-	74 077
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>74 077</b>

## Odsúhlasenie pohybov finančných záväzkov do Výkazu o peňažných tokoch

	Cudzí kapitál	
	Dlhové cenné papiere	Spolu
<b>Zostatok k 31. decembru 2021</b>	<b>74 077</b>	<b>74 077</b>
Výnosy z emisie seniorných dlhopisov	-	-
Výnosy z emisie juniorných dlhopisov	-	-
<b>Celkové zmeny z financovania peňažných tokov</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Úrokové náklady	2 463	<b>2 463</b>
Vyplatenie úrokov	(10 627)	<b>(10 627)</b>
Splatenie dlhopisov	(65 913)	<b>(65 913)</b>
<b>Zostatok k 31. decembru 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 9. Daň z príjmu

Spoločnosť nevykazuje k 31. decembru 2022 splatnú daň z príjmu. Daňová sadzba v Slovenskej republike je 21 %.

Spoločnosť nevyčíslila odloženú daň za rok 2022 (31. december 2021: 82 tis. EUR odložená daňová pohľadávka), nakoľko dôvody vzniku odloženej daňovej pohľadávky ako rozdiel medzi úročením efektívnej úrokovej sadzby v účtovníctve a nominálnou úrokovou sadzbou pre daňové účely a daňová strata už nie sú relevantné k 31. decembru 2022.

	2022	2021
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Zisk pred zdanením	574	1 006
Daňová sadzba	21 %	21 %
Teoretická daň	(120)	(211)
<b>Odsúhlasenie efektívnej dane</b>		
Zisk pred zdanením	574	1 006
Daňovo neuznateľné náklady – OP k pohľadávkam	-	540
Ostatné daňovo neuznateľné náklady	22	30
Položky znižujúce základ dane - opravné položky	(540)	-
Ostatné položky znižujúce základ dane	(31)	(1 458)
Základ dane	25	118
Uplatnenie daňovej straty	(25)	(20)
Splatná daň	-	5

<b>Skutočný daňový náklad</b>	(82)	<b>(94)</b>
Splatný daňový náklad	-	(5)
Odložený daňový náklad	(82)	(89)
Efektívna daň	<u>14,3%</u>	<u>9,4%</u>

## 10. Administratívne náklady

Prevádzkové náklady predstavujú náklady spojené s prípravou vydania dlhopisov, obsluhou a administráciou dlhopisov, s výnimkou transakčných nákladov spojených s emisiou (viď bod 9).

<i>v tis. EUR</i>	<b>1.1.2022 – 31.12.2022</b>	<b>1.1.2021 – 31.12.2021</b>
Audit, účtovníctvo, právne služby	36	41
Ostatné	78	164
<b>Celkom</b>	<b><u>114</u></b>	<b><u>205</u></b>

Odmena štatutárnemu audítorovi za audit účtovnej zvierky k 31. decembru 2022 predstavovala 14 tis. EUR (2021: 14 tis. EUR). Odmena za audit výkazu vybraných údajov k 31. decembru 2022 predstavovala 1 tis. EUR.

Ostatné náklady sú spojené predovšetkým s poradenstvom súvisiacim s nakúpenými dlhopismi, ktoré nepredstavujú zložku úrokového nákladu vykazovaného v rámci efektívnej úrokovej sadzby.

## 11. Výnosy a náklady, zisk / (strata) z finančných nástrojov

### Vykázané vo výkaze ziskov a strát

<i>v tis. EUR</i>	<b>1.1.2022 – 31.12.2022</b>	<b>1.1.2021 – 31.12.2021</b>
Výnosové úroky rátané použitím efektívnej úrokovej miery	2 642	5 133
Ostatné finančné náklady	(30)	(10)
Úrokové náklady	(2 463)	(4 794)
Tvorba a zrušenie opravných položiek	540	882
<b>Celkom</b>	<b><u>688</u></b>	<b><u>1 211</u></b>

Výnosové úroky sa vzťahujú k nakúpeným dlhopisom a nákladové úroky k emitovaným dlhopisom. Ďalej bola rozpustená opravná položka k nakúpeným dlhopisom projektových spoločností.

## 12. Spriaznené osoby

### Určenie spriaznených osôb

Vzťahy so spriaznenými osobami zahŕňajú vzťahy so spoločnosťami v skupine a s nimi personálne prepojenými osobami, ako uvádza nasledujúca tabuľka.

**(a) Prehľad otvorených zostatkov so spriaznenými osobami:**

**K 31. decembru 2022**

*v tis. EUR*

<b>Spoločnosti ovládané koncovými vlastníkmi</b>	<b>Pohľadávky a ostatný finančný majetok</b>	<b>Prijaté finančné záruky</b>	<b>Poskytnuté prísľuby</b>	<b>Závazky a ostatné finančné záväzky</b>
Z titulu nakúpených dlhopisov	-	-	-	-
Z titulu pohľadávok z obchodného styku	-	-	-	-
Z titulu záväzkov z obchodného styku	-	-	-	-
Z titulu vydaných dlhopisov	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**K 31. decembru 2021**

*v tis. EUR*

<b>Spoločnosti ovládané koncovými vlastníkmi</b>	<b>Pohľadávky a ostatný finančný majetok</b>	<b>Prijaté finančné záruky</b>	<b>Poskytnuté prísľuby</b>	<b>Závazky a ostatné finančné záväzky</b>
Z titulu nakúpených dlhopisov	49 938	-	-	-
Z titulu pohľadávok z obchodného styku	-	-	-	-
Z titulu záväzkov z obchodného styku	-	-	-	-
Z titulu vydaných dlhopisov	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>49 938</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**(b) Prehľad transakcií so spriaznenými osobami:**

**K 31. decembru 2022**

*V tis. EUR*

<b>Spoločnosti ovládané koncovými vlastníkmi</b>	<b>Výnosy 2022</b>	<b>Náklady 2022</b>
Z titulu nakumulovaného úroku dlhopisov	490	-
Prevádzkové náklady	-	-
Náklady za poradenstvo súvisiace s investíciami	-	-
Náklady na finančné záruku	-	-
<b>Celkom</b>	<b>490</b>	<b>-</b>

**K 31. decembru 2021**

*V tis. EUR*

<b>Spoločnosti ovládané koncovými vlastníkmi</b>	<b>Výnosy 2021</b>	<b>Náklady 2021</b>
Z titulu nakumulovaného úroku dlhopisov	4 081	-
Prevádzkové náklady	-	-
Náklady za poradenstvo súvisiace s investíciami	-	30
Náklady na finančné záruku	-	-
<b>Celkom</b>	<b>4 081</b>	<b>30</b>

V roku 2022 boli splatené dlhopisy vydané spriaznenými spoločnosťami vo výške 49 938 tis. EUR.

**Transakcie s kľúčovými členmi vedenia**

Členovia predstavenstva spoločnosti neobdržali žiadne peňažné či nepeňažné plnenie za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022.

### **13. Následné udalosti**

Po súvahovom dni vstúpila spoločnosť do likvidácie dňa 13. apríla 2023 na základe rozhodnutia jediného akcionára zo dňa 28. marca 2023. V tejto súvislosti boli zapísané do Obchodného registra tieto skutočnosti dňa 13. apríla 2023:

- Zmena mena obchodnej spoločnosti na Aquila Real Asset Finance III a. s. v likvidácii;
- Likvidátorom bol vymenovaný JUDr. Martin Hatara;

Vedeniu spoločnosti nie sú známe žiadne ďalšie významné udalosti, ktoré by mohli ovplyvniť účtovnú zvierku k 31. decembru 2022.