




KOOR ESG SICAV

Dluhopisový program



Energetika pro nové generace: investujte se společností KOOR do udržitelné budoucnosti

KOOR se angažuje v oblasti výroby zelené energie. Realizuje projekty fotovoltaických elektráren často spojené s bateriovými úložišti, v nichž vidí vizi **nové energetiky**. KOOR se zaměřuje na efektivní řízení bateriových úložišť, která představují klíčový článek v oblasti stabilizace a efektivnosti energetické sítě. KOOR je největší slovenskou společností zabývající se službami v oblasti energetiky.

Bateriová úložiště, která KOOR implementuje, slouží nejen jako podpora pro obnovitelné zdroje energie, jako jsou fotovoltaické elektrárny, ale také pomáhají vyrovnávat výkyvy v dodávkách energie a optimalizovat náklady na její spotřebu.

KOOR v číslech

725 mil. CZK **1,55 mld. CZK** **150 mil. CZK**
obrat společnosti celková aktiva EBITDA

300+ projektů
dokončených i probíhajících

50%
podíl na trhu v projektech GES

Údaje se vztahují k 31. 12. 2023

Do koho investujete

Společnost KOOR, s. r. o. se zaměřuje na modernizaci a zefektivnění energetického managementu budov. Cílem je nejen snížit náklady na energie, ale také minimalizovat uhlíkovou stopu klientů. Využívá k tomu špičkové technologie, jako jsou fotovoltaické elektrárny, bateriová úložiště, tepelná čerpadla a pokročilé vytápěcí systémy. Díky těmto řešením zákazníci společnosti KOOR, s. r. o. šetří provozní kapitál, který mohou dále investovat do svého růstu.

V roce 2024 společnost získala **osvědčení o způsobilosti k provádění výzkumu a vývoje**, které se uděluje na šest let.



ESG, zelená, sociální a digitální inovativní řešení jsou klíčem k udržitelné budoucnosti. Společnost KOOR se angažuje v podpoře zelené energie a přináší řešení, která spojují environmentální zodpovědnost s moderními technologickými trendy.

Milan Orlovský

Majitel společnosti KOOR, s.r.o.



Společnost KOOR obhájila v ratingu ESG za rok 2023 stříbrnou medaili. Patří tak mezi 15 procent nejlépe hodnocených společností na světě ve svém sektoru. Rating realizovala společnost EcoVadis.



Držitel ocenění Félix Business Award za rok 2024 v kategorii *Byznys pro budoucí generace*. Félix je slovenské ocenění, které vyhlašuje INDEX a Slovenská sporiteľňa ve spolupráci s odbornými partnery jako například KMPG a dalšími.

Klíčové a historické milníky

2010

Zahájení provozu společnosti KOOR se zaměřením na dodávky tepla

2015

Podpis prvního oficiálního GES kontraktu

2022

Hodnocení ESG od mezinárodní společnosti EcoVadis – STŘÍBRNÁ MEDAILE

2024

GLOBAL ESG AWARDS – zařazení mezi pět nejlepších soutěžících v kategorii EcoBalanceAward podle počtu hlasů získaných od veřejnosti v celosvětovém měřítku

2025–2026

KOOR plánuje zahájit své aktivity na maďarském trhu

2012

Otevření kanceláře na východním Slovensku společně se subjektem, který dodává elektřinu, plyn a provozuje zařízení

2021

Spuštění oddělení elektro pro FV a BESS

2023

Podpis prvního BESS o výkonu 1 MW a kapacitě 2,1 MWh

2024–2025

KOOR plánuje zahájit své aktivity na českém trhu

Plány do budoucna

Moody's ESG rating opinion

Sustainability quality score

SQS1



Alignment with principles
USE OF PROCEEDS

Contribution to sustainability



FACTORS	ALIGNMENT
Use of proceeds	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
Evaluation and selection	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
Management of proceeds	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
Reporting	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>

Expected impact	
Relevance and magnitude	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
ADJUSTMENTS	
ESG risk management	No adjustment
Coherence	No adjustment

POINT-IN-TIME ASSESSMENT

Úplný komentář
od Moody's



Projekty

Za svou téměř patnáctiletou historii má společnost KOOR ve svém portfoliu více než 300 realizací.

Které patří mezi ty nejzajímavější?

Modernizace infrastruktury HVAC a fotovoltaických zdrojů

Střední odborná škola v Trebišově

Budova školy a školky na východním Slovensku měla zastaralou infrastrukturu vytápění, což mělo za následek špatné parametry energetické účinnosti. KOOR navrhl kombinaci opatření, která prokazatelně snížila spotřebu energie a emise CO₂.

Výsledky:

přibližně 27% úspora spotřeby tepla
o zhruba 40 tun nižší produkce CO₂
FV generující 30,4 MWh v roce 2023



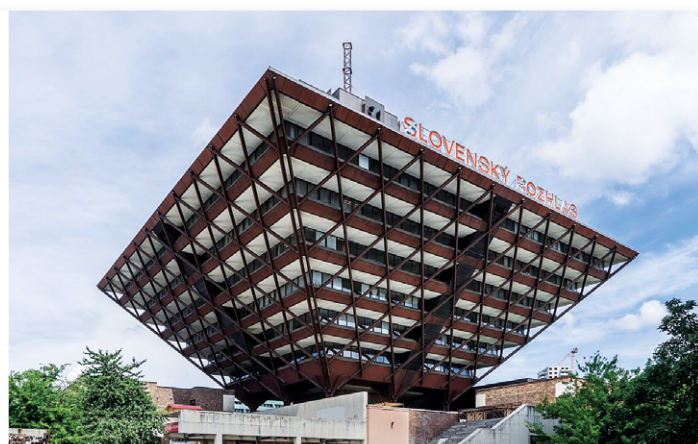
Garantovaná energetická služba (GES) pro rozhlasovou stanici

Rozhlas a televízia Slovenska (RTVS)

Výměna staré osvětlovací infrastruktury za nové, energeticky efektivní zařízení, nové fotovoltaické zdroje a internetová síť pro smart metering.

Výsledek:

89% úspora ve spotřebě osvětlení a chlazení



Projekt Battery Energy Storage System (BESS)

Nezveřejněný klient

Bateriové úložiště instalované u zákazníka v rámci bilanční skupiny DISPEX (dceřiná společnost firmy KOOR, s. r. o.) pro zajištění flexibility v rámci elektrické sítě a snížení rezervované kapacity.

Výsledek:

snížení rezervované kapacity pro klienta ze 7,3 MW na 5,6 MW
s úsporou ~24 % ročně



DLUHOPIS KOOR ESG SICAV

Parametry dluhopisů

8,0

Název emise: KOOR I. 8,0/29

Objem emise: 100 000 000 CZK

**Nominální hodnota
1 dluhopisu:** 10 000 CZK

Podoba dluhopisu: zaknihovaná

Evidence: Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

ISIN: CZ0003567901

Datum emise: 8. 1. 2025

Splatnost: 4 roky
(8. 1. 2029)

Koventanty: ano

Zajištěný: ne

Výnos: 8,00 % p. a.

**Frekvence výplaty
kuponů:** 2× ročně
(vždy k 8. 7., 8. 1.)

Emisní podmínky naleznete [zde](#)

7,0

Název emise: KOOR I. EUR 7,0/29

Objem emise: 1 000 000 EUR

**Nominální hodnota
1 dluhopisu:** 400 EUR

Podoba dluhopisu: zaknihovaná

Evidence: Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

ISIN: CZ0003567919

Datum emise: 8. 1. 2025

Splatnost: 4 roky
(8. 1. 2029)

Zajištěný: ne

Výnos: 7,00 % p. a.

**Frekvence výplaty
kuponů:** 2× ročně
(vždy k 8. 7., 8. 1.)

Emisní podmínky naleznete [zde](#)

Kovenanty

Nezřízení zajištění – KOOR ESG SICAV a.s. (emitent) do doby splacení všech svých dluhů z dluhopisů zajistí, že společnost KOOR, s. r. o. nezřídí jakékoli zajištění k jakémukoli svému majetku.

Neposkytnutí ručení – Emitent se zavazuje, že do doby splacení všech svých dluhů z dluhopisů neposkytne ani se nezaváže k poskytnutí ručení a zajistí, že společnost KOOR, s. r. o. neposkytne ani se nezaváže k poskytnutí ručení či finanční záruky za závazek jakékoliv třetí osoby.

Poměr vlastního kapitálu k pasivům – Do doby splacení všech svých dluhů bude poměr vlastního kapitálu k celkovým pasivům společnosti KOOR, s. r. o. minimálně **ve výši 20 %**.

Poměr fondového kapitálu k celkovým pasivům podfondu KOOR ESG podfond – Emitent zajistí, že do doby splacení všech svých dluhů z dluhopisů bude poměr fondového kapitálu k celkovým pasivům podfondu KOOR ESG podfond minimálně **ve výši 40 %**.

Omezení poskytování úvěrů a zápůjček.

Omezení nakládání s majetkem emitenta – Emitent zajistí, že do doby úplného splacení dluhopisů aktuální majitelé neprodají, nepřevедou ani jinak nezciží jakékoliv zakladatelské akcie firmy KOOR ESG SICAV a.s., které vlastní.

Informační povinnosti, kontrolu plnění a dodržování jednotlivých povinností bude vždy provádět auditorská společnost.

Toto je pouze stručný informativní přehled závazků emitenta v souvislosti s dluhopisy, pro podrobnější informace slouží **základní prospekt a konečné podmínky emise**.

Rizika spojená s emitentem dluhopisů:

Tržní riziko – Spojuje se s nepříznivými výkyvy na finančních trzích, které mohou být způsobeny různými faktory včetně ekonomických změn, politických událostí nebo přirozených katastrof.

Úvěrové riziko – Společnost DELTA Investiční společnost, a. s., jako obhospodařovatel podfondu vyhodnocuje úvěrové expozice podfondu, které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité. Může se stát, že riziko úpadku dlužníka může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze těžce předvídat a odhalit (například podvody).

Riziko likvidity – Riziko likvidity se týká schopnosti emitenta rychle a efektivně převést své investice na hotovost, aby mohl splnit své finanční závazky. Riziko nedostatečné likvidity spočívá v riziku ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Operační riziko – Operační riziko zahrnuje možnost ztráty v důsledku selhání interních procesů, systémů, lidského faktoru nebo externích událostí. Toto riziko může zahrnovat chyby v softwaru, selhání hardwaru, chyby v dokumentaci nebo právní spory.

Riziko koncentrace – Riziko koncentrace vzniká, když je velká část majetku emitenta investována do omezeného počtu aktiv nebo trhů. Toto riziko zvyšuje citlivost emitenta na specifické tržní události a může vést k větším výkyvům v hodnotě majetku. Koncentrace investic v určitém sektoru nebo geografické oblasti může znamenat vyšší riziko, pokud dojde k negativním událostem ovlivňujícím tento sektor nebo region.

Riziko pákového efektu – Použití pákového efektu znamená, že emitent může zvýšit svou expozici vůči tržním rizikům (tj. vykonat investice do vlastního jmění nebo poskytnout další úvěry nebo půjčky) prostřednictvím půjček nebo jiných finančních nástrojů, jako jsou deriváty. Toto může vést k vyšším potenciálním výnosům, ale také k vyššímu riziku ztráty.

Riziko související s investičním zaměřením – Emitent je vystaven riziku spojenému s jeho specifickým investičním zaměřením, kterým jsou investice do zvýšení energetické efektivity a projektů, kde dochází k úspoře energií při zachování principů ESG, přičemž tyto projekty jsou implementovány projektovou společností KOOR, s. r. o.

Rizika udržitelnosti – Rizika udržitelnosti se týkají environmentálních, sociálních a správních faktorů, které mohou mít významný dopad na hodnotu investic emitenta. Minimálně 60 % investic podfondu bude naplňovat požadavky na tzv. udržitelné investice ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088.

Rizikové faktory vztahující se ke skupině a projektové společnosti – Naplnění rizik uvedených níže může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci společností ze skupiny, jak je definována ve společných emisních podmínkách (tj. společnost KOOR, s. r. o., Slovenská republika, a její dceřiné společnosti), jejich podnikatelskou činnost a postavení na trhu. Tato rizika jsou významná v souvislosti s téměř 100% expozicí emitenta vůči skupině, ať už ve formě investic do vlastního jmění, nebo poskytnutí půjček společností ve skupině.

Celková ekonomická situace v regionu podnikání – Ekonomická situace v Evropské unii, a zvláště Slovenské republice, kde skupina převážně působí, jako i v České republice a Maďarsku, kde skupina plánuje působit, hraje klíčovou roli pro prosperitu každé společnosti, včetně projektové společnosti, která se specializuje na energetické služby. V dobách hospodářského růstu se zvyšuje poptávka po energetických službách, což může vést k rozšíření podnikání a zvýšení ziskovosti projektové společnosti. Naopak v případě recese může dojít k poklesu poptávky, což může mít za následek snížení příjmů a zisků.

Riziko ztráty klíčových osob – Emitent a projektová společnost mohou být závislí na klíčových osobách s odbornými znalostmi a zkušenostmi, které jsou nezbytné pro úspěch jejich projektů.

Rizika spojená s dluhopisy:

Dluhopisy jako závazky – Dluhopisy představují přímé, nepodmíněné a nepodřízené dluhy emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení (I) rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem a (II) alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným dluhům emitenta vyjma těch, u nichž stanoví jinak právní předpisy.

Riziko úrokové – Vlastník dluhopisu je vystaven riziku poklesu ceny dluhopisu v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do dluhopisů.

Riziko inflace – Dluhopisy neobsahují inflační doložku. Přesáhne-li míra inflace nominální výnos dluhopisu, reálný výnos investora z investice do dluhopisu bude záporný.

Riziko likvidity – Emitent nemá v úmyslu požádat o přijetí dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu. Investor nemusí být schopen dluhopisy prodat za adekvátní tržní cenu až do jejich splatnosti.

Riziko zdanění – Příjmy plynoucí z prodeje, splacení nebo držby dluhopisu podléhají zdanění, jehož parametry se mohou v čase měnit. V důsledku toho může být investorovi při prodeji nebo splacení dluhopisu vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Toto je pouze stručný informativní přehled rizik, pro podrobnější informace si přečtete **základní prospekt**, případně další dokumenty k dluhopisům. Investor uzavírá s CYRRUS komisionářskou smlouvu, jejíž součástí je ceník a **obchodní podmínky** (VOP). Schválení základního prospektu emitenta příslušným orgánem by se nemělo chápat jako potvrzení cenných papírů, které jsou nabízeny. ČNB vydala desatero pro drobné investory do podnikových dluhopisů. Seznamte se prosím s těmito informacemi. Podrobnosti naleznete [zde](#).

Investujte. CYRRUS

ANALYTICKÉ ODDĚLENÍ

TOMÁŠ PFEILER Praha tomas.pfeiler@cyrrus.cz

TRADING & SALES

MICHAL PŘIKRYL Praha prikryl@cyrrus.cz



800 297 787
bezplatná infolinka



www.topdluhopisy.cz



Důležitá upozornění: Dokument byl zpracován společností CYRRUS, a. s., obchodníkem s cennými papíry, se sídlem Brno, Veverí 111 (dále jen „společnost“). Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a. s. a Frankfurt Stock Exchange (FWB) – Deutsche Börse. Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Dokument je určen pouze pro reklamní účely a není nabídkou ani návrhem k uzavření smlouvy. Společnost dále upozorňuje, že v rámci sdělení nebyl zohledněn cílový trh ani znalosti, zkušenosti a investiční cíle klienta. Sdělení se tak může pohybovat mimo cílový trh klienta, případně také v negativním cílovém trhu. Dokument poskytuje pouze krátký přehled o jednom z investičních produktů v současné nabídce. Dokument nenahrazuje odborné poradenství k finančním nástrojům v něm uvedeným, ani nenahrazuje komplexní poučení o rizicích. Dokument je určen výhradně pro počáteční informační účely a společnost důrazně doporučuje investorům podstoupit investiční a/nebo právní a/nebo daňové poradenství před tím, než učiní investiční rozhodnutí. Informace obsažené v tomto dokumentu nelze považovat za radu k jednotlivé investici, ani za daňovou nebo právní radu. Pokud se v dokumentu hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není, pokud v textu dokumentu není uvedeno jinak, zaručena. Investoři mohou získat při prodeji uvedeného investičního nástroje před datem splatnosti nebo při splacení investičního nástroje částku nižší než částku investovanou. Potenciální ztráta je omezena na původně investovanou částku. Informace jsou založeny na hrubé výkonnosti před zdaněním. Tento dokument obsahuje příklady vytvořené na základě analýzy scénářů vývoje podkladových instrumentů. Očekávání a predikce analytiků a strategií nejsou spolehlivým indikátorem budoucího vývoje tržního kurzu dotčených investičních nástrojů. Příklady jsou založeny pouze na hypotetických předpokladech a neumožňují jakýkoli závěr o budoucím vývoji ceny investičního nástroje. Pro investiční nabídku dle zjištěných parametrů klienta nás prosím kontaktujte.

Za tento dokument nese odpovědnost výhradně společnost CYRRUS, jakožto distributor investičního nástroje. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti nenesou žádnou odpovědnost za spolehlivost, přesnost a úplnost obsahu tohoto dokumentu, ani za jakákoli zde uvedená vyjádření, za výkonnost nástroje a za způsob propagace nástroje, zahrnující dodržování platných zákonů, předpisů a pravidel upravujících reklamu a propagaci investičních nástrojů. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti se výslovně vzdávají jakékoli odpovědnosti za jakékoli přímé, nepřímé, následné nebo jiné škody, včetně ztráty zisku, která může investorovi nebo kterékoli třetí straně vzniknout na základě spoléhání se na informace uvedené v tomto dokumentu.

Zdanění je závislé na osobních poměrech každého investora a podléhá zákonným předpisům a dohledu příslušných úřadů. Tento dokument byl připraven s náležitou a patřičnou pečlivostí a pozorností, společnost však neposkytuje garance či ujištění, ať výslovně nebo předpokládané, o jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti. Z informací v tomto dokumentu není možné odvozovat žádná práva ani povinnosti. Informace o společnosti a podrobné informace o pobídkách a střetech zájmů naleznete na www.cyrrus.cz v sekci O nás. Tiskové chyby vyhrazeny. Obsah dokumentu je chráněn dle autorského zákona, majitelem autorských práv je společnost. Společnost zakazuje zveřejnění a šíření dokumentu bez jejího písemného souhlasu. Společnost nenesie odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.