

Slovak Investment Holding, a. s.

**Účtovná zvierka
za rok končiaci sa 31. decembra 2023**

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva v znení prijatom
Európskou úniou a správa nezávislého audítora

Obsah

Správa audítora	3
Individuálny výkaz o finančnej situácii	5
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	6
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	7
Individuálny výkaz peňažných tokov	9
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	10



Mazars Slovensko, s.r.o.
SKY PARK OFFICES 1
Bottova 2A
811 09 Bratislava

Slovak Investment Holding, a. s.

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2023

Slovak Investment Holding, a. s.

Grösslingová 44

811 09 Bratislava

Identification number: 47 759 097

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2023

Predstavenstvu a Dozornej rade spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s.

I. Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023, výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, 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 2023, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) 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 odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „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 spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom EÚ 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 opisanie 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 spravovaním 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 jednotlivito 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 spravovaním 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.

II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto 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.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2023 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

Bratislava, 14. februára 2024



Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 236



Ing. Rastislav Bégán
Licencia UDVA č. 1001


Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023

Majetok	Poznámky	2023 tis. Eur	2022 tis. Eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	46 954	24 153
Aktíva s právom na užívanie	7	187	280
Hmotný majetok	8	5	20
Odložená daňová pohľadávka	9	127	99
Splatná daňová pohľadávka		-	-
Investície	10	374	369
Ostatný majetok	11	446	1 835
Majetok celkom		<u>48 093</u>	<u>26 756</u>
Závazky			
Závazky z obchodného styku		61	34
Súčasná hodnota lízingsových záväzkov	7	189	280
Splatný daňový záväzok		127	226
Rezervy	12	-	-
Ostatné záväzky	13	28 144	11 456
Závazky celkom		<u>28 521</u>	<u>11 996</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	14	300	300
Zákonný rezervný fond	15	60	60
Ostatné kapitálové fondy	15	1 500	1 500
Nerozdelený zisk/strata	15	12 494	8 307
Zisk za účtovné obdobie		5 218	4 593
Vlastné imanie celkom		<u>19 572</u>	<u>14 760</u>
		<u>48 093</u>	<u>26 756</u>


Podsúvahové položky:

Hodnota zverených prostriedkov na investovanie	25	1 405 440	964 608
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov)	25	1 405 440	964 608


Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 10 až 36, bola schválená dňa 14. februára 2024:



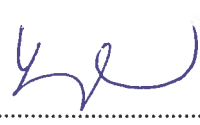
 Ing. Peter Fröhlich
 predseda predstavenstva



 Ing. Miloš Ješko
 člen predstavenstva



 Ing. Martin Nemčík
 osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky



 Mgr. Martina Liptáková
 osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok,
ktorý sa skončil 31. decembra 2023

	Poznámky	2023 tis. eur	2022 tis. Eur
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	16	9 655	8 601
Čisté kurzové zisky /(náklady)		-	-
Čisté ostatné výnosy	18	42	99
Prevádzkové výnosy		10 134	8 723
Osobné náklady	19	(2 765)	(2 229)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	8	(16)	(36)
Odpisy aktíva s právom používania		(94)	
Všeobecné administratívne náklady	20	<u>(654)</u>	<u>(640)</u>
Prevádzkové náklady		(3 536)	(2 905)
Čisté úrokové výnosy	18	430	23
Zisk/Strata pred zdanením		<u>6 598</u>	<u>5 818</u>
Náklady na daň z príjmov	21	(1 380)	(1 225)
Zisk/(Strata) po zdanení		5 218	4 593
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		5 218	4 593
Základná strata/zisk na akciu (EUR)	14	17 393	15 309

Poznámky uvedené na stranách 10 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2023

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdeľený zisk	Zisk za účtovné obdobie	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
K 1. januáru 2023	300	60	1 500	12 900	-	14 760
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2023	-	-	-	-	5 218	5 218
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2023	-	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania						
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Vyplatenie dividend 2023				-330		-330
Vyplatenie tantiém				-76		-76
Celkové transakcie s vlastníkami	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2023	300	60	1 500	12 494	5 218	19 572

Poznámky uvedené na stranách 10 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2023

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Zisk za účtovné obdobie	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
K 1. januáru 2022	300	60	1 500	8 807	-	10 667
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2022	-	-	-	-	4 593	4 593
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2022	-	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania						
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Vyplatenie dividend 2022				-450		-450
Vyplatenie tantiém				-50		-50
Celkové transakcie s vlastníkami	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2022	300	60	1 500	8 307	4 593	14 760

Poznámky uvedené na stranách 10 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.

Individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

	Poznámka	2023 tis. eur	2022 tis. Eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/Strata pred zdanením		6 598	5 818
<i>Úpravy o nepeňažné operácie:</i>			
Odpisy	7	110	36
Úrok účtovaný do výnosov		-437	
Úrok účtovaný do nákladov		7	
Nepeňažné operácie spolu		-320	36
<i>Zmeny v pracovnom kapitále</i>			
Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		(4 193)	625
Zvýšenie stavu pohľadávok a ostatného majetku		1 078	(153)
Zmeny v pracovnom kapitále spolu		(3 115)	472
<i>Osobitne vykázané položky</i>			
Prijaté úroky		437	
Zaplatené úroky		(7)	
Zaplatená daň z príjmu		(1 507)	(1 426)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		<i>2 086</i>	<i>4 900</i>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(2)	(6)
Príjem z predaja hmotného majetku			
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od MF		27 880	-
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu VFF a CEFOF		(6 752)	(3 685)
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od radiacích orgánov		440 833	245 796
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu National Development Fund II.		(440 833)	(245 796)
Hodnota investícií do dcérskych spoločností		(5)	
<i>Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti</i>		<i>21 121</i>	<i>(3 691)</i>
Peňažné toky z finančných aktivít			
Vklad do vlastného imania			
Vyplatené dividendy akcionárom		(330)	(450)
Tantiémy		(76)	(50)
Splátka/Čerpanie úveru			
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		<i>(406)</i>	<i>(500)</i>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	6	24 153	23 444
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	46 954	24 153

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvedené na stranách 10 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

1. Všeobecné informácie

Slovak Investment Holding, a. s. („Spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 7. apríla 2014 a je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III oddiel: Sa, vložka číslo 5949/B. Zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 1. mája 2014.

Identifikačné číslo („IČO“), daňové identifikačné číslo („DIČ“) sú:

Identifikačné číslo: 47 759 097
Daňové identifikačné číslo: 2024091784

Spoločnosť je registrovaná ako platiteľ DPH.

Sídlo Spoločnosti je: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava.

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. imaní v %
Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.	100%	100%
Spolu	100%	100%

Konečným vlastníkom celej skupiny je Ministerstvo financií Slovenskej republiky.

Sídlo Ministerstva financií Slovenskej republiky je Štefanovičova 2968/5, 811 04 Bratislava.

Účtovná závierka Spoločnosti je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s., ktorá je priama materská spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo 3010/B, so sídlom Štefánikova 27, 814 99 Bratislava a je dostupná v jej sídle.

Predstavenstvo je zložené z týchto osôb:

Ing. Peter Fröhlich – predseda predstavenstva (od 01.07.2021)
Ing. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda predstavenstva (od 17.01.2017)
Ing. Miloš Ješko – člen predstavenstva (od 15.03.2021)

Dozorná rada je zložená z týchto osôb:

Ing. Július Jakab - predseda dozornej rady (od 16. 12.2020)
Rastislav Krátky – člen dozornej rady (od 16.12.2020)
Ing. Roland Štadler – člen dozornej rady (od 04.03.2021)

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2022, bola schválená 15. mája 2023 valným zhromaždením.

Aktivity

Hlavnými aktivitami Spoločnosti je spravovanie prevažne štátom zverených aktív v samostatných obchodných spoločnostiach. Spoločnosť dňa 21.4.2021 požiadala Národnú banku Slovenska aby zrušila jej registráciu správcu alternatívnych investičných fondov zapísaných v Registri správcov vedenom Národnou bankou Slovenska na základe §31a a §31b v zmysle Zákona o kolektívnom investovaní. Národná banka Slovenska žiadosti vyhovel a zrušila zápis v registri správcov alternatívnych investičných fondov.

Spoločnosť drží obchodný podiel (99,99643%) v spoločnosti National Development Fund I., s. r. o. (do 23.7.2018 Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o., akcie (99,9916%) v spoločnosti National Development Fund II., a.s. (do 23.7.2018 Slovak Investment Holding, a.s.), obchodný podiel (100%) v spoločnosti National Development Fund III., s. r. o. a akcie (61,88%) v spoločnosti Venture to Future Fund, a.s. vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, keďže nemá kontrolu nad týmito spoločnosťami. Kontrolu nad spravovanými aktívami zabezpečujú jednotlivé ministerstvá. Spravované aktíva vchádzajú do konsolidácie týchto organizácií, Hodnota aktív v správe je vykázaná v podsúvahe.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

Dňa 5. mája 2015 Spoločnosť podpísala Zmluvu o správe fondu so National Development Fund II (v tom čase Slovak Investment Holding, a.s.), na základe ktorej Spoločnosť vykonáva správu tohto fondu, za čo jej prináleží odplata, dohodnutá v jednotlivých Zmluvách o financovaní a Zmluvách s investormi.

Dňa 1. januára 2016 Spoločnosť podpísala so spoločnosťou National Development Fund I (v tom čase Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.) Zmluva o Holdingovom fonde. Na základe tejto zmluvy sa Spoločnosť stala správcom holdingového fondu JEREMIE.

Dňa 11. augusta 2017 Spoločnosť podpísala s Ministerstvom Financií SR Zmluva o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov. Na základe tejto zmluvy Spoločnosť zastupuje MF SR v Stredoeurópskom fonde fondov.

Dňa 19. decembra 2018 Spoločnosť podpísala s Ministerstvom Financií SR Zmluva o financovaní Venture to Future Fund. Na základe tejto zmluvy Spoločnosť zastupuje MF SR v Venture to Future Fund.

Spoločnosť drží 100% obchodný podiel v spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.. vo vlastnom mene a na vlastný účet.

Spoločnosť drží 0,00357% obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund I., s. r. o. (do 23.7.2018 Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. vo vlastnom mene a na vlastný účet.

Spoločnosť drží 0,0084% obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund II., a.s. (do 23.7.2018 Slovak Investment Holding, a.s.) vo vlastnom mene a na vlastný účet.

Spoločnosť drží 100% obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund III., s.r.o. vo vlastnom mene a na vlastný účet.

Slovak Investment Holding, a. s. nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku z dôvodu nevykonávania kontroly nad spoločnosťami National Development Fund I., s. r. o., National Development Fund II., a.s., National Development Fund III., s. r. o. a v prípade Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.. nesplnenie veľkostných kritérií podľa § 22 odsek (10) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Detailnejšie informácie sú uvedené v poznámke č. 25 Podsúvahové položky.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Riadna individuálna účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Účtovná závierka bola zostavená ako účtovná závierka podľa § 17(a) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa alebo na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe historických cien.

(c) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou Spoločnosti.

Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(d) Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie vykonalo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných zásad a účtovných metód a výšku vykazaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 3 a 4 poznámok.

(a) Cudzia mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na euro výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Peňažný majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku obdobiu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(b) Poplatky a provízie

Výnosy a náklady z poplatkov, vrátane poplatkov za správu aktív v zmysle platných štatútov, sú vykazované vtedy, keď je v zmysle štatútu nárok na tento poplatok a to v príslušnom účtovnom období, na ktoré sa vzťahujú.

(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera 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 miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázičné body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú v rámci *úrokových výnosov a nákladov*, zmeny reálnych hodnôt sa vykazujú v *čistom zisku z finančných operácií*.

Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov na obchodovanie sú považované v obchodných operáciách za príležitostné a sú vykazované v čistom zisku z finančných operácií spolu so všetkými ostatnými zmenami reálnych hodnôt majetku a záväzkov na obchodovanie.

(d) Dividendy

Príjem z dividend sa vykáže, keď vznikne právo na získanie výnosu. Obvykle je to deň po schválení výplaty dividend v súvislosti s majetkovými cennými papiermi.

(e) Lízingy

Pri vzniku zmluvy spoločnosť posudzuje, či je zmluva lízingom alebo či obsahuje lízing podľa IFRS 16. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak sa zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. V prípade zmluvy, ktorá je lízingom alebo ktorá obsahuje lízing, spoločnosť účtuje každú lízingovú zložku v rámci zmluvy ako lízing oddelene od nelízingových zložiek zmluvy.

Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie je ocenené obstarávacou cenou, ktorá predstavuje sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku. Spoločnosť k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok súčasnou hodnotou lízingových splátok počas doby lízingu, ktoré k tomuto dátumu nie sú uhradené. Doba lízingu predstavuje nevypovedateľné obdobie lízingu spolu s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na predĺženie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu uplatní a obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na ukončenie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu neuplatní.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

Lízingové splátky sa diskontujú použitím kapitálovej prirážky. V spoločnosti predstavuje aktívum s právom na užívanie prenájom priestorov Spoločnosti. .

Každá platba nájomného je alokovaná medzi splátku istiny a finančné náklady, ktoré sú vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery. Finančné náklady sa vykazujú ako úroky.

V prípade krátkodobého lízingu sú uhradené platby v operatívnom lízingu rovnomerne vykazované vo výkaze ziskov a strát počas trvania lízingovej zmluvy.

(f) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát okrem položiek, ktoré sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní alebo vo výkaze komplexného výsledku.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami.

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich zúčtovania na základe zákonov, ktoré boli platné alebo dodatočne uzákonené v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(g) Investície v dcérskych podnikoch

Investície v dcérskych podnikoch predstavujú investície Spoločnosti do spoločností, ktoré sú vyššie ako 50 % základného imania spoločností a/alebo podiel vyšší ako 50 % na hlasovacích právach spoločností. Investície v dcérskych podnikoch sa vykazujú v cene obstarania zníženej o opravné položky.

Straty zo znehodnotenia sa vykazujú cez výkaz komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku“. Výška opravnej položky je určená ako rozdiel medzi hodnotou investície spoločnosti a hodnotou vlastného imania dcérskeho podniku po zohľadnení realizovateľnej hodnoty investície.

Výnosy z dividend sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku“ v čase, keď Spoločnosti vzniká právo na príjem dividendy.

(h) Finančný majetok a záväzky

(i) Dátum prvotného vykázania

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vyказuje k dátumu finančného vysporiadania obchodu okrem cenných papierov, ktoré sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu.

(ii) Klasifikácia a meranie finančných aktív podľa IFRS 9

IFRS 9 má tri kategórie na klasifikáciu dlhových nástrojov podľa toho, či sa následne oceňujú: v umorovanej hodnote (amortised cost ďalej len „CP AC“), v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do ostatného súhrnného zisku (fair value through other comprehensive income, v skratke „CP FVOCI“) alebo v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do výsledku hospodárenia (fair value through profit or loss, v skratke „FVPL“).

Klasifikácia dlhových nástrojov podľa IFRS 9 vychádza z obchodného modelu, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančného majetku, a z toho, či zmluvne dohodnuté peňažné toky predstavujú výhradne úhrady istiny a úrokov (Solely Payments of Principal and Interest, ďalej len „SPPI“). Obchodný model účtovnej jednotky vyjadruje to, ako riadi svoj finančný majetok, aby generovala peňažné toky a vytvárala hodnotu pre seba. Jej

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

obchodný model teda určuje, či peňažné toky budú plynúť z inkasovania zmluvne dohodnutých peňažných tokov, z predaja finančného majetku, alebo z oboch. Ak je dlhový nástroj držaný s cieľom inkasovať zmluvne dohodnuté peňažné toky, môže byť klasifikovaný v kategórii amortised cost, ak zároveň spĺňa požiadavku SPPI. Dlhové nástroje spĺňajúce požiadavku SPPI, ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom účtovná jednotka drží finančný majetok, aby inkasovala z neho plynúce peňažné toky, a v ktorom finančný majetok predáva, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančný majetok, ktorý negeneruje peňažné toky spĺňajúce SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty).

(iii) Klasifikácie a merania finančných aktív podľa IFRS 9 pre potreby dokumentácie obchodného modelu Spoločnosti.

Poslaním Spoločnosti je vytváranie a spravovanie prevažne štátom zverených aktív v samostatných obchodných spoločnostiach.

Spoločnosť má vypracovanú dlhodobú stratégiu rozvoja, na pravidelnej báze zostavuje a vyhodnocuje obchodný plán, finančný rozpočet. Tieto dokumenty sú zostavované a vyhodnocované na základe priorit a zodpovedností týkajúcich správy finančných nástrojov na podporu podnikateľskej sféry taktiež sú brané do úvahy aj celková ekonomická situácia na trhu, zámery hospodárskej politiky štátu.

Spoločnosť pre potreby dokumentácie svojho obchodného modelu podľa IFRS 9 (obchodného modelu jednotlivých portfólií) vykonala nasledujúce aktivity:

A: Členenie finančných aktív – jednotlivých identifikovaných portfólií spoločnosti podľa účtovného štandardu IAS 39 ako podklad pre vykonanie klasifikácie finančných aktív podľa IFRS 9;

(iv) Členenie finančných aktív (podľa typu zmluvy) pre potreby SPPI testu podľa IFRS 9.

Spoločnosť nerealizuje investície do finančných aktív, ktoré spĺňajú definíciu dlhových nástrojov (úverové pohľadávky a cenné papiere).

(v) Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote CP AC

Finančné investície držané do splatnosti sú tie finančné investície, ktoré prinášajú vopred stanovené alebo vopred určiteľné platby, majú fixne stanovenú splatnosť a Spoločnosť ich plánuje a má schopnosť držať do splatnosti. Po prvotnom vykázaní sa CP AC oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota sa vypočíta pri zohľadnení diskontov a prémie z obstarávacej ceny a poplatkov, ktoré predstavujú neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery. Amortizácia je zahrnutá v položke „Úrokové výnosy“ vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke „Opravné položky“ výkazu súhrnných ziskov a strát.

(vi) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom

„Pohľadávky voči bankám“ a „Pohľadávky voči klientom“ predstavujú finančný majetok s vopred stanovenými alebo vopred určiteľnými platbami a fixnými splatnosťami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Spoločnosť tieto obchody neuzatvárala s úmyslom okamžitého alebo krátkodobého následného predaja. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizácia je zahrnutá v položke „Úrokové výnosy“ vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke výkazu súhrnných ziskov a strát „Opravné položky“.

(vii) Finančné investície oceňované v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do ostatného súhrnného zisku.

Sú to všetky investície, ktoré sa pri prvotnom vykázaní zatriedia do tohto portfólia. Taktiež sa do tohto portfólia zatriedia tie finančné investície, ktoré nespĺňajú podmienky na zatriedenie do jednej z kategórií: CP AC, alebo pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom. Patria sem akciové nástroje, investície do fondov a na peňažných trhoch a iné dlhové nástroje.

Po prvotnom vykázaní sa CP FVOCI oceňujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa účtujú v ostatnom súhrnnom výsledku a ich kumulovaná hodnota sa vykazuje ako oceňovací rozdiel vo vlastnom imaní. Keď sa príslušné finančné aktívum predá, kumulatívne zisky alebo straty predtým vykázané vo vlastnom imaní sa

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

preúčtujú z ostatného súhrnného výsledku do položiek zisku alebo strát a vykážu sa samostatne ak sú významné alebo v prípade ich nevýznamného vplyvu sa zahrnú do položiek „Ostatné výnosy“ alebo „Všeobecné prevádzkové náklady“. Ak spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá že sa predávajú na báze FIFO (first in - first out). Úrokové výnosy získané z držby

CP FVOCI sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Úrokové výnosy“. Dividendy získané z držby finančných investícií sa vykážu vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Ostatné výnosy“ v momente vzniku práva na úhradu a ak je pravdepodobné, že dôjde k úhrade dividendy. Straty vyplývajúce zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykážu vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Opravné položky“, pričom sa zároveň preúčtujú z ostatných súhrnných výsledkov a znížia oceňovací rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imaní.

Spoločnosť v sledovanom účtovnom období nevykazuje vo svojom portfóliu finančné aktíva POCI.

(i) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch a vysoko likvidný finančný majetok s pôvodnou dobou splatnosti do troch mesiacov, ktoré nepodliehajú významnému riziku v zmene ich reálnej hodnoty a sú používané Spoločnosťou v riadení krátkodobých záväzkov.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v nominálnej hodnote.

(k) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a Spoločnosť ich nezamýšľa predať teraz alebo v blízkej budúcnosti.

Pohľadávky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote spolu s priamo súvisiacimi transakčnými nákladmi a následne oceňujú v ich umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

(l) Hmotný majetok

(i) Vykazovanie a oceňovanie

Zložky hmotného majetku sú oceňované v obstarávacej cene zníženej o oprávky a o straty zo znehodnotenia.

Obstarávacie ceny zahŕňajú náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho majetku, je vykázaný ako súčasť daného majetku.

V prípade, že jednotlivé súčasti položky majetku majú rozdielnu dobu použiteľnosti, sú účtované ako hlavné komponenty majetku.

(ii) Následné náklady

Náklady na výmenu položky hmotného majetku sú vykazované v účtovnej hodnote tejto položky, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou majetku budú plynúť do Spoločnosti a náklady je možné spoľahlivo merať. Náklady spojené s bežnou údržbou hmotného majetku sú vykázané vo výsledku hospodárenia v čase ich vzniku.

(iii) Odpisovanie

Odpisy sú vykazované vo výsledku hospodárenia na rovnomernej báze počas odhadovanej doby použiteľnosti každej položky hmotného a nehmotného majetku. Prenajatý majetok je odpisovaný počas doby nájmu, resp. doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá je kratšia. Pozemky sa neodpisujú.

Odhadovaná doba použiteľnosti zariadení a vybavenia pre bežné a predchádzajúce účtovné obdobie je 4 roky.

Metódy odpisovania, doba použiteľnosti a zostatkové hodnoty sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota nefinančného majetku Spoločnosti, iného ako odložená daňová pohľadávka, je prehodnotená ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak je zistený náznak zníženia hodnoty majetku, následne je odhadnutá suma, ktorú je možné z daného majetku získať.

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vtedy, ak účtovná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku, ktorá generuje peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú priamo vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty vykazané v súvislosti s jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky sa v prvom rade vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu pripadajúceho na tieto jednotky a potom sa vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) na pomernej báze.

Suma, ktorú možno z daného majetku alebo jednotky získať a ktorá generuje peňažné prostriedky, je buď čistá predajná cena, alebo hodnota v používaní (value in use) jednotky, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri hodnote v používaní sa odhad budúcich peňažných tokov diskontuje na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty vykazané v predchádzajúcich obdobiach sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, či existuje náznak zníženia straty alebo toho, že už strata neexistuje.

Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná, keď nastala zmena v odhade použitom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zníženie hodnoty nebolo vykazané.

(n) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre Spoločnosť právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorý vyplýva z minulej udalosti, a ktorej dopad môže byť spoľahlivo odhadnutý a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov Spoločnosti. Rezervy sú vypočítané a vykazané v odhadovanej výške záväzku.

(o) Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo bola ukončená. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok, a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže ako súčasť ziskov a strát.

(p) Zamestnanecké požitky

Spoločnosť poskytovala okrem plátov a odmien iné nepeňažné benefity pre svojich zamestnancov. Platy, odmeny a ostatné benefity pre zamestnancov sú účtované do nákladov v čase, keď je súvisiaca služba poskytnutá.

(q) Vykazovanie zverených prostriedkov na investovanie a aktív, ktoré má spoločnosť v správe

Spoločnosť ako právny akcionár pôsobí v postavení správcu finančného aktíva. Spoločnosť drží akcie alebo podiely spoločností vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami. Tieto investované zverené finančné prostriedky sú evidované v podsúvahovej evidencii.

Zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich organov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako Ostatné záväzky (Poznámka 12). Sumy sú vykazané v zostatkovej hodnote.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(r) Štandardy a interpretácie platné v bežnom období

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2019. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

Prvé uplatnenie nových dodatkov k existujúcim štandardom platných pre bežné účtovné obdobie

Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a „IFRS Praktické vyhlásenie 2 úsudok hľadiska významnosti“** - Doplnenie vyžaduje, aby účtovné jednotky uviedli len materiálne účtovné zásady a nie významné účtovné zásad
- **Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny účtovných odhadov a chyby“** - Doplnenia zavádzajú definíciu “účtovných odhadov” a obsahujú ďalšie doplnenia k IAS 8, ktoré objasňujú, ako odlišiť zmeny účtovných politik od zmien v odhadoch.
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, ktoré vznikli z jednej transakcie -** Doplnenia zužujú rozsah výnimky pri prvotnom vykazovaní, aby sa vylúčili transakcie, pri ktorých vznikajú rovnaké a kompenzujúce dočasné rozdiely – napríklad líziny a záväzky týkajúce sa uvedenia do pôvodného stavu a taktiež dodatok „**Modelové pravidlá medzinárodnej daňovej reformy (druhý pilier)**“
- **Štandard IFRS 17 „Poistné zmluvy“**

Uplatnenie dodatkov k existujúcim štandardom nevedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke spoločnosti.

Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané IASB a prijaté EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

- **Dodatky k IFRS 16 „Prenájom“ - Záväzok z prenájmu v transakcii predaja a spätného prenájmu. Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr.**

Spoločnosť očakáva, že prijatie tohto dodatku k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané IASB, ktoré EÚ zatiaľ neprijala

- **Dodatky k IAS 1“ Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné“**
- **Dodatky k IAS 1“ Prezentácia účtovnej závierky, „Dlhodobé záväzky s kovenantami“**
- **Dodatky k IFRS 10 a IAS 28 „Konsolidovaná účtovná závierka a Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov,mPredaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom,“**
- **Dodatky k IAS 7 a IFRS 7 „Výkaz o peňažných tokoch a Finančné nástroje: zverejňovanie, Dohody o financovaní dodávateľov“**
- **Dodatky k IAS 21 „Vplyv zmien kurzov cudzích mien, Nedostatok zameniteľnosti“**

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený v súvislosti s prípadným znížením hodnoty na základe účtovných postupov popísaných v bode 3.

Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok

Vedenie Spoločnosti posudzuje pohľadávky v súvislosti so znížením hodnoty individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Spoločnosť očakáva. Pri odhadovaní týchto peňažných tokov robí manažment úsudky o finančnej situácii zmluvnej strany a o čistej predajnej cene zabezpečenia.

Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov

Účtovné zásady a účtovné metódy Spoločnosti poskytujú rámec pre vykázanie majetku a záväzkov pri ich vzniku v rôznych účtovných kategóriách za určitých podmienok:

- Pri zatriedení finančného majetku alebo záväzkov „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ manažment rozhoduje o tom, či Spoločnosť spĺňa opis majetku a záväzkov definovaných v účtovných zásadách a účtovných metódach, bod 3 (h) poznámok.
- Pri zatriedení finančného majetku ako majetku „držaného do splatnosti“ manažment rozhoduje o tom, či existuje zámer a zároveň schopnosť udržať tento finančný majetok do splatnosti ako požadujú účtovné zásady a účtovné metódy, bod 3 (h) poznámok.

Určenie reálnych hodnôt

Pohľadávky a ostatné pohľadávky

Reálna hodnota pohľadávok a ostatných pohľadávok sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou mierou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Majetok a záväzky na obchodovanie a investície

Reálna hodnota majetku na obchodovanie a investícií sa určuje ako trhová cena z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu.

Spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovnú hierarchiu metód:

Úroveň 1: Kótovaná trhová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaraďujeme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

5. Riadenie finančných rizík

Riadenie rizika

Spoločnosť je vystavená a riadi niekoľko druhov rizika a to hlavne: trhové riziko, úverové riziko, devízové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a operačné riziko.

Predstavenstvo nesie zodpovednosť za celkové riadenie rizík. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov Spoločnosti a to najmä smernica Stratégia riadenia rizika Slovak Investment Holding, a.s. a smernica Systém vnútornej kontroly.

Regulačné požiadavky

Spoločnosť dobrovoľne dodržiava regulačné požiadavky NBS. Patria medzi nich limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetky správcovské spoločnosti na Slovensku.

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

- Základné imanie správcovskej spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
 - a) 125 000 eur plus 0,02 % z hodnoty majetku v podielových fondoch alebo európskych fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur.
 - b) Jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov správcovskej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správcovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.
 - c) Správcovská spoločnosť nesmie do majetku v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje, alebo do svojho majetku, ak koná v spojení s akýmikoľvek podielovými fondmi, ktoré spravuje, nadobudnúť viac ako 10 % súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
 - d) Správcovská spoločnosť, konajúca v spojení so štandardnými podielovými fondmi, ktoré spravuje, nesmie nadobúdať do majetku v štandardných podielových fondoch žiadne akcie s hlasovacím právom, ktoré by jej umožňovali vykonávať významný vplyv na riadenie emitenta so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v nečlenskom štáte.
 - e) Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať obmedzenia na získavanie významného vplyvu na riadení emitenta so sídlom v členskom štáte ustanovené právnymi predpismi tohto členského štátu, pričom sa zoberie do úvahy aj majetok v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje.
 - f) Správcovská spoločnosť musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov podielového fondu alebo európskeho fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi správcovskou spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo podielníkmi alebo podielníkmi európskeho fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov a európskych fondov navzájom.

Primeranosť vlastných zdrojov

Po posúdení všetkých potenciálnych vplyvov COVID-u 19 na aktivity spoločnosť vyhodnotila, že vzhľadom na špecifickú podobu financovania neexistuje negatívny vplyv na likviditu Spoločnosti.

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

	2023 Hodnota ukazovateľ'a tis. eur	2022 Hodnota ukazovateľ'a tis. eur
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	125	125
Splatené základné imanie	300	300
Emisné ážio	-	-
Nerozdelená strata/zisk minulých rokov	17 712	12 900
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov		
Rezervný fond a ostatné fondy	<u>1 560</u>	<u>1 560</u>
Počiatočný kapitál celkom	<u><u>19 572</u></u>	<u><u>14 760</u></u>
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i>	15 657	11 808

Limit primeranosti vlastných zdrojov spoločnosti bol splnený na 15 657% v dôsledku základného imania správcovskej spoločnosti, rezervného fondu a nerozdeleného zisku minulých rokov.

Trhové riziko

Trhové riziko sa často spája s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny jednotlivých druhov aktív v majetku Spoločnosti.

Po nákupe investície je trhové riziko posudzované pravidelne pri vyhodnocovaní aktuálnej ceny majetku fondu cez model citlivosti.

Úverové (kreditné) riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho Spoločnosť utrpí stratu. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov. Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

Majetok na obchodovanie

Spoločnosť minimalizuje úverové riziko pri obchodovaní s cennými papiermi tým, že uzavieranie obchodov sa uskutočňuje v súlade so zákonom tak, aby bola prevádzaná protihodnota v prospech majetku Spoločnosti na princípe platby proti dodávke v lehotách obvyklých na regulovanom trhu.

Pohľadávky

Spoločnosti nevzniká úverové riziko z úverov a pôžičiek, nakoľko podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov Spoločnosť neposkytuje úvery ani peňažné pôžičky s výnimkou pôžičiek ad hoc poskytovaných realitným spoločnostiam nepodnikateľským spôsobom na dočasné vykrytie cash-flow v súvislosti s očakávaným vrátením nadmerných odpočtov DPH.

Devízové riziko

Devízové riziko spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Riziko likvidity

Spoločnosť definuje riziko likvidity ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúca z neschopnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát. Riziko likvidity je určené zákonom o kolektívnom investovaní.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2023 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané Spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	46 954	-	-	-	46 954	46 954
Investície				374	374	374
Ostatný majetok	446	-	-	-	446	446
	<u>47 400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>374</u>	<u>47 774</u>	<u>47 774</u>

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku	61	-	-	-	61	61
Súčasná hodnota lízingových záväzkov	24	73	97	-	194	189
Splatný daňový záväzok	127	-	-	-	127	127
Ostatné záväzky	28 144	-	-	-	28 144	28 144
	<u>28 356</u>	<u>73</u>	<u>97</u>	<u>-</u>	<u>28 526</u>	<u>28 521</u>

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2023 žiadne záväzky po splatnosti.

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2022 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané Spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	24 153	-	-	-	24 153	24 153
Investície				369	369	369
Ostatný majetok	1 835	-	-	-	1 835	1 835
	<u>25 988</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>369</u>	<u>26 357</u>	<u>26 357</u>

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. Eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku	34	-	-	-	34	34
Ostatné záväzky	11 456	-	-	-	11 456	11 456
	<u>11 490</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11 490</u>	<u>11 490</u>

Účtovná jednotka neviduje k 31. decembru 2022 žiadne záväzky po splatnosti.

Úrokové riziko

Úrokové riziko spočíva v negatívnom vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i na ceny cenných papierov. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú, naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb ceny cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú značný vplyv tak na emitenta cenných papierov, ako aj na investora.

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v Spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií Spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci kontrolných Spoločnosti.

Cieľom Spoločnosti je riadiť operačné riziko a dosiahnuť rovnováhu medzi vyhnutím sa finančným stratám a poškodeniu reputácie Spoločnosti a celkovou nákladovou efektívnosťou a vyhnutím sa kontrolným procedúram zabraňujúcim iniciatíve a kreatívite.

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Základným cieľom riadenia operačného rizika v Spoločnosti je zmiernovať, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika, a tým zmiernovať negatívny vplyv operačného rizika na výsledok hospodárenia a vlastné zdroje Spoločnosti.

Vzhľadom na rozsah aktivít počas roka 2023 nebolo operačné riziko významné.

Prevádzkové opatrenia prijaté v súvislosti s pandémiou COVID-19 nemali dopad na zvýšenie operačného rizika Spoločnosti počas roka 2023.

Právne riziko

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko – strata vyplývajúca najmä z nevykonalnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na Spoločnosť. V prostredí Spoločnosti je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s rizikom poškodenia reputácie.

Riziko protistrany

Riziko protistrany spočíva v riziku, že protistrana transakcie nespĺní svoje záväzky pre ich konečným vysporiadaním. Predstavenstvo Spoločnosti schvaľuje konkrétne protistrany.

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2023 tis. eur	2022 tis. eur
Bežné účty v bankách	46 954	24 153
Pokladničná hotovosť a ceniny	-	-
	<u>46 954</u>	<u>24 153</u>

Zostatky na bežných účtoch má spoločnosť vo Všeobecnej úverovej banke, a.s., Bratislava, SZRB, a.s. Bratislava a v Štátnej pokladnici.

7. Aktíva s právom na užívanie a lízingové záväzky

Spoločnosť má v podnájme kancelárske priestory na adrese Grösslingová 44, Bratislava. Pri výpočte počiatkovej hodnoty práv na užívanie aktív a tiež záväzku z leasingu, spoločnosť použila nasledovné predpoklady:

- Diskontná sadzba – 2,9 %;
- Doba nájmu – 3 roky (od 1.1.2023 do 31.12.2025)

Obstarávacia cena	Kancelárske priestory tis. eur
K 1. januáru 2023	-
Prírastky	280
Presuny	-
Úbytky	-
K 31. decembru 2023	<u>280</u>

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023****Oprávky**

K 1. januáru 2023	-
Prírastky	(94)
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2023	(94)
	<hr/>
Účtovná hodnota k 31. decembru 2023	187
	<hr/>
Účtovná hodnota k 31. decembru 2022	-
	<hr/>

8. Hmotný a nehmotný majetok

Obstarávacia cena	Zariadenie a vybavenie tis. eur
K 1. januáru 2023	203
Prírastky	2
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2023	205
	<hr/>
K 1. januáru 2022	197
Prírastky	6
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2022	203
	<hr/>
Oprávky	
K 1. januáru 2023	(183)
Prírastky	(16)
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2023	(199)
	<hr/>
K 1. januáru 2022	(146)
Prírastky	(36)
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2022	(183)
	<hr/>

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

Účtovná hodnota k 31. decembru 2023	5
Účtovná hodnota k 31. decembru 2022	20

Hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou do výšky 78 tis. eur (2022: 78 tis. eur).

9. Odložená daňová pohľadávka

Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 sa týka týchto položiek:

	2023 tis. eur	2022 tis. eur
Neuhradené záväzky	6	-
Daňová strata	-	-
Rezervy	121	99
	<u>127</u>	<u>99</u>

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov vo výške 21 %. Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky

10. Investície

	2023 tis. eur	2022 tis. Eur
Slovak asset management, správ. spol., a. s. (SAM)	338	338
National Development Fund I., s.r.o. (NDF I)	4	4
National Development Fund II., a.s. (NDF II)	27	27
National Development Fund III., s.r.o. (NDF III)	5	
	<u>374</u>	<u>369</u>

Investícia SAM, predstavuje vklad do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s., ktorá vznikla poskytnutím licencie NBS a následným zápisom do OR SR dňa 21.7.2018. Vlastné imanie ku dňu zápisu predstavovalo hodnotu 137,5 tis. EUR.

Dňa 22.5.2019 Valné zhromaždenie rozhodlo o peňažnom vklade do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s. až do celkovej výšky 200 tis. EUR. Dňa 10.6.2019 bolo realizovaný vklad do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s. v sume 95 tis. EUR. Dňa 17.4.2020 bolo realizovaný vklad do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s. v sume 105 tis. EUR.

Dňa 15. januára 2020 bola podpísaná Zmluva o prevode obchodného podielu National Development Fund I., s. r.o., na základe ktorej Slovak Investment Holding, a.s získal od Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s. 0,004% podiel, v sume 3 851 EUR.

Dňa 15. januára 2020 bola podpísaná Zmluva o prevode akcií National Development Fund II., a.s., na základe ktorej Slovak Investment Holding, a.s získal od Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s. 25 ks akcií, v sume 27 000 EUR. Menovitá hodnota jednej akcie je 1 000 EUR.

Dňa 01. decembra 2023 Spoločnosť získala 100% obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund III., s. r.o..

11. Ostatný majetok

	2023 tis. eur	2022 tis. eur
<i>Pohľadávky, nie sú po splatnosti ani znehodnotené:</i>		
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>	407	1 676
Ostatné pohľadávky	39	160
Medzisúčet:	446	1 836
Príjmy budúcich období	-	-
Ostatný majetok	446	1 836

Pohľadávky z obchodného styku v roku 2023 predstavujú pohľadávky voči spoločnosti National Development Fund I., s.r.o..

Pohľadávky z obchodného styku v roku 2022 predstavujú pohľadávky voči spoločnosti National Development Fund I., s.r.o., National Development Fund II., a.s. a Slovak asset management, správ. spol., a. s.. Ostatné pohľadávky v sume 127 tis. EUR predstavujú pohľadávku voči EIB na základe podpísanej zmluvy o financovaní rozvoja a implementácii investičných poradenských služieb.

12. Rezervy

Spoločnosť v rokoch 2023 a 2022 netvorila rezervy.

13. Ostatné záväzky

	2023 tis. Eur	2022 tis. eur
Záväzok zo Zmlúv o financovaní	27 184	6 065
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	903	701
Iné záväzky	56	71
Výnosy budúcich období	-	4 619
Náklady budúcich období	-	-
	<u>28 144</u>	<u>11 456</u>

V roku 2023 zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako ostatné záväzky a vykázané v sume „Záväzok zo Zmlúv o financovaní”. Z čiastky 27 184 tis. EUR predstavuje, 1 676 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov (CEFoF) s Ministerstvom financií SR, 10 175 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Ministerstvom financií SR a 15 332 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Úrad vlády zo zdrojov z plánu obnovy .

V roku 2022 zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako ostatné záväzky a vykázané v sume „Záväzok zo Zmlúv o financovaní”. Z čiastky 6 065 tis. EUR predstavuje, 1 944 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov (CEFoF) s Ministerstvom financií SR a 4 121 EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Ministerstvom financií SR. Na základe uznesenia vlády Slovenskej republiky č. 736/2013 zo dňa 18. decembra 2013 bol schválený Postup implementácie finančných zdrojov cez Slovak Investment Holding, a.s. v programovom období 2014 – 2020, do ktorého bude vyčlenená minimálna alokácie vo výške 3% z každého operačného programu, (s výnimkou operačných programov pre cieľ európske územnej spolupráce).

Spoločnosť podpísala s Ministerstvom dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR, s Ministerstvom životného prostredia SR, Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR, s Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

vidieka SR, s Ministerstvom vnútra SR („Ministerstvá“) a so spoločnosťou National Development Fund II., a.s. (pôvodne Slovak Investment Holding, a.s.) Zmluvy o financovaní, na základe ktorých jej Ministerstvá zverili prostriedky, ktoré boli následne investované do spoločnosti National Development Fund II., a.s. (pôvodne Slovak Investment Holding, a.s.). Spoločnosť bola poverená ich správou a jej úlohou je zabezpečiť, aby boli použité výlučne v súlade s investičnou stratégiou za čo jej náleží odmena.

Výnosy budúcich období (t.j. príjmy v bežnom účtovnom období, ktoré vecne patria do výnosov budúcich období). Položka predstavuje časové rozlíšenie výnosov v súvislosti s poplatkami za správu National Development Fund II., a.s.. Poplatky sa fakturujú v prospech Spoločnosti 1x ročne v čase nároku na 12 mesiacov.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas roka nasledovné:

	2023 tis. eur	2022 tis. Eur
K začiatku účtovného obdobia	9	8
Tvorba	9	8
Čerpanie	-8	-7
	<hr/>	<hr/>
K 31. decembru	10	9

14. Základné imanie

	2023 tis. eur	2022 tis. Eur
Základné imanie upísané a splatené v plnej výške: K začiatku účtovného obdobia	<hr/> 300	<hr/> 300
K 31. decembru	<hr/> 300	<hr/> 300

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2023 pozostáva z 300 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 eur za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

Základné imanie spoločnosti bolo dňa 1. mája 2014 zapísané do obchodného registra v sume 300 000 eur.

	2023 tis. eur	2022 tis. Eur
Zisk/Strata po zdanení	5 218	4 593
Počet akcií	<hr/> 300	<hr/> 300
Základná/zriadená strata/zisk na akciu v eur	<hr/> 17 393	<hr/> 15 309

15. Rezervné fondy a nerozdelený zisk

	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálov é fondy tis. eur	Spolu tis. Eur
K 1. januáru 2023	12 900	60	1 500	14 460
Vyplatenie dividend + tantiémy	-406			-406
Zisk za rok 2023	5 218			5 218
K 31. decembru 2023	<u>17 712</u>	<u>60</u>	<u>1 500</u>	<u>19 272</u>
	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. Eur
K 1. januáru 2022	8 807	60	1 500	10 367
Vyplatenie dividend + tantiémy	-500			-500
Zisk za rok 2022	4 593			4 593
K 31. decembru 2021	<u>12 900</u>	<u>60</u>	<u>1 500</u>	<u>14 460</u>

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené.

(a) Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku Spoločnosti vkladom akcionárov do výšky 10 % zo základného imania v zmysle Stanov Spoločnosti.

Na základe rozhodnutia VZ bol zisk za účtovné obdobie roku 2022 rozdelený dňa 15.5.2023 nasledovne: vyplatená dividendy vo výške 330 tis. EUR a vyplatenie tantiém vo výške 76 tis. EUR. Suma 4 187 tis. EUR bola prevedená do Nerozdeleného zisku minulých období.

Návrh na rozdelenie zisku za účtovné obdobie roku 2023 je nasledovný, vyplatenie dividendy vo výške 330 tis. EUR a vyplatenie tantiém vo výške 80 tis. EUR. Suma 4 808 tis. EUR bude prevedená do Nerozdeleného zisku minulých období.

16. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Spoločnosť dosiahla poplatky zo správy spoločností National Development Fund II., a.s. (predtým Slovak Investment Holding, a.s.) a National Development Fund I., s. r. o. (predtým Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.):

	2023 tis. eur	2022 tis. Eur
National Development Fund II., a.s.	9 018	7 939
National Development Fund I., s. r. o.	637	662
	<u>9 655</u>	<u>8 601</u>

17. Čisté výnosové úroky

	2023 tis. eur	2022 tis. Eur
Čisté výnosové úroky	<u>437</u>	<u>23</u>
	<u>437</u>	<u>23</u>

Čisté výnosové úroky predstavujú úroky z bežných účtov a termínovaných vkladov vo Všeobecnej úverovej banke, a.s., Bratislava, a v Štátnej pokladnici.

18. Ostatné výnosy

	2023 tis. eur	2022 tis. Eur
Ostatné výnosy	<u>42</u>	<u>99</u>
	<u>42</u>	<u>99</u>

Ostatné výnosy v roku 2023 predstavujú výnosy z poskytnutých služieb pre spoločnosť SAM v sume 42 tis. EUR.

Ostatné výnosy v roku 2022 predstavujú fakturované a preplatené náklady na due dilligence a externé poradenstvo, ktoré Spoločnosť vynaložila v procese realizácie „priamych“ ekvitných investícií v sume 34 tis. EUR a výnosy z poskytnutých služieb pre spoločnosť SAM v sume 65 tis. EUR.

19. Osobné náklady

	2023 tis. eur	2023 tis. eur
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	2 007	1 614
Sociálne poistenie	<u>758</u>	<u>615</u>
	<u>2 765</u>	<u>2 229</u>

20. Všeobecné administratívne náklady

	2023 tis. eur	2022 tis. eur
Nájomné	60	151
Právne poradenstvo	74	51
Cestovné náklady, tréningy, nábor zamestnancov	37	36
Marketingové náklady a reklama	48	50
Telefónne poplatky a iná komunikácie	27	21
Materiálové náklady	6	5
Audítorské služby	24	22
Školenia	12	11
IT služby	82	78
DPH koeficient	95	71
Leasing dopravných prostriedkov	18	19
Transakčné, finančné, daňové poradenstvo	107	49
Ostatné služby	64	76
	<u>654</u>	<u>640</u>

V roku 2023 je položka nájomné znížená o 97 tis. EUR z dôvodu aplikovania IFRS 16 na nájom pôvodne končiaci 31.12.2022, predĺžený do 31.12.2025. V minulom roku bol tento nájom považovaný za krátkodobý a nájomné bolo vykazované v rámci všeobecných administratívnych nákladov, tento rok sa do nákladov dostáva cez odpisy.

Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Mazars Slovensko, s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace sa 31. decembra 2023 (Mazars Slovensko, s.r.o. v roku 2022). Mazars Slovensko, s.r.o. neposkytoval Spoločnosti iné služby. Položka „Audítorské služby“ zahŕňa sumu za audit Spoločnosti a National Development Fund II., a.s..

K 31. decembru 2023 bol fyzický stav zamestnancov (na plný pracovný úväzok) 43 (2022: 37) z toho 3 vedúci. Priemerný počet zamestnancov bol 41 (2022: 35,7).

21. Daň z príjmov

Štruktúra dane z príjmu:

	2023 tis. eur	2022 tis. eur
Vykázaná vo výkaze ziskov a strát		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	1 408	1 233
Odložená daň (bod 8 poznámok)	<u>(28)</u>	<u>(8)</u>
Daň z príjmov celkom	<u>(1 380)</u>	<u>(1 225)</u>

Pre výpočet odloženej dane sa aplikovala 21 % sadzba dane.

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023**

Daň zo zisku pred zdanením sa odlišuje od teoretickej dane, ktorá by vyplynula pri použití platnej sadzby dane z príjmov:

	2023	2022
	tis. eur	tis. eur
Zisk pred zdanením	6 598	5 818
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 21 % (2021: 21 %)	(1 386)	(1 221)
Neodpočítateľné náklady – daňový efekt	(22)	(12)
Nezdaniteľné príjmy – daňový efekt		
Celkom	(1 408)	(1 233)

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

	2023	2022
	tis. Eur	tis. eur
Strata/Zisk pred zdanením	6 598	5 818
+ Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	599	492
- Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	888	459
Základ dane alebo daňová strata	6 309	5 851
Odpočet daňovej straty	-	-
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane		5 851
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	21	21
Daň	(1 325)	(1 229)
Zrážková daň z úrokov	(83)	(4)
Daň z príjmov právnických osôb	(1 408)	(1 233)

22. Transakcie so spriaznenými stranami

Za spriaznené osoby sa považujú subjekty, ktoré majú kontrolu nad Spoločnosťou alebo Spoločnosť nad nimi, alebo ak má jedna strana rozhodujúci vplyv na druhú stranu pri rozhodovaní o finančnej a prevádzkovej činnosti. Spoločnosť má vzťahy so spriaznenými osobami, a to s akcionárom a členmi vrcholového manažmentu.

Transakcie s nasledujúcimi spriaznenými stranami sa uskutočnili na základe obvyklých obchodných podmienok.

a) Akcionár

(Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.)

	2023	2022
	tis. eur	tis. eur
Majetok		
Bežný účet v banke	5	5
Poskytnuté preddavky	11	11
Závazky		
Ochrana budovy	2	2
Rezerva na služby spojené s nájmom	11	11
Rezerva (refakturácia nákladov za audit)	24	-

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023***Transakcie s akcionárom:*

Nájomné nebytových priestorov a nábytku	117	111
Služby spojené s nájmom+strážna služba	23	23
Audit	24	-

b) National Development Fund III., s.r.o.

	2023	2022
Majetok	tis. Eur	tis. eur
Investície	5	-

c) National Development Fund II., a.s.

	2023	2022
Majetok	tis. Eur	tis. eur
Investície	27	27
Pohľadávky z obchodného styku	-	1 185
Závazky		
Dodávatelia	2	-
Výnosy budúcich období		
Poplatky	-	4 619
Výnosy		
Výnosy za správu	9 018	7 939

d) National Development Fund I., s. r. o.

	2023	2022
	tis. Eur	tis. eur
Investície	4	4
Pohľadávky	406	417
Výnosy		
Výnosy za správu	637	662

e) Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.

	2023	2022
	tis. Eur	tis. eur
Investície	338	338
Pohľadávky	-	74
Výnosy		
Výnosy za služby	44	65

f) Centrálny depozitár cenných papierov SR

Závazky	2023	2022
	tis. eur	tis. eur
Závazky z obchodného styku	19	-

Náklady	2023	2021
	tis. eur	tis. eur
Poplatky za správu a vedenie účtu	17	1

g) Daňový úrad SR

Závazky	2023	2022
	tis. eur	tis. eur
Daňové záväzky	156	252

h) Ministerstvá

Závazok zo Zmlúv o financovaní	2023	2022
	tis. eur	tis. eur
Ministerstvo financií	11 852	6 065
Úrad vlády (plán obnovy)	15 332	-

i) Členovia vrcholového manažmentu Spoločnosti

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov riadiacich pracovníkov k 31. decembru bola nasledovná:

	2023	2022
	tis. eur	tis. eur
Peňažné príjmy	351	305
Nepeňažné príjmy	-	-
	<u>351</u>	<u>305</u>

23. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Ak sú k dispozícii trhové ceny (v tomto prípade najmä pri cenných papieroch, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov a na fungujúcich trhoch), odhad reálnej hodnoty sa vypracuje na základe trhových cien. Všetky ostatné finančné nástroje sa oceňovali na základe vnútorných oceňovacích modelov vrátane modelov súčasnej hodnoty, alebo sa využil posudok externého znalca.

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023**

Reálne hodnoty spolu s ich účtovnými hodnotami finančných nástrojov sú zverejnené v nasledujúcej tabuľke:

	Účtovná hodnota 2023 tis. eur	Reálna hodnota 2023 tis. eur	Účtovná hodnota 2022 tis. eur	Reálna hodnota 2022 tis. eur
Finančný majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	46 954	46 954	24 153	24 153
Investície	374	374	369	369
Ostatný majetok	446	446	1 835	1 835

	Účtovná hodnota 2023 tis. eur	Reálna hodnota 2023 tis. eur	Účtovná hodnota 2022 tis. eur	Reálna hodnota 2022 tis. Eur
Finančné záväzky				
Záväzky z obchodného styku	61	61	34	34
Ostatné záväzky	28 144	28 144	11 456	11 456

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku Spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Investície

Investície do dcérskych spoločností boli ocenené obstarávacími nákladmi po zohľadnení posúdenia rizík vplývajúcich na znehodnotenie majetku dcérskych spoločností.

Ostatný majetok

Pohľadávky sa uvádzajú v netto hodnote, t. j. po odpočítaní opravných položiek. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu. Reálne hodnoty ostatných pohľadávok voči klientom sa vypočítajú diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím bežných trhových sadzieb a odhadovaných rizikových marží.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Odhadované reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace je sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití bezrizikovej úrokovej krivky. Spoločnosť nevlastní záväzky so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace.

Prijaté úvery

Reálne hodnoty prijatých úverov sa vypočítajú diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím platných medzibankových sadzieb. Pri prijatých úveroch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

24. Podmienené aktíva a záväzky

V priebehu účtovného obdobia 2023 Spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol významný náklad.

25. Podsúvahové položky

Spoločnosť nezahŕňa do konsolidovanej skupiny Slovak Investment Holding, a. s. dcérske spoločnosti **National Development Fund I., s. r. o. („NDF I“)** a **National Development Fund II., a.s. („NDF II“)** z dôvodu nevykonávania kontroly nad týmito spoločnosťami. National Development Fund II., a.s. („NDF II“) a National Development Fund I., s. r. o. („NDF I“) predstavujú dcérske spoločnosti ale investovanie do nich sa riadi osobitnými zmluvami na základe ktorých, Spoločnosť nepreberá výhody a nenesie riziká za investované prostriedky. Na základe tohto posúdenia nie sú uvedené spoločnosti považované za spoločnosti kontrolované Spoločnosťou, a Spoločnosť ich vykazuje v podsúvahovej evidencii.

Spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. nespĺňa kritéria pre konsolidáciu – vid' nižšie
Spoločnosť National Development Fund III., s. r. o. („NDF III“) nespĺňa kritéria pre konsolidáciu – vid' nižšie

Spoločnosť uplatňuje oslobodenie z konsolidácie podľa § 22 odsek (8) Zákona o účtovníctve podľa ktorého na materskú účtovnú jednotku, ktorá je zároveň dcérskou účtovnou jednotkou a jej materská účtovná jednotka podlieha právu niektorého členského štátu, sa nevzťahuje povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú zvierku a konsolidovanú výročnú správu.

Spoločnosť má podiel na základnom imaní v spoločnosti **National Development Fund II., a.s. („NDF II“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. a následne zapísaná dňa 26. apríla 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5948/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. V priebehu roka 2021 došlo k zníženiu základného imania spoločnosti. Celková výška základného imania NDF II k 31. decembru 2022 je 299 376 tis. EUR (2021: 299 376 tis. EUR). Dňa 15. januára 2020 Spoločnosť odkúpila 0,007% obchodného podielu od SZRB, ktorý vlastní vo vlastnom mene a na vlastný účet. Hlavným predmetom činnosti NDF II je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou.

Spoločnosť má podiel v **National Development Fund I., s. r. o. („NDF I“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorý bol založený podpisom zakladateľskej listiny dňa 10. marca 2009 jediným spoločníkom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. („SZRB“). a následne zapísaný dňa 21. marca 2009 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 57505/B, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v NDF I. Od 1. januára 2016 sa Spoločnosť stala spoločníkom v spoločnosti a nahradila EIF. Dňa 15. januára 2020 Spoločnosť odkúpila 0,004% obchodného podielu od SZRB, ktorý vlastní vo vlastnom mene a na vlastný účet. Celková výška základného imania NDF I k 31. decembru 2021 je 107 973 tis. EUR (2021: 107 973 tis. EUR).

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023**

Prehľad podsúvahových položiek podľa hodnoty aktív v správe investovaných v spoločnosti National Development Fund II., a.s. podľa ministerstiev a operačných programov:

	2023	2022
	tis. EUR	tis. EUR
Ministerstvo dopravy, výstavby a reg. rozvoja (OPII)	95 525	80 625
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP)	143 468	39 241
Ministerstvo hospodárstva (RO MD)	825 471	609 355
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP)	141 338	106 003
Ministerstvo vnútra	42 801	6 786
Ministerstvo práce	48 865	14 626
SPOLU	<u>1 297 467</u>	<u>856 635</u>

Prehľad podsúvahových položiek podľa hodnoty aktív v správe investovaných v spoločnosti v National Development Fund I., s. r. o. podľa ministerstiev a operačných programov:

	2023	2022
	tis. EUR	tis. EUR
Ministerstvo financií	107 973	107 973
SPOLU	<u>107 973</u>	<u>107 973</u>

26. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje

Dňa 31.1.2024 nastali zmeny v zložení dozornej rady. Z dozornej rady boli odvolaní členovia Ing. Július Jakab, Ing. Roland Štadler, Rastislav Krátky a následne boli menovaní noví členovia Ing. Radko Kuruc, PhD., Ing. Alexander Círák, Mgr. Veronika Cibulková, LL.M..

Po 31. decembri 2023 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.