

- SLOVAK
- ■ ASSET
- ■ ■ MANAGEMENT



VÝROČNÁ SPRÁVA 2023

OBSAH

1. Príhovor predstavenstva
2. Právne aspekty
3. Ostatné informácie

Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok 2023

1. PRÍHOVOR PREDSTAVENSTVA

Vážení partneri, akcionári, kolegyne a kolegovia, dámy a páni, priatelia,

rok 2023 bol pre slovenskú ekonomiku rokom rastu, ale aj výziev. Vysoká inflácia a geopolitická nestabilita ovplyvnili investičné aktivity a viedli k výrazne opatrnejšiemu prístupu investorov na trhu rizikového kapitálu. Napriek ekonomickým výzvam sa nám v tomto roku podarilo zvýšiť investičnú aktivitu a rozšíriť investičné portfólio nami spravovaného fondu Venture to Future Fund (VFF) o päť nových investícií a tri follow-on investície poskytnuté spoločnostiam z existujúceho portfólia fondu. Fond aktívne podporoval rast a rozvoj portfóliových spoločností prostredníctvom strategického poradenstva, networkingu a prístupu k expertným znalostiam, vďaka čomu sme dosiahli pozitívne výsledky a splnili ciele stanovené na tento rok.

Teší nás, že sme v roku 2023 zverenými zdrojmi podporili viacero perspektívnych projektov, ktoré prispievajú k rozvoju ekonomiky a inovácií.

V prvom kvartáli 2023 sa zrealizovala investícia do spoločnosti Product Fruits, ktorá predstavuje digitálnu adopčnú platformu pre webové aplikácie. Riešenie Product Fruits sa ľahko integruje do akejkoľvek digitálnej platformy ako samostatná vrstva, ktorá pomáha zlepšovať užívateľskú skúsenosť a zvyšovať konverziu používateľov zo skúšobnej verzie na platiacich zákazníkov.

Investičné portfólio VFF sa v druhom kvartáli 2023 rozšírilo o investíciu do technologickej spoločnosti SuperScale, ktorá ponúka komplexné riešenie obsahujúce SaaS platformu a služby nevyhnutné na vydávanie a manažovanie hier s cieľom identifikovať a maximalizovať ich komerčný potenciál. Cieľom tejto spoločnosti je podporiť herných vývojárov a



vydavateľov na ceste rastu, a to prostredníctvom dátovej analýzy, herného manažmentu a vydavateľských služieb.

V treťom kvartáli 2023 VFF zrealizovalo investície do dvoch spoločností. Prvou z nich je spoločnosť Sentien, ktorej produktom sú slúchadlá „Sentien Audio“ vedúce zvuk cez lícne kosti. Do prostredia platformy sú slúchadlá pripojené vlastným firmvérom „Sentien Connect“ s možnosťou implementácie aplikácií tretích strán „Sentient API“. Sentien Audio sú koncipované ako nositeľná technológia pre celodenné používanie s batériou, ktorej kapacita presahuje 24 hodín a s nastaviteľným ergonomickým dizajnom.

Druhou spoločnosťou, do ktorej VFF investovalo v tomto kvartáli, je SCAUT – platforma zameraná na online skríning uchádzačov o zamestnanie a monitoring zamestnancov na pozíciách, kde je to potrebné.

V štvrtom kvartáli 2023 VFF uzavrelo investíciu do spoločnosti 5.0 technologies (projekt Twinzo). Platforma Twinzo ponúka svojim používateľom možnosť vytvárať a spravovať 3D digitálne kópie tovární, budov, domov, kancelárií alebo dokonca celých miest. Slúži na ich diaľkové ovládanie a poskytuje prístup k informáciám v reálnom čase prostredníctvom zobrazenia alebo intuitívneho 3D rozhrania.

Okrem rozšírenia investičného portfólia o nové investície poskytlo VFF follow-on investície existujúcim portfóliovým spoločnostiam, a to spoločnosti Photoneo, Sensoneo a Powerful Medical.

Okrem už uskutočnených investícií je VFF vo finálnej fáze rokovaní vo viacerých ďalších projektoch, čo potvrdzuje rast slovenského trhu rizikového kapitálu a dostatok potenciálnych investičných príležitostí.

Fond VFF je od roku 2021 riadnym členom asociácie SLOVCA (Slovak Venture Capital & Private Equity Association), ktorá je členom Invest Europe. Aktívna rola v týchto inštitúciách

umožňuje fondu prispievať k rozvoju slovenského venture capital trhu a budovať prosperujúci ekosystém pre inovatívne firmy a startupy.

Dovoľte nám preto poďakovať všetkým zamestnancom za ich pracovné nasadenie a výsledky dosiahnuté v minulom roku. Veľmi si ceníme aj dôveru našich obchodných partnerov a podporu akcionárov, ktorým by sme chceli týmto taktiež poďakovať.

Predstavenstvo

Slovak Asset Management

2. PRÁVNE ASPEKTY

Spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. bola založená ako akciová spoločnosť bez výzvy na upisovanie akcií Zakladateľskou listinou dňa 19.06.2017, pričom jediným zakladateľom bola spoločnosť Slovak Investment Holding, a.s. (predtým SZRB Asset Management, a.s.). Základné imanie spoločnosti predstavuje 125.000,- EUR, a je rozvrhnuté na 125 ks kmeňových akcií na meno, vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 1 000,- EUR, a emisný kurz za ktorý spoločnosť vydáva akcie je 1 100,- EUR. Zakladateľ splatil celé základné imanie a emisné ážio spoločnosti jednorazovým peňažným vkladom vo výške 137.500,- EUR. Spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. vznikla zápisom do príslušného obchodného registra Mestského súdu Bratislava III dňa 21.07.2018, oddiel: Sa, vložka číslo: 6818/B. Dňa 20.06.2019 udelila Národná banka Slovenska spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. v zmysle § 28a ods. 1 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní povolenie na vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov.

Stav spoločnosti k 31.12.2023:

1. Obchodné meno: Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
2. Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. Zloženie predstavenstva:
 - Ing. Peter Fröhlich – predseda predstavenstva
 - Ing. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda predstavenstva
 - Ing. Miloš Ješko – člen predstavenstva

4. Zloženie dozornej rady:
- Ing. Jozef Petrovič – predseda dozornej rady
 - Ing. Roland Štadler – člen dozornej rady
 - Ing. Martin Polónyi - člen dozornej rady

3. OSTATNÉ INFORMÁCIE

A. Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

V oblasti výskumu a vývoja neboli vynaložené žiadne náklady.

B. Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky podľa § 22 Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z.,

Účtovná jednotka nenadobúda vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky podľa § 22.

C. Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty.

Hospodársky výsledok za rok 2023 predstavuje stratu **63 064,55 €**. Navrhujeme, aby valné zhromaždenie prijalo uznesenie, na základe ktorého sa táto strata uhradí z nerozdeleného zisku minulých období.

D. Informácia o tom, či účtovná jednotka má organizačnú zložku v zahraničí.

Účtovná jednotka nemá organizačnú zložku v zahraničí.



E. Informácie o vývoji účtovnej jednotky, o stave, v ktorom sa nachádza, a o významných rizikách a neistotách, ktorým je účtovná jednotka vystavená; informácia sa poskytuje vo forme vyváženej a obsiahlej analýzy stavu a prognózy vývoja a obsahuje dôležité finančné a nefinančné ukazovatele vrátane informácie o vplyve činnosti účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť, s poukázaním na príslušné údaje uvedené v účtovnej závierke, podľa §20 (1) a)

V roku 2023 sa podarilo správcovskej spoločnosti, prostredníctvom fondu VFF, navýšiť objem investičného portfólia o takmer 9,7 mil. EUR. Zainvestovali sme prostredníctvom viacerých tranží do nových cieľových spoločností, ale poskytli sme aj následné tranže do už existujúcich portfóliových spoločností. Správcovskej spoločnosti sa darilo ďalej rozširovať a monitorovať portfólio investičných príležitostí. Pretrvávajúci negatívny trend Správcovská spoločnosť zaznamenala v záujme ko-investorov na trhu rizikového kapitálu vplyvom inflácie, zvýšenia úrokových sadzieb a celkovej neistoty.

Správcovská 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 správcovskej spoločnosti a to najmä smernica Stratégia riadenia rizika Slovak Investment Holding, a.s. a smernica Systém vnútornej kontroly.

F. Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa, podľa §20 (1) b)

Po 31. decembri 2023 nenastali udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva Správcovskej spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

PRÍLOHA Č. 1:

Účtovná zvierka za rok 2023



**Slovak Asset Management,
správ. spol., a. s.**

**Individuálna 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	6
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	7
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	8
Individuálny výkaz peňažných tokov	10
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	11



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

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

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2023

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

Grösslingová 44

811 09 Bratislava

Identification number: 51 865 513

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2023

Akcionárovi, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.

I. Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023, výkaz výkaz súhrnných ziskov a strát, 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 opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené 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 jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektivnosť 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.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach. Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu.

Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

II. Informácie v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní na základe rozhodnutia jediného akcionára Spoločnosti dňa 6. decembra 2022. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 2 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre Dozornú radu Spoločnosti, ktorú sme vydali v deň tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu sme Spoločnosti neposkytli žiadne iné služby.

III. 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.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- 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, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava, 2. apríla 2024



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



Ing. Rastislav Begán
Licencia ÚDVA č. 1001


Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023

Majetok	Poznámky	31.12.2023 tis. eur	31.12.2022 tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	473	732
Odložená daňová pohľadávka	7	30	34
Finančné investície	8	203	110
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	9	87	6
Hmotný majetok	10	<u>31</u>	<u>0</u>
AKTÍVA CELKOM		<u>824</u>	<u>882</u>
Závazky			
Závazky z obchodného styku	11	5	78
Daň z príjmu – splatná	11	0	0
Ostatné záväzky	11	<u>241</u>	<u>163</u>
Závazky celkom		<u>246</u>	<u>241</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	12	125	125
Zákonný rezervný fond	13	38	38
Ostatné kapitálové fondy	13	200	200
Nerozdelený zisk/strata	13	<u>215</u>	<u>278</u>
Vlastné imanie celkom		<u>578</u>	<u>641</u>
PASÍVA CELKOM		<u>824</u>	<u>882</u>


Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 11 až 33, bola schválená na vydanie dňa 25. marca 2024:



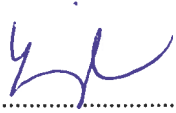
 Ing. Peter Fröhlich
 predseda predstavenstva



 Ing. Miloš Ješko
 člen predstavenstva



 Ing. Lukáš Plachý
 osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky



 Mgr. Martina Liptáková
 osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie
od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023

	Poznámky	Účtovné obdobie od 1.1.2023 do 31.12.2023 v tis. Eur	Účtovné obdobie od 1.1.2022 do 31.12.2022 v tis. Eur
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	14	808	808
Prevádzkové výnosy		808	808
Osobné náklady	15	(712)	(481)
Všeobecné administratívne náklady	16	(142)	(97)
Odpisy hmotného majetku	17	(3)	0
Opravné položky k investíciám	18	(10)	(10)
Prevádzkové náklady		(867)	(588)
Zisk/(Strata) pred zdanením		(59)	220
Daň z príjmov (splatná)	19	0	(53)
Daň z príjmov (odložená)	19	(4)	(2)
Zisk/(Strata) po zdanení		(63)	165
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		(63)	165
Základný zisk/(strata) na akciu		(0,50)	1,32

Poznámky uvedené na stranách 11 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31.12.2023

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálo- vé fondy tis. eur	Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata tis. eur	Zisk/Strata za účtovný rok 2023 tis. eur	Celkom tis. eur
Vlastné imanie k 1. januáru 2023	125	38	200	278	-	641
Zisk za rok 2023	-	-	-	-	(63)	(63)
Príspevok jediného akcionára	-	-	-	-	-	-
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	(63)	(63)
Vlastné imanie k 31. decembru 2023	<u>125</u>	<u>38</u>	<u>200</u>	<u>278</u>	<u>(63)</u>	<u>578</u>

Poznámky uvedené na stranách 11 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31.12.2023

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk/Neuhradená strata	Zisk/Strata za účtovný rok 2022	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
Vlastné imanie k 1. januáru 2022	125	15	200	135	-	475
Zisk za rok 2022	-	-	-	-	165	165
Príspevok jediného akcionára	-	-	-	-	-	-
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	22	-	-22	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	165	165
Vlastné imanie k 31. decembru 2022	125	38	200	113	165	641

Poznámky uvedené na stranách 11 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Individuálny výkaz peňažných tokov za rok 2023

	Poznámka	2023 tis. eur	2022 tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/Strata		(63)	165
Zmena stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		6	(36)
Zmena stavu pohľadávok		(77)	(2)
Odpisy		3	-
Opravné položky		10	10
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		<i>(121)</i>	<i>137</i>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(33)	-
Hodnota prijatých prostriedkov od akcionárov		-	-
Finančné investície		(104)	(50)
Príjem z predaja podielov vo fonde		-	-
<i>Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti</i>		<i>(137)</i>	<i>(50)</i>
Peňažné toky z finančných aktivít			
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		(258)	87
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	6	<u>732</u>	<u>645</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	6	<u><u>473</u></u>	<u><u>732</u></u>

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvedené na stranách 11 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

1. Všeobecné informácie

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. („správcovská spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 19. júna 2017 a je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III oddiel: Sa, vložka číslo 6818/B. Zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 21. júla 2018.

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

Identifikačné číslo: 51 865 513
Daňové identifikačné číslo: 2120817325
IČ DPH: SK2120817325

Sídlo správcovskej spoločnosti je: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava.

Štruktúra akcionárov sa v priebehu rokov 2023 a 2022 nezmenila a k 31. decembru 2023 bola nasledujúca:

K 31.12.2023	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. imaní v %
Slovak Investment Holding, a. s.	100%	100%
Spolu	100%	100%

Sídlo priamej materskej spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. je Grösslingová 44, 811 09 Bratislava.

Konečným vlastníkom celej skupiny je Ministerstvo financií Slovenskej republiky. Sídlo Ministerstva financií Slovenskej republiky je Štefanovičova 2968/5, 811 04 Bratislava.

Slovak Investment Holding, a. s. ani Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. nezostavujú konsolidovanú účtovnú závierku z dôvodu nesplnenia veľkostných kritérií podľa § 22 odsek (10) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za skupinu konsolidovaného celku, ktorého súčasťou je aj Slovak Asset Management, správ. spol., avšak do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. nebola správcovská spoločnosť zahrnutá z dôvodu nevýznamnosti.

Predstavenstvo je zložené z týchto osôb:

Ing. Peter Fröhlich – predseda predstavenstva (od 21.07.2021)
Ing. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda predstavenstva (od 21.07.2018)
Ing. Miloš Ješko – člen predstavenstva (od 08.05.2021)

Dozorná rada je zložená z týchto osôb:

Ing. Jozef Petrovič – predseda dozornej rady (od 08.04.2021)
Ing. Roland Štadler – člen dozornej rady (od 08.04.2021)
Ing. Martin Polónyi (od 22.03.2023)

Aktivita

V nadväznosti na rozhodnutie Národnej banky Slovenska bolo dňa 20.06.2018 podľa ustanovenia §28a ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní udelené účtovnej jednotke povolenie na vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Správcovská spoločnosť pôsobí na Slovensku, ponúka investorom možnosť vstupu do fondov. Správcovská spoločnosť bude viesť v týchto fondoch účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

Správcovská spoločnosť je 1 % akcionárom v spoločnosti Venture to Future Fund, a.s. (VFF). VFF je alternatívnym investičným fondom, konkrétne fondom pre profesionálnych investorov v zmysle §4 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní zhromažďujúci peňažné prostriedky od profesionálnych investorov, ktoré sú následne investované v súlade s investičnou stratégiou fondu. Investícia správcovskej spoločnosti do fondu VFF je k 31.12.2023 v brutto hodnote 238 tis. € a je vykázaná v individuálnom výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2023 v rámci položky Finančné investície v netto hodnote (znížená o opravné položky). Táto položka je bližšie špecifikovaná v poznámke č. 8. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku z dôvodu nenaplnenia zákonných kritérií zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky. Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2023 nespravuje okrem VFF žiadny iný alternatívny investičný fond.

(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. Účtovná závierka je zostavená pre všeobecné použitie. 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 správcovskej spoločnosti.

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

(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 vykazané 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 vykazané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 3 a 4 poznámok.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(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.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

(b) Poplatky a provízie

Výnosy a náklady z poplatkov, vrátane poplatkov za správu alternatívnych investičných fondov 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.

(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) Nájomné

Uhradené platby v operatívnom lízingu sú 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 vykazuje 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 závierka, 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 závierka.

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 závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možný daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(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 vykazuje 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

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023**

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 ako registrovaného správcu alternatívnych investičných fondov je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a alternatívnych zahraničných investičných fondov.

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.

(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 správcovskou spoločnosťou v riadení krátkodobých záväzkov.

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

(j) Finančné investície

Finančné investície predstavujú investície správcovskej spoločnosti do alternatívnych investičných fondov a vykazujú sa v cene obstarania zníženej o opravné položky.

Straty zo znehodnotenia sa vykazujú cez výkaz ziskov a strát v položke „Opravné položky k investíciám“. Výška opravnej položky sa prehodnocuje na konci každého účtovného obdobia, pričom Správcovská spoločnosť vychádza z predbežných výkazov protistrany, informácií o plnení obchodného plánu protistrany a z informácií od manažmentu spoločností o predpokladanom budúcom vývoji ich podnikateľských aktivít. K časti hodnoty investície do fondu VFF, ktorá predstavuje zaplatené správcovské poplatky je v zmysle internej smernice tvorená opravná položka vo výške 100% zaplatených správcovských poplatkov.

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

(k) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a správcovská 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) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota nefinančného majetku správcovskej 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 vykázané 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 vykázané 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 vykázané.

(m) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre správcovskú 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 správcovskej spoločnosti. Rezervy sú vypočítané a vykázané v odhadovanej výške záväzku.

(n) Zamestnanecké požitky

Platy, odmeny a ostatné benefity pre zamestnancov sú účtované do nákladov v čase, keď je súvisiaca služba poskytnutá.

(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 menia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok, a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže ako súčasť ziskov a strát.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

(p) Štandardy a interpretácie platné v bežnom období

Správcovská 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 2020. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

Prvé uplatnenie nových a upravených štandardov IFRS 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 IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“, IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“, IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a IFRS 16 „Lízingy“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – 2. fáza, prijaté EÚ dňa 13. januára 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“** – Úľava od nájomného súvisiaca s pandemiou Covid-19 po 30. júni 2021 – prijaté EÚ dňa 30. augusta 2021 (s účinnosťou od 1. apríla 2021 pre účtovné obdobia začínajúce sa najneskôr 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Predĺženie dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 – prijaté EÚ dňa 16. decembra 2020 (dátum skončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 bol predĺžený z 1. januára 2021 na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr).

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

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

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky IASB vydala a EÚ prijala tieto dodatky k existujúcim štandardom, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“** – Výnosy pred plánovaným použitím – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 37 „Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva“** – Nevýhodné zmluvy – Náklady na splnenie zmluvy – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Odkaz na Konceptný rámec s dodatkami k IFRS 3 – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“** vrátane dodatkov k IFRS 17 – prijaté EÚ dňa 19. novembra 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2018 – 2020)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (dodatky k IFRS 1, IFRS 9 a IAS 41 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr. Dodatky k IFRS 16 sa týkajú len ilustračného príkladu, takže dátum účinnosti sa neuvádza.).

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

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

V súčasnosti sa IFRS tak, ako boli prijaté EÚ, významne neodlišujú od predpisov prijatých IASB okrem nasledujúcich nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k 25.3.2022 (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS tak, ako ich vydala IASB):

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Zverejňovanie účtovných politík (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia účtovných odhadov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Odložená daň týkajúca sa pohľadávok a záväzkov vyplývajúcich z jednej transakcie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ostatné dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“** – Prvé uplatnenie IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie informácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr).

Správcovská spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku Správcovskej spoločnosti v období prvého uplatnenia.

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

Na základe odhadov Správcovskej spoločnosti by uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“**, vydaný IASB dňa 30. januára 2014. Tento štandard má umožniť účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvýkrát a ktoré v súčasnosti vykazujú účty časového rozlíšenia pri regulácii v súlade s ich predchádzajúcimi účtovnými štandardmi, aby v tom pokračovali aj po prechode na IFRS.
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“**, vydaný IASB dňa 18. mája 2017. Nový štandard vyžaduje, aby sa poistné záväzky oceňovali v súčasnej hodnote plnenia, a poskytuje jednotnejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu všetkých poistných zmlúv. Tieto požiadavky sú určené na to, aby sa dosiahlo konzistentné účtovanie poistných zmlúv na základe princípov. IFRS 17 nahrádza IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a súvisiace interpretácie v prípade jeho uplatnenia. Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“, vydané IASB dňa 25. júna 2020 odkladajú dátum prvého uplatnenia IFRS 17 o dva roky na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr. Okrem toho prinášajú zjednodušenia a vysvetlenia niektorých požiadaviek tohto štandardu a poskytujú dodatočné úľavy pri uplatňovaní IFRS 17 po prvýkrát.
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Odkaz na Konceptný rámec s dodatkami k IFRS 3, vydané IASB dňa 14. mája 2020. Dodatky: a) aktualizujú IFRS 3 tak, že sa namiesto Rámca z roku 1989 odvoláva na Konceptný rámec z roku 2018; b) dopĺňajú IFRS 3 o požiadavku, aby pre transakcie a iné udalosti v rozsahu pôsobnosti IAS 37 alebo IFRIC 21 nadobúdateľ uplatňoval IAS 37 alebo IFRIC 21 (namiesto Konceptného rámca) na identifikovanie záväzkov, ktoré prevzal pri podnikovej kombinácii; a c) dopĺňajú IFRS 3 o

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok 2023

jednoznačné stanovisko, že nadobúdateľ nevykazuje podmienené aktíva nadobudnuté pri podnikovej kombinácii.

- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Predĺženie dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9, vydané IASB dňa 25. júna 2020. Dodatky menia pevný dátum skončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 „Finančné nástroje“ uvedenej v IFRS 4 „Poistné zmluvy“ tak, že účtovné jednotky budú povinné uplatniť IFRS 9 za účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr.
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“, IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“, IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a IFRS 16 „Lízingy“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – 2. fáza, vydané IASB dňa 27. augusta 2020. Zmeny sa týkajú úpravy finančných aktív, finančných záväzkov a lízingových záväzkov, špecifických požiadaviek na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch a požiadaviek na zverejňovanie pri uplatňovaní IFRS 7 a sú spojené s dodatkami, ktoré sa týkajú úprav a účtovania o zabezpečovacích nástrojoch.
 - a) **Úprava finančných aktív, finančných záväzkov a lízingových záväzkov** – IASB zaviedla praktickú pomôcku pre úpravy, ktoré vyžaduje reforma (úpravy potrebné ako priamy dôsledok reformy sadzieb IBOR a uskutočnené na ekonomicky zodpovedajúcom základe). Tieto úpravy sa účtujú aktualizovaním efektívnej úrokovej sadzby. Všetky ostatné úpravy sa účtujú podľa súčasných požiadaviek IFRS. Podobná praktická pomôcka sa navrhuje aj pre účtovanie na strane nájomcu podľa IFRS 16.
 - b) **Požiadavky na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch** – na základe dodatkov sa účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch neprerušuje len z dôvodu reformy sadzieb IBOR. Zabezpečovacie vzťahy (a súvisiaca dokumentácia) sa musia upraviť tak, aby zohľadňovali úpravy zabezpečovanej položky, zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovaného rizika. Upravené zabezpečovacie vzťahy by mali spĺňať všetky kvalifikačné kritériá na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch vrátane požiadaviek na efektívnosť.
 - c) **Zverejnenia** – s cieľom umožniť používateľom pochopiť povahu a rozsah rizík vyplývajúcich z reformy sadzieb IBOR, ktorým je účtovná jednotka vystavená, a spôsob, akým účtovná jednotka tieto riziká riadi, ako aj stav prechodu účtovnej jednotky zo sadzieb IBOR na alternatívne referenčné sadzby a spôsob, akým účtovná jednotka tento prechod riadi, dodatky vyžadujú, aby účtovná jednotka zverejnila tieto informácie:
 - spôsob, akým sa riadi prechod z referenčných úrokových sadzieb na alternatívne referenčné sadzby, stav prác k dátumu zostavenia účtovnej zvierky a riziká vyplývajúce z prechodu,
 - kvantitatívne informácie o nederivátovom finančnom majetku, nederivátových finančných záväzkoch a derivátoch, ktoré naďalej vychádzajú z referenčných úrokových sadzieb, ktoré sú predmetom reformy, v členení podľa významnej referenčnej úrokovej sadzby.
 - Ak sa v dôsledku reformy sadzieb IBOR mení stratégia riadenia rizík účtovnej jednotky, opis týchto zmien a informácie o tom, ako účtovná jednotka riadi tieto riziká.
 - d) IASB zároveň upravila IFRS 4 tak, aby poisťovatelia uplatňujúci dočasnú výnimku z IFRS 9 museli uplatňovať dodatky pri vykazovaní úprav, ktoré priamo vyžaduje reforma sadzieb IBOR.
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná zvierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom, vydané IASB dňa 11. septembra 2014. Dodatky riešia rozpor medzi požiadavkami IAS 28 a IFRS 10 a vysvetľujú, že pri transakcii zahŕňajúcej pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik závisí rozsah vykázania zisku alebo straty od toho, či predaný alebo vložený majetok predstavuje podnik.
- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“** – Úľava od nájomného súvisiaca s pandémiou Covid-19, vydané IASB dňa 28. mája 2020. Dodatky oslobodzujú nájomcov od povinnosti posudzovať individuálne lízingové zmluvy s cieľom určiť, či úľava od nájomného, ktorá bola poskytnutá ako priamy dôsledok pandémie Covid-19, predstavuje zmeny lízingu, a umožňujú nájomcom účtovať o takejto úľave od nájomného, ako keby nepredstavovala zmenu lízingu. Uvedené sa vzťahuje na úľavu od nájomného súvisiacu s pandémiou Covid-19, ktorá znižuje lízingové splátky so splatnosťou 30. júna 2021 alebo skôr.
- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“** – Úľavy od nájomného súvisiace s pandémiou Covid-19 po 30. júni 2021, vydané IASB dňa 31. marca 2021. Dodatky predlžujú obdobie uplatňovania praktickej pomôcky uvedenej v IFRS 16 o jeden rok. Úľava bola predĺžená o jeden rok s cieľom obsiahnuť úľavy od nájomného, ktoré znižujú len lízingové splátky so splatnosťou 30. júna 2022 alebo skôr.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

- **Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“** – Prvé uplatnenie IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie informácie, vydané IASB dňa 9. decembra 2021. Ide o dodatky s úzkym rozsahom pôsobnosti zamerané na prechodné požiadavky podľa IFRS 17 pre účtovné jednotky, ktoré zároveň po prvýkrát uplatňujú IFRS 17 a IFRS 9.
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé, vydané IASB dňa 23. januára 2020. Dodatky poskytujú všeobecnejší prístup ku klasifikácii záväzkov podľa IAS 1 na základe zmluvných dohovorov platných k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Dodatky k IAS 1, ktoré vydala IASB dňa 15. júla 2020, odkladajú dátum účinnosti o jeden rok na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr.
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Zverejňovanie účtovných politík, vydané IASB dňa 12. februára 2021. Dodatky vyžadujú, aby účtovné jednotky zverejňovali svoje podstatné účtovné politiky, a nie svoje významné účtovné politiky, a poskytujú usmernenie a príklady, ktoré pomôžu zostavovateľom účtovnej závierky pri rozhodovaní, ktoré účtovné politiky zverejniť v účtovnej závierke.
- **Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia účtovných odhadov, vydané IASB dňa 12. februára 2021. Dodatky sa zameriavajú na účtovné odhady a poskytujú usmernenie, ako rozlišovať medzi účtovnými politikami a účtovnými odhadmi.
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Odložená daň týkajúca sa pohľadávok a záväzkov vyplývajúcich z jednej transakcie, vydané IASB dňa 6. mája 2021. Podľa dodatkov sa oslobodenie od prvotného vykázania nevzťahuje na transakcie, v ktorých pri prvotnom vykázaní vznikajú odpočítateľné aj zdaniteľné dočasné rozdiely, ktoré majú za následok vykázanie rovnakých odložených daňových pohľadávok a záväzkov.
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“** – Výnosy pred plánovaným použitím, vydané IASB dňa 14. mája 2020. Dodatky zakazujú odpočítať z obstarávacej ceny položky, ktorá je klasifikovaná ako dlhodobý hmotný majetok, akékoľvek výnosy z predaja položiek vyrobených v čase, keď sa daný majetok uvádza na miesto a do stavu potrebného na to, aby bol prevádzkyschopný spôsobom, ktorý určí vedenie. Namiesto toho účtovná jednotka vykazuje výnosy z predaja takýchto položiek a náklady na výrobu týchto položiek vo výkaze ziskov a strát.
- **Dodatky k IAS 37 „Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva“** – Nevýhodné zmluvy – Náklady na splnenie zmluvy, vydané IASB dňa 14. mája 2020. Dodatky upresňujú, že „náklady na splnenie“ zmluvy zahŕňajú „náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou“. Náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou, predstavujú prírastkové náklady na splnenie danej zmluvy, alebo alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmlúv.
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2018 – 2020)“**, vydané IASB dňa 14. mája 2020. Ide o dodatky k rôznym štandardom vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie. Dodatky: a) vysvetľujú, že dcérska spoločnosť, ktorá uplatňuje odsek D16 a) IFRS 1, môže oceňovať kumulatívne rozdiely z prepočtu použitím súm vykazaných jej materskou spoločnosťou na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS (IFRS 1); b) vysvetľujú, ktoré poplatky účtovná jednotka zahŕňa, keď uplatňuje test „10 %“ uvedený v odseku B3.3.6 IFRS 9 pri posudzovaní, či ukončiť vykazovanie finančného záväzku. Účtovná jednotka zahŕňa len poplatky zaplatené alebo prijaté medzi účtovnou jednotkou (dlžníkom) a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých účtovnou jednotkou alebo veriteľom v mene druhej strany (IFRS 9); c) odstraňujú z príkladu znázornenie náhrady nákladov na zhodnotenie predmetu lízingu zo strany prenajímateľa, aby sa vyriešili prípadné nejasnosti ohľadom posudzovania lízingových stimulov, ktoré by mohli nastať v dôsledku spôsobu, akým boli lízingové stimuly znázornené v tomto príklade (Ilustračný príklad 13, ktorý je prílohou IFRS 16); a d) vypúšťajú požiadavku v odseku 22 IAS 41, aby účtovné jednotky nezahrmuli peňažné toky zo zdanenia pri oceňovaní biologického majetku reálnou hodnotou na základe metódy súčasnej hodnoty (IAS 41).

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

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

Opravné položky na zníženie hodnoty Finančných investícií

Vedenie správcovskej spoločnosti prehodnocuje na konci každého účtovného obdobia, pričom Správcovská spoločnosť vychádza z predbežných výkazov protistrany, informácií o plnení obchodného plánu protistrany a z informácií od manažmentu spoločností o predpokladanom budúcom vývoji ich podnikateľských aktivít. K časti hodnoty investície do fondu VFF, ktorá predstavuje zaplatené správcovské poplatky je v zmysle internej smernice tvorená opravná položka vo výške 100% zaplatených správcovských poplatkov.

Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov

Účtovné zásady a účtovné metódy správcovskej 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 správcovská 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 a záväzkov je blízka účtovnej hodnote.

5. Riadenie finančných rizík

Riadenie rizika

Správcovská spoločnosť je vystavená a riadi niekoľko druhov rizika a to hlavne: tržové 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 správcovskej spoločnosti a to najmä smernica Stratégia riadenia rizika Slovak Asset Management a smernica Systém vnútornej kontroly.

Regulačné požiadavky

Správcovská spoločnosť je povinná primárne dodržiavať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska, ktoré sú stanovené podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti v znení neskorších predpisov. Patria medzi nich limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetky správcovské spoločnosti na Slovensku a ich dodržiavanie je určené na základe hlásení, ktoré správcovská spoločnosť predkladá podľa zákonných účtovných predpisov.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

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

Správcovská spoločnosť riadne a včas informuje Národnú banku Slovenska o výške počiatočného kapitálu, vlastných zdrojov a ich štruktúre podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti a predkladá údaje o primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

5. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

	2023	2022
	Hodnota	Hodnota
	ukazovateľ'a	ukazovateľ'a
	tis. Eur	tis. Eur
Limit vlastného kapitálu	125	125
Splatené základné imanie	125	125
Ostatné kapitálové fondy	200	200
Nerozdelená strata/zisk minulých rokov	278	113
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	(63)	165
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	-	-
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	38	38
Vlastný kapitál celkom	578	640
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov</i>		
<i>správcovskou spoločnosťou v %</i>	<i>462,4%</i>	<i>512,8%</i>

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol ku 31.12.2023 splnený na 462,4%.

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 správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť sa pri svojej činnosti vystavuje trhovému riziku, definovanému ako možnosti straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúcej z nepriaznivých zmien trhových cien ovplyvňujúcich hodnotu finančného nástroja. Trhové riziko zahŕňa úrokové riziko, menové riziko a riziko udalosti.

Správcovská spoločnosť uskutočňuje nákupy a predaje cenných papierov v súlade so zákonom s odbornou starostlivosťou a obozretnosťou v najlepšom záujme podielnikov podielového fondu a v záujme stability finančného trhu.

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 správcovská spoločnosť utrpí stratu. Správcovská 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. Správcovská spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

Majetok na obchodovanie

Správcovská spoločnosť minimalizuje úverové riziko pri obchodovaní s cennými papiermi tým, že uzatváranie obchodov sa uskutočňuje v súlade so zákonom tak, aby bola prevádzaná protihodnota v prospech majetku správcovskej spoločnosti na princípe platby oproti dodávke v lehotách obvyklých na regulovanom trhu.

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Pohľadávky

Správcovskej spoločnosti nevzniká úverové riziko z úverov a pôžičiek, nakoľko podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov správcovská 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.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok 2023

Devízové riziko

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

Riziko likvidity

Správcovská 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 správcovskou 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	473	-	-	-	-	473
Finančné investície	-	-	-	203	-	203
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	117	-	-	-	-	117
	590	-	-	203	-	793
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku	5	-	-	-	-	5
Ostatné záväzky	241	-	-	-	-	241
	246	-	-	-	-	246

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

5. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

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 správcovskej 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 správcovskej spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci kontrolných systémov správcovskej spoločnosti.

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

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

Právne riziko

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko – strata vyplývajúca najmä z nevyhnutnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na správcovskej spoločnosť. V prostredí správcovskej 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 nesplní svoje záväzky pre ich konečným vysporiadaním. Predstavenstvo správcovskej spoločnosti schvaľuje konkrétne protistrany.

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	473	732
	<u>473</u>	<u>732</u>

Zostatky na bežných účtoch má správcovskej spoločnosť vo Všeobecnej úverovej banke, a.s., Bratislava.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok 2023

7. Odložená daňová pohľadávka

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

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. eur	tis. eur
Dohadné položky	30	18
Neuhradené záväzky	-	16
Opravné položky	-	-
Strata	-	-
	<u>30</u>	<u>34</u>

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov vo výške 21 %.

8. Finančné investície

	2023	2022
	tis. eur	tis. eur
Investícia do fondu VFF, a.s.	<u>203</u>	<u>110</u>
	<u>203</u>	<u>110</u>

Položka "Investícia do fondu VFF, a.s." k 31.12.2023 predstavuje:

- celková suma investovaná do fondu: 237,6 tis. eur,
- opravná položka k investícii do fondu: (34,1 tis. eur).

Kumulatívna výška zaplatených správcovsých poplatkov k 31.12.2023 dosiahla hodnotu 28,3 tis. eur. K tejto časti hodnoty investície do fondu VFF bola v zmysle internej smernice vytvorená opravná položka vo výške 100% zaplatených poplatkov.

Pohyb opravných položiek k Finančným investíciám 31.12.2023 (tis. eur)

Stav OP k 1.1.2023	Tvorba	Rozpustenie	Stav OP k 31.12.2023
23,8	10,3	-	34,1

Pohyb opravných položiek k Finančným investíciám 31.12.2022 (tis. eur)

Stav OP k 1.1.2022	Tvorba	Rozpustenie	Stav OP k 31.12.2022
13,6	10,2	-	23,8

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

9. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	2023 tis. eur	2022 tis. eur
Pohľadávky z obchodného styku	-	-
Ostatné pohľadávky	87	6
	<u>87</u>	<u>6</u>

Ostatné pohľadávky k 31.12.2023 predstavujú preplatok na preddavkoch na dani z príjmu právnických osôb, pohľadávky voči zamestnancom – príspevok na stravné a predplatené nájomné, hostingové a doménové služby.

10. Hmotný majetok

	2023 tis. eur	2022 tis. eur
Hmotný majetok	31	-
	<u>31</u>	<u>-</u>

Hmotný majetok zahŕňa súbor hnutelných vecí a vybavenia v kancelárskych priestoroch (nábytok, kopírky, spotrebiče a elektronika) ocenený v obstarávacej cene a znížený o oprávky. Účtovné odpisy Hmotného majetku sú nastavené v súlade s daňovými odpismi pre príslušnú kategóriu dlhodobého majetku a zároveň v súlade s predpokladanou dobou životnosti tohto majetku.

11. Záväzky z obchodného styku, daň z príjmu - splatná a ostatné záväzky

	31.12.2023 tis. eur	31.12.2022 tis. eur
Záväzky z obchodného styku	5	78
Daň z príjmu – splatná	-	-
Ostatné záväzky	241	163
	<u>246</u>	<u>241</u>

Ostatné záväzky obsahujú krátkodobé dohadné položky na nevyčerpané dovolenky a odmeny. Ostatné záväzky tiež zahŕňajú záväzky voči zamestnancom a členom predstavenstva (odmena za vykonanú prácu v mesiaci december) a súvisiace náklady na sociálne a zdravotné poistenie.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas obdobia nasledovné:

	31.12.2023 tis. Eur	31.12.2022 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	4	3
Tvorba	3	1
Čerpanie	-	-
	<u>7</u>	<u>4</u>
K 31. decembru	<u>7</u>	<u>4</u>

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

12. Základné imanie

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. Eur	tis. Eur
Základné imanie upísané a splatené v plnej výške:		
K začiatku účtovného obdobia	125	125
K 31. decembru	<u>125</u>	<u>125</u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2023 pozostáva zo 125 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 tis. eur za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu. Základné imanie spoločnosti bolo dňa 21. júla 2018 zapísané do obchodného registra v sume 125 tis. eur.

13. Rezervné fondy a nerozdelený zisk

	Nerozdelený zisk / (Neuhradená strata) tis. eur	Zisk/Strata za účtovný rok 2023 tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2023	278	-	38	200	516
Príspevok jediného akcionára	-	-	-	-	-
Zisk/(strata) za rok 2023	-	(63)	-	-	(63)
Prídelenie do ZRF	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2023	<u>278</u>	<u>(63)</u>	<u>38</u>	<u>200</u>	<u>453</u>

	Nerozdelený zisk / (Neuhradená strata) tis. eur	Zisk/Strata za účtovný rok 2022 tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2022	135	-	15	200	350
Príspevok jediného akcionára	-	-	-	-	-
Zisk/(strata) za rok 2022	-	165	-	-	165
Prídelenie do ZRF	(22)	-	22	-	-
K 31. decembru 2022	<u>113</u>	<u>165</u>	<u>38</u>	<u>200</u>	<u>515</u>

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

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

(a) Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku správcovskej spoločnosti v hodnote 10% zo základného imania (t.j. 12,5 tis. eur) prostredníctvom emisného ážia.

Valné zhromaždenie dňa 28.6.2022 schválilo účtovnú závierku za rok 2021 a rozhodlo o doplnení zákonného rezervného fondu do výšky 20 % základného imania, časť zisku bola použitá na úhradu zostávajúcich strát minulých období a zvyšná suma bola ponechaná vo vlastnom imaní Správcovskej spoločnosti ako nerozdelený zisk.

Valné zhromaždenie dňa 29.6.2023 schválilo účtovnú závierku za rok 2022 a rozhodlo o ponechaní zisku za rok 2022 vo vlastnom imaní Správcovskej spoločnosti ako nerozdelený zisk.

14. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022 tis. eur
Prijaté poplatky za správu fondu VFF	808	808
	808	808

V zmysle Zmluvy o investičnom fonde VFF, prináleží správcovskej spoločnosti odplata za správu fondu (správcovský poplatok). Počas investičného obdobia fondu je výška poplatku stanovená ako 2% ročne z hodnoty celkových investičných záväzkov všetkých investorov fondu VFF (Commitments). Správcovská spoločnosť v roku 2023 nespravovala žiadne ďalšie fondy.

15. Osobné náklady

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022 tis. eur
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	520	351
Zdravotné a sociálne poistenie	183	124
Zákonné sociálne náklady	8	6
	711	481

K 31. decembru 2023 bol fyzický stav zamestnancov 17 (evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách) z toho 3 vedúci. Priemerný prepočítaný počet zamestnancov bol 14. Osobné náklady predstavenstva a členov dozornej rady vznikli na základe zmlúv o výkone funkcie.

K 31. decembru 2022 bol fyzický stav zamestnancov 13 (evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách) z toho 3 vedúci. Priemerný prepočítaný počet zamestnancov bol 9. Osobné náklady predstavenstva a členov dozornej rady vznikli na základe zmlúv o výkone funkcie.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok 2023

16. Všeobecné administratívne náklady

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 v tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022 v tis. eur
Služby SIH (back office, reporting, právne)	44	65
Nájomné a súvisiace energie a služby	47	-
Notárske služby	1	-
Audítorské služby	5	5
Cestovné a reprezentácia	9	6
Zákonné dane a poplatky	23	9
Ostatné služby	13	12
	142	97

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Mazars Slovensko, s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej zavierky vo výške 3,5 tis. eur s DPH a ostatné neaudítorské služby – preklad účtovnej zavierky do anglického jazyka vo výške 1,2 tis. eur s DPH za obdobie končiacie sa 31. decembra 2023. Mazars Slovensko, s.r.o. neposkytoval správcovskej spoločnosti iné služby.

17. Odpisy dlhodobého hmotného majetku

V roku 2023 bol obstaraný a zaradený do užívania súbor hmotného majetku (nábytok, elektronika, spotrebiče a vybavenie kancelárie) v celkovej obstarávacej cene 33,4 tis. eur. Spoločnosť očakáva, že ekonomické úžitky z tohto majetku jej budú plynúť v období niekoľkých účtovných období. Účtovné odpisy Hmotného majetku sú nastavené v súlade s daňovými odpismi pre príslušnú kategóriu dlhodobého majetku a zároveň v súlade s predpokladanou dobou životnosti tohto majetku (4-6 rokov).

Odpisy hmotného majetku za rok 2023 boli v sume 2,7 tis. eur (2022: 0 eur).

18. Opravné položky k investíciám

K časti hodnoty investície do fondu VFF, ktorá predstavuje zaplatené správcovské poplatky, bola v zmysle internej smernice vytvorená opravná položka vo výške 100% zaplatených poplatkov. V roku 2023 bola vytvorená opravná položka v hodnote zaplatených správcovských poplatkov v sume 8 tis. eur a opravná položka k investíciám v portfóliu fondu v sume 2,3 tis. € na ťarchu výsledku hospodárenia.

V roku 2022 bola vytvorená opravná položka v hodnote zaplatených správcovských poplatkov v sume 8 tis. eur a opravná položka k investíciám v portfóliu fondu v sume 2,2 tis. €.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

19. Daň z príjmov

Štruktúra dane z príjmu:

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 v tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022 v tis. eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	-	53
Odložená daň (bod 7 poznámok)	4	2
	<hr/>	<hr/>
Daň z príjmov celkom	4	55

Pre výpočet odloženej dane sa aplikovala 21 % sadzba dane.

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

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

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 tis. eur
Strata/Zisk pred zdanením	(59)
Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	155
Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	(161)
Základ dane alebo daňová strata	(65)
Odpočet daňovej straty	-
Základ dane znížený o odpočet daňovej straty	(65)
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov 21%	21%
Daň	-

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

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2022 tis. eur
Strata/Zisk pred zdanením	220
Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	173
Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	(158)
Základ dane alebo daňová strata	235
Odpočet daňovej straty	(14)
Základ dane znížený o odpočet daňovej straty	221
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov 21%	21%
Daň (vrátane dodatočného odvodu dane za predch. obdobie)	53

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

20. Transakcie so spriaznenými stranami

Za spriaznené osoby sa považujú subjekty, ktoré majú kontrolu nad správcovskou spoločnosťou alebo správcovská spoločnosť nad nimi, alebo ak má jedna strana rozhodujúci vplyv na druhú stranu pri rozhodovaní o finančnej a prevádzkovej činnosti.

Správčovská spoločnosť má vzťahy so spriaznenými osobami, a to s akcionárom a členmi vrcholového manažmentu.

Za obdobie končiace 31. decembra 2023 a 31. decembra 2022 správcovská spoločnosť realizovala nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami v tis. eur:

Slovak Investment Holding, a. s. (SIH, a.s.)	k 31.12.2023
Záväzky	
<i>Vlastné imanie (vklad SIH, a.s.)</i>	338
Náklady	
<i>Služby (účtovné, právne, back office)</i>	44
Venture to Future Fund, a.s. (VFF, a.s.)	k 31.12.2023
Majetok	
<i>Vlastné imanie (vklad SAM, správ. spol., a.s.) - brutto</i>	238
Výnosy	
<i>Prijatý poplatok za správu fondu</i>	808
Členovia vrcholového manažmentu	k 31.12.2023
Peňažné príjmy	53
Nepeňažné príjmy	-
Slovak Investment Holding, a. s. (SIH, a.s.)	k 31.12.2022
Záväzky	
<i>Vlastné imanie (vklad SIH, a.s.)</i>	338
<i>Služby (účtovné, právne, back office) a nájom kanc. priestorov</i>	74
Náklady	
<i>Služby (účtovné, právne, back office) a nájom kanc. priestorov</i>	65
Venture to Future Fund, a.s. (VFF, a.s.)	k 31.12.2022
Majetok	
<i>Vlastné imanie (vklad SAM, správ. spol., a.s.) - brutto</i>	134

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023

Výnosy

Prijatý poplatok za správu fondu 808

Členovia vrcholového manažmentu

k 31.12.2022

Peňažné príjmy	53
Nepeňažné príjmy	-

21. 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.

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	473	473	732	732
Investícia do VFF, a.s.	203	203	110	110
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	87	87	6	6

	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	5	5	78	78
Daň z príjmu – splatná	-	-	-	-
Ostatné záväzky	241	241	163	163

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov správcovskej spoločnosti boli použité nasledujúce 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.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2023**

Investície do alternatívnych investičných fondov

Investície do alternatívnych investičných fondov boli ocenené obstarávacími nákladmi a sú vykázané v reálnej hodnote, ktorá zohľadňuje posúdenie rizík vplyvajúcich na znehodnotenie majetku v týchto fondoch.

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.

Závázky z obchodného styku a ostatné závázky

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. Správcovská spoločnosť nevlastní záväzky so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace.

22. Podmienené aktíva a záväzky

V priebehu roka 2020 správcovská spoločnosť zahájila činnosť prvého fondu pod jej správou (VFF). V tomto fonde figuruje Slovak Asset Management aj v pozícii investora (podiel SAM na celkovej výške investícií fondu: 1%). Investorský prísľub (commitment) SAM je do výšky 400 tis. eur a jeho čerpanie sa predpokladá postupne v priebehu investičného obdobia fondu (predpoklad do 31.12.2026). K 31.12.2023 je výška čerpanej sumy investorského prísľubu správcovskej spoločnosti: 238 tis. eur a zostávajúca hodnota podmieneného záväzku je teda v hodnote 162 tis. eur.

Správcovská spoločnosť k 31.12.2023 neviduje podmienené aktíva.

V priebehu účtovného obdobia 2022 správcovská spoločnosť nevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky plynúce z investorského prísľubu boli k 31.12.2022 v hodnote 266 tis. eur.

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 správcovskej spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol významný náklad.

23. Podsúvahové položky

V priebehu účtovného obdobia 2023 a 2022 správcovská spoločnosť nevidovala podsúvahové položky.

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

Dňa 23.02.2024 nastali zmeny v zložení dozornej rady. Z dozornej rady boli odvolaní členovia Ing. Jozef Petrovič, Ing. Roland Štadler, Mgr. Martin Polónyi a následne boli menovaní noví členovia Ing. Emil Pišta, Ing. Radko Kuruc, PhD. a Mgr. Martin Peter.

Po 31. decembri 2023 nenastali udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.