

- SLOVAK
- ASSET
- MANAGEMENT



# VÝROČNÁ SPRÁVA 2024

# OBSAH

1. Príhovor Generálneho riaditeľa
2. Právne aspekty
3. Ostatné informácie

Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok 2024



# 1. PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA

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

rok 2024 bol pre slovenskú ekonomiku obdobím prispôsobovania sa novým výzvam, pričom pretrvávajúca inflácia, geopolitická neistota a zmeny na globálnych trhoch výrazne ovplyvnili podnikateľské prostredie. Napriek týmto faktorom si sektor rizikového kapitálu udržal dynamiku, pričom kvalitné a perspektívne spoločnosti dokázali prilákať financovanie a ďalej rásť. V tomto kontexte sa nám podarilo v roku 2024 rozšíriť investičné portfólio nami spravovaného fondu Venture to Future Fund (VFF) o osem nových investícií a dve follow-on investície poskytnuté existujúcim portfóliovým spoločnostiam.

Jedným z kľúčových mílnikov roku 2024 bolo navýšenie kapitálu fondu o 15,3 milióna eur z prostriedkov Komponentu 9 Plánu obnovy a odolnosti. Táto dodatočná finančná podpora nám umožní pokračovať v investíciách do perspektívnych spoločností až do konca roku 2026 a ešte viac rozšíriť dosah našich aktivít. Vďaka tomu môžeme aj naďalej poskytovať portfóliovým spoločnostiam strategické poradenstvo a prístup k odborným znalostiam, čím im pomáhame rásť a posilňovať ich pozíciu na trhu. Veríme, že práve takéto investície a dlhodobá podpora zohrávajú kľúčovú úlohu pri rozvoji slovenskej ekonomiky a inovácií.

V prvom kvartáli 2024 bola zrealizovaná investícia do slovenskej spoločnosti Spinbotics, ktorá vyvíja a vytvára univerzálne rekonfigurovateľné robotické systémy s inteligentným pohybom. Unikátna modulárna technológia spoločnosti umožňuje skladanie robotov z rôznych modulov, ktoré je možné flexibilne rekonfigurovať na rôzne úlohy a prostredia. Cieľom spoločnosti je výrazne zlepšiť efektivitu práce prostredníctvom vysokej flexibility a



adaptability robotov, ktoré sa dokážu prispôbiť meniacim sa potrebám a situáciám v dynamických a nepredvídateľných prostrediach.

Investičné portfólio VFF sa v druhom kvartáli 2024 rozšírilo o investície do spoločností Vestberry a Sloneek Europe.

Vestberry, jeden z najrýchlejšie rastúcich slovenských fintech startupov, poskytuje moderné technologické riešenie pre správu investičných portfólií využívané poprednými európskymi venture kapitálovými fondmi a private equity spoločnosťami. Platforma zefektívňuje a automatizuje procesy, čím výrazne zvyšuje produktivitu a kvalitu investičných rozhodnutí.

V poradí druhou investíciou tohto kvartálu je spoločnosť Sloneek, ktorá vyvinula inovatívne cloudové HR riešenie pre malé a stredné podniky. Tento nástroj nielen automatizuje administratívne úkony, ale taktiež podporuje efektívnu komunikáciu medzi firmou a jej zamestnancami, čím prispieva k zlepšeniu pracovného prostredia a zvyšovaniu angažovanosti zamestnancov.

V treťom kvartáli 2024 VFF zrealizovalo investície do dvoch spoločností. Prvou z nich je spoločnosť Antivirus, ktorej produktom je platforma Patron GO umožňujúca používateľom optimalizovať ich pravidelné platby, nájsť výhodnejšie ponuky a šetriť náklady. Patron GO analyzuje osobné výdavky a automaticky odporúča lepšie alternatívy, čím zjednodušuje správu financií a šetrí čas aj peniaze.

Druhou podporenou spoločnosťou je KUBO MEDIA – digitálna knižnica pre deti, ktorá poskytuje školám a rodičom prístup k rozsiahlej knižnici e-kníh, vzdelávacích materiálov a interaktívnych príbehov, ktoré pomáhajú deťom rozvíjať čitateľské, jazykové a kognitívne schopnosti.

Vo štvrtom kvartáli 2024 VFF uzavrelo tri investície do slovenských spoločností. Prvou z nich je Netgrif – spoločnosť vyvíjajúca platformu na vytváranie procesne riadených aplikácií,



ktorej cieľom je uľahčiť a urýchliť digitalizáciu firemných procesov. Druhou v poradí je inovatívna biotechnologická spoločnosť MultiplexDX, ktorej poslaním je eliminovať nesprávnu diagnostiku rakoviny prostredníctvom spoľahlivých, presných a kvantitatívnych diagnostických testov. Spoločnosť sa zameriava na poskytovanie vysoko presných riešení, ktoré zlepšujú diagnostiku a personalizovanú liečbu pacientov s rakovinou. Napokon, v novembri bola uzatvorená posledná investícia roku 2024, a to do perspektívnej spoločnosti Terratico zameranej na inovatívnu a patentovanú výrobu odľahčeného betónu s prídavkom recyklovaného plastu ako ekologickej alternatívy betónu a klasického terazza.

Okrem rozšírenia investičného portfólia o nové investície VFF podporilo existujúce portfóliové spoločnosti Powerful Medical a SuperScale formou follow-on investície.

V súčasnosti VFF pokračuje v intenzívnych rokovaníach s viacerými ďalšími spoločnosťami, čo potvrdzuje, že trh rizikového kapitálu na Slovensku stále ponúka množstvo kvalitných a atraktívnych investičných príležitostí.

V nadchádzajúcich mesiacoch nás čakajú rôzne výzvy, ktoré budú mať vplyv nielen na našu organizáciu, ale aj na širší hospodársky a spoločenský kontext. Napriek týmto výzvam som presvedčený, že s naším odhodlaním a jasnou víziou budeme aj naďalej úspešne napredovať a dosahovať stanovené ciele.

Rád by som sa poďakoval všetkým našim zamestnancom za ich neustále úsilie, nasadenie a vynikajúce výsledky dosiahnuté v uplynulom roku. Zároveň si veľmi vážim dôveru, ktorú nám prejavili naši obchodní partneri a akcionári, ktorým by som chcel touto cestou úprimne poďakovať za ich cennú podporu a spoluprácu.



Ing. Peter Fröhlich

Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

## 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 31.12.2024:**

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. Radko Kuruc, PhD. – predseda dozornej rady
  - Ing. Emil Pišta – člen dozornej rady
  - Mgr. Martin Peter – 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 2024 predstavuje zisk **62 442,18 €**. Navrhujeme, aby valné zhromaždenie prijalo uznesenie, na základe ktorého sa tento zisk ponechá vo vlastnom imaní správcovskej spoločnosti ako nerozdelený zisk.

### 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 2024 sa podarilo správcovskej spoločnosti, prostredníctvom fondu VFF, navýšiť objem investičného portfólia o takmer 9,1 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 a neistej geopolitickej situácie.

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 rizík Slovak Asset Management, správ. spol., 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)**

Dňa 20.01.2025 (t.j. po dni, ku ktorému sa zostavuje táto výročná správa) Správcovská spoločnosť vrátila Národnej banke Slovenska licenciu na správu AIF podľa § 28a ZoKI a stala sa registrovaným správcom podľa §31a ZoKI. Táto skutočnosť si nevyžaduje žiadne úpravy v účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2024.

Po 31. decembri 2024 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.



# PRÍLOHA Č. 1:

Účtovná zvierka za rok 2024



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

**Individuálna účtovná zvierka  
za rok končiaci sa 31. decembra 2024**

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

**Forvis 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 2024

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

Grösslingová 44  
811 09 Bratislava  
IČO: 51 865 513

## **Správa nezávislého audítora**

31. decembra 2024

**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 2024, 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 2024, 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 audítorských 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### **Kľúčové záležitosti auditu**

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Počas nášho auditu sme nezistili žiadne záležitosti, ktoré by bolo potrebné uviesť v našej správe.

#### **Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku**

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, 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 reálnu 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 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. 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 2024 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.

## **III. 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 3 roky.

### **Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit, resp. dozornú radu vykonávajúcu činnosti výboru 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.

Bratislava, 28. marca 2025



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



Ing. Rastislav Begán  
Licencia UDVA č. 1001

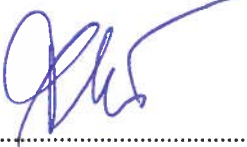
**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024**


<b>Majetok</b>	<b>Poznámky</b>	<b>31.12.2024</b> tis. eur	<b>31.12.2023</b> tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	516	473
Odložená daňová pohľadávka	7	46	30
Finančné investície	8	270	203
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	9	44	87
Hmotný majetok	10	24	31
<b>AKTÍVA CELKOM</b>		<b>900</b>	<b>824</b>
<b>Závazky</b>			
Závazky z obchodného styku	11	6	5
Daň z príjmu – splatná	11	0	0
Ostatné záväzky	11	254	241
<b>Závazky celkom</b>		<b>260</b>	<b>246</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	12	125	125
Zákonný rezervný fond	13	38	38
Ostatné kapitálové fondy	13	200	200
Nerozdelený zisk/strata	13	277	215
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>640</b>	<b>578</b>
<b>PASÍVA CELKOM</b>		<b>900</b>	<b>824</b>

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 11 až 30, bola schválená na vydanie dňa 25. marca 2025:

  
 .....  
 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 2024 do 31. decembra 2024**

	Poznámky	Účtovné obdobie od 1.1.2024 do 31.12.2024 v tis. Eur	Účtovné obdobie od 1.1.2023 do 31.12.2023 v tis. Eur
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	14	1 016	808
<b>Prevádzkové výnosy</b>		<b>1 016</b>	<b>808</b>
Osobné náklady	15	(732)	(712)
Všeobecné administratívne náklady	16	(215)	(142)
Odpisy hmotného majetku	17	(7)	(3)
Opravné položky k investíciám	18	(8)	(10)
<b>Prevádzkové náklady</b>		<b>(962)</b>	<b>(867)</b>
Zisk/(Strata) pred zdanením		54	(59)
Daň z príjmov (splatná)	19	(8)	0
Daň z príjmov (odložená)	19	16	(4)
<b>Zisk/(Strata) po zdanení</b>		<b>62</b>	<b>(63)</b>
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>		<b>62</b>	<b>(63)</b>
Základný zisk/(strata) na akciu		0,50	(0,50)

Poznámky uvedené na stranách 11 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31.12.2024**

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata tis. eur	Zisk/Strata za účtovný rok 2024 tis. eur	Celkom tis. eur
<b>Vlastné imanie k 1. januáru 2024</b>	125	38	200	215	-	578
Zisk za rok 2024	-	-	-	-	62	62
Príspevok jediného akcionára	-	-	-	-	-	-
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>	-	-	-	-	62	62
<b>Vlastné imanie k 31. decembru 2024</b>	<u>125</u>	<u>38</u>	<u>200</u>	<u>215</u>	<u>62</u>	<u>640</u>

Poznámky uvedené na stranách 11 až 30 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 kapitálové fondy tis. eur	Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata tis. eur	Zisk/Strata za účtovný rok 2023 tis. eur	Celkom tis. eur
<b>Vlastné imanie k 1. januáru 2023</b>	<b>125</b>	<b>38</b>	<b>200</b>	<b>278</b>	<b>-</b>	<b>641</b>
Zisk za rok 2023	-	-	-	-	(63)	(63)
Príspevok jediného akcionára	-	-	-	-	-	-
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(63)</b>	<b>(63)</b>
<b>Vlastné imanie k 31. decembru 2023</b>	<b>125</b>	<b>38</b>	<b>200</b>	<b>278</b>	<b>(63)</b>	<b>578</b>

Poznámky uvedené na stranách 11 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Individuálny výkaz peňažných tokov za rok 2024**

	Poznámka	2024 tis. eur	2023 tis. eur
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk/Strata		62	(63)
Zmena stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		14	6
Zmena stavu pohľadávok		26	(77)
Odpisy		7	3
Opravné položky		8	10
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		<i>117</i>	<i>(121)</i>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		-	(33)
Hodnota prijatých prostriedkov od akcionárov		-	-
Finančné investície		(74)	(104)
Príjem z predaja podielov vo fonde		-	-
<i>Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti</i>		<i>(74)</i>	<i>(137)</i>
<b>Peňažné toky z finančných aktivít</b>			
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>			
		<b>43</b>	<b>(258)</b>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	6	<u>473</u>	<u>732</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	6	<u><u>516</u></u>	<u><u>473</u></u>

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvedené na stranách 11 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

## Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024

### 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 2024 a 2023 nezmenila a k 31. decembru 2024 bola takáto:

K 31.12.2024	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. Radko Kuruc, PhD. – predseda dozornej rady (od 23.02.2024)  
Ing. Emil Pišta – člen dozornej rady (od 23.02.2024)  
Mgr. Martin Peter – člen dozornej rady (od 23.02.2024)

Ing. Jozef Petrovič – predseda dozornej rady (do 23.02.2024)  
Ing. Roland Štadler – člen dozornej rady (do 23.02.2024)  
Ing. Martin Polónyi – člen dozornej rady (do 23.02.2024)

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

## **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

### **Aktivity**

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 (AIF).

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.

Poznámka: Dňa 20.01.2025 (t.j. po dni, ku ktorému sa zostavuje táto účtovná závierka) Správcovská spoločnosť vrátila Národnej banke Slovenska licenciu na správu AIF podľa § 28a ZoKI a stala sa registrovaným správcom podľa § 31a ZoKI.

Správcovská spoločnosť je 0,72 % 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 31.12.2024 v brutto hodnote 312 tis. € a je vykázaná v individuálnom výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2024 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 2024 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 vykázaného 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.

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

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

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.

### **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.

#### **(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 možné 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.

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

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

#### ***(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 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.

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

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

#### **(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.

#### **(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.

## **Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.** **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

### **(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 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) 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 finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii, (ďalej "EÚ"), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2024.

**Dodatky k IAS 1 „Klasifikácia záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých“ a „Dlhodobé záväzky s kovenantmi“** - Dodatky spresňujú kritériá na klasifikáciu záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých. Dodatky ďalej spresňujú, že pri klasifikácii záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých sa berie do úvahy dodržanie kovenantov na konci vykazovaného obdobia

**Dodatky k IAS 7 a IFRS 7 „Schémy financovania dodávateľov“** - Nové požiadavky vyžadujú dodatočné zverejnenia o schémach financovania dodávateľov.

**Dodatky k IFRS 16 „Záväzok z lízingu pri transakcii predaja a spätného lízingu“** - Dodatky objasňujú, že pri transakcii predaja a spätného lízingu musí predávajúci - nájomca naďalej vykazovať lízingový záväzok len za časť aktíva, ktorú si ponecháva na užívanie.

Uplatnenie dodatkov k existujúcim štandardom nemalo za následok žiadne významné zmeny v účtovnej závierke Správcovskej spoločnosti.

### **Štandardy a interpretácie prijaté Európskou úniou**

**Dodatky k IAS 21 „Nedostatok vymeniteľnosti“** - Nové usmernenia stanovujú kritériá na posúdenie, kedy mena nie je vymeniteľná, a vyžadujú dodatočné zverejnenia.

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

### **Štandardy a interpretácie zatiaľ neprijaté Európskou úniou**

**IFRS 19 „Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia“** - Nový štandard umožňuje dcérskym spoločnostiam, ktoré nemajú verejnú zodpovednosť, uplatňovať IFRS s výrazne zjednodušenými požiadavkami na zverejňovanie.

**IFRS 18 „Prezentácia a zverejňovanie vo finančných výkazoch“** - Nový štandard prináša nové požiadavky na štruktúru a obsah finančných výkazov

**Dodatky k IFRS 7 a IFRS 9 „Dodatky k klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov“** - Dodatky upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančných nástrojov

**Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9 a IFRS 10 „Ročné zlepšenia, zväzok 11“** - Zväzok 11 ročných zlepšení zahŕňa sériu technických zmien a upresnení naprieč rôznymi štandardmi IFRS

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

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

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

#### **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 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: 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 Asset Management a smernica Systém vnútornej kontroly.

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

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

#### ***Regulačné požiadavky***

Správčovská 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.

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 akýmkoľvek 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***

Správčovská 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.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

**5. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Hodnota ukazovateľa</b>	<b>Hodnota ukazovateľa</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Limit vlastného kapitálu	125	125
Splatené základné imanie	125	125
Ostatné kapitálové fondy	200	200
Nerozdelená strata/zisk minulých rokov	215	278
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	62	(63)
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	-	-
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	<u>38</u>	<u>38</u>
<b>Vlastný kapitál celkom</b>	<u><u>640</u></u>	<u><u>578</u></u>
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i>	<i>511,6%</i>	<i>462,4%</i>

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol ku 31.12.2024 splnený na 511,6%.

*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.

*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 závierke za rok 2024**

**5. Riadenie finančných rizík pokračovanie**

*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 2024 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.

	<b>Do 3</b>	<b>3</b>	<b>1-5</b>	<b>Viac</b>	<b>Nedis-</b>	<b>Účtovná</b>
	<b>mesiacov</b>	<b>mesiace</b>	<b>rokov</b>	<b>ako 5</b>	<b>kontované</b>	<b>hodnota</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>až 1 rok</b>	<b>tis. eur</b>	<b>rokov</b>	<b>peňažné</b>	<b>tis. eur</b>
		<b>tis. eur</b>		<b>tis. eur</b>	<b>toky</b>	
					<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	516	-	-	-	-	516
Finančné investície	-	-	-	270	-	270
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	91	-	-	-	-	91
	<b>607</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>270</b>	<b>-</b>	<b>877</b>

	<b>Do 3</b>	<b>3</b>	<b>1-5</b>	<b>Viac</b>	<b>Nedis-</b>	<b>Účtovná</b>
	<b>mesiacov</b>	<b>mesiace</b>	<b>rokov</b>	<b>ako 5</b>	<b>kontované</b>	<b>hodnota</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>až 1 rok</b>	<b>tis. eur</b>	<b>rokov</b>	<b>peňažné</b>	<b>tis. eur</b>
		<b>tis. eur</b>		<b>tis. eur</b>	<b>toky</b>	
					<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>Záväzky</b>						
Záväzky z obchodného styku	6	-	-	-	-	6
Ostatné záväzky	254	-	-	-	-	254
	<b>260</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>260</b>

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2024 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 správovskej 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 správovskej spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci kontrolných systémov správovskej spoločnosti.

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

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

### **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 správovskú spoločnosť. V prostredí správovskej 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 správovskej spoločnosti schvaľuje konkrétne protistrany.

## **6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	516	473
	<b>516</b>	<b>473</b>

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

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

**7. Odložená daňová pohľadávka**

Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2024 sa týka týchto položiek:

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	tis. eur	tis. eur
Dohadné položky	40	30
Neuhradené záväzky	-	-
Opravné položky	-	-
Strata	6	-
	<u><b>46</b></u>	<u><b>30</b></u>

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

**8. Finančné investície**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	tis. eur	tis. eur
Investícia do fondu VFF, a.s.	<u>270</u>	<u>203</u>
	<u><b>270</b></u>	<u><b>203</b></u>

Položka "Investícia do fondu VFF, a.s." k 31.12.2024 predstavuje:

- celková suma investovaná do fondu: 312 tis. eur,
- opravná položka k investícii do fondu: (42,5 tis. eur).

Kumulatívna výška zaplatených správcovsých poplatkov k 31.12.2024 dosiahla hodnotu 35,6 tis. eur. K tejto časti hodnoty investície do fondu VFF bola v zmysle internej smernice vytvorená opravná položka vo výške 100% zaplatených poplatkov. Zvyšná časť opravnej položky k investícii do fondu predstavuje opravnú položku k portfóliu, ktorá k 31.12.2024 dosiahla hodnotu 6,9 tis. eur.

**Pohyb opravných položiek k Finančným investíciám 31.12.2024 (tis. eur)**

Stav OP k 1.1.2024	Tvorba	Rozpustenie	Stav OP k 31.12.2024
34,1	8,4	-	42,5

**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

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

**9. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Pohľadávky z obchodného styku	-	-
Ostatné pohľadávky	44	87
	<u><b>44</b></u>	<u><b>87</b></u>

Ostatné pohľadávky k 31.12.2024 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**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Hmotný majetok	24	31
	<u><b>24</b></u>	<u><b>31</b></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. Závázky z obchodného styku, daň z príjmu - splatná a ostatné závázky**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Závázky z obchodného styku	6	5
Daň z príjmu – splatná	-	-
Ostatné závázky	254	241
	<u><b>260</b></u>	<u><b>246</b></u>

Ostatné závázky obsahujú krátkodobé dohadné položky na nevyčerpané dovolenky a odmeny. Ostatné závázky tiež zahŕňajú závázky 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:

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. eur</b>
K začiatku účtovného obdobia	7	4
Tvorba	3	3
Čerpanie	-	-
	<u><b>10</b></u>	<u><b>7</b></u>

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

**12. Základné imanie**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Základné imanie upísané a splatené v plnej výške: K začiatku účtovného obdobia	125	125
K 31. decembru	125	125

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2024 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**

	<b>Nerozdelený zisk / (Neuhradená strata)</b>	<b>Zisk/Strata za účtovný rok 2024</b>	<b>Zákonný rezervný fond</b>	<b>Ostatné kapitálové fondy</b>	<b>Spolu</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
K 1. januáru 2024	215	-	38	200	453
Príspevok jediného akcionára	-	-	-	-	-
Zisk/(strata) za rok 2024	-	62	-	-	62
Prídel do ZRF	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2024	215	62	38	200	515

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

## Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024

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.

Valné zhromaždenie dňa 3.6.2024 schválilo účtovnú závierku za rok 2023 a rozhodlo o úhrade straty za rok 2023 z nerozdeleného zisku minulých období.

### 14. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024 tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 tis. eur
Prijaté poplatky za správu fondu VFF	1 016	808
	<b>1 016</b>	<b>808</b>

V zmysle Zmluvy o investičnom fonde VFF, prináleží správcovskej spoločnosti odplata za správu fondu (správcovský poplatok). Do 15.6.2025 (piate výročie zahájenia činnosti fondu) je výška poplatku stanovená ako 2% ročne z hodnoty celkových investičných záväzkov všetkých investorov fondu VFF (Commitments). Správcovská spoločnosť v roku 2024 nespravovala žiadne ďalšie fondy.

### 15. Osobné náklady

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024 tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 tis. eur
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	532	520
Zdravotné a sociálne poistenie	190	183
Zákonné sociálne náklady	10	8
	<b>732</b>	<b>711</b>

K 31. decembru 2024 bol fyzický stav zamestnancov 15 (evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách) z toho 3 vedúci. Priemerný prepočítaný počet zamestnancov bol 15. 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 závierke za rok 2024

K 31. decembru 2023 bol fyzický stav zamestnancov 17 (evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách) z toho 3 vedúci. Priemerný prepočítaný počet zamestnancov bol 12. Osobné náklady predstavenstva a členov dozornej rady vznikli na základe zmlúv o výkone funkcie.

### 16. Všeobecné administratívne náklady

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024 v tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 v tis. eur
Služby SIH (back office, reporting, právne)	54	44
Nájomné a súvisiace energie a služby	83	47
Notárske služby	-	1
Audítorské služby	5	5
Cestovné a reprezentácia	17	9
Školenie a vzdelávanie	5	-
Zákonné dane a poplatky	31	23
Ostatné služby	20	13
	<b>215</b>	<b>142</b>

Správčovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Forvis Mazars Slovensko s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky vo výške 3,9 tis. eur s DPH a ostatné neaudítorské služby – preklad účtovnej závierky do anglického jazyka vo výške 1,3 tis. eur s DPH za obdobie končiacie sa 31. decembra 2024. Forvis 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 2024 boli v sume 6,5 tis. eur (2023: 2,7 tis. 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 2024 bola vytvorená opravná položka v hodnote zaplatených správcovských poplatkov v sume 7,3 tis. eur a opravná položka k investíciám v portfóliu fondu v sume 1,1 tis. eur na ťarchu výsledku hospodárenia.

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. eur.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

**19. Daň z príjmov**

Štruktúra dane z príjmu:

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024 v tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 v tis. eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	8	-
Odložená daň (bod 7 poznámok)	-16	4
	<hr/>	<hr/>
Daň z príjmov celkom	<b>-8</b>	<b>4</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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 2024:

	<i>Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024 tis. eur</i>
Strata/Zisk pred zdanením	54
Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	162
Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	(141)
Základ dane alebo daňová strata	75
Odpočet daňovej straty	(37)
Základ dane znížený o odpočet daňovej straty	38
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov 21%	21%
Daň	8

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

	<i>Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 tis. eur</i>
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	-

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024**

## **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.

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

Za obdobie končiace 31. decembra 2024 a 31. decembra 2023 správcovská spoločnosť realizovala nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami v tis. eur:

<b>Slovak Investment Holding, a. s. (SIH, a.s.)</b>	<b>k 31.12.2024</b>
<b>Závazky</b>	
<i>Vlastné imanie (vklad SIH, a.s.)</i>	338
<b>Náklady</b>	
<i>Služby (účtovné, právne, back office)</i>	54
<b>Venture to Future Fund, a.s. (VFF, a.s.)</b>	<b>k 31.12.2024</b>
<b>Majetok</b>	
<i>Vlastné imanie (vklad SAM, správ. spol.,a.s.) - brutto</i>	312
<b>Výnosy</b>	
<i>Prijatý poplatok za správu fondu</i>	1 016
<b>Členovia vrcholového manažmentu</b>	<b>k 31.12.2024</b>
Peňažné príjmy	59
Nepeňažné príjmy	-
<b>Slovak Investment Holding, a. s. (SIH, a.s.)</b>	<b>k 31.12.2023</b>
<b>Závazky</b>	
<i>Vlastné imanie (vklad SIH, a.s.)</i>	338
<b>Náklady</b>	
<i>Služby (účtovné, právne, back office)</i>	44
<b>Venture to Future Fund, a.s. (VFF, a.s.)</b>	<b>k 31.12.2023</b>
<b>Majetok</b>	
<i>Vlastné imanie (vklad SAM, správ. spol.,a.s.) - brutto</i>	238
<b>Výnosy</b>	
<i>Prijatý poplatok za správu fondu</i>	808



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

## Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2024

### *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. 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: 0,72%). Investorský prísľub (commitment) SAM je do výšky 400 tis. eur a jeho čerpanie sa predpokladá postupne v priebehu investičného obdobia fondu (do 31.12.2026). K 31.12.2024 je výška čerpanej sumy investorského prísľubu správcovskej spoločnosti: 312 tis. eur a zostávajúca hodnota podmieneného záväzku je teda v hodnote 88 tis. eur.

Správcovská spoločnosť k 31.12.2024 neviduje podmienené aktíva.

V priebehu účtovného obdobia 2023 správcovská spoločnosť nevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky plynúce z investorského prísľubu boli k 31.12.2023 v hodnote 162 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 2024 a 2023 správcovská spoločnosť nevidovala podsúvahové položky.

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

Dňa 20.01.2025 (t.j. po dni, ku ktorému sa zostavuje táto účtovná závierka) Správcovská spoločnosť vrátila Národnej banke Slovenska licenciu na správu AIF podľa § 28a ZoKI a stala sa registrovaným správcom podľa §31a ZoKI. Táto skutočnosť si nevyžaduje žiadne úpravy v účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2024.

Po 31. decembri 2024 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.