

**Slovak Investment Holding, a. s.**

**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	5
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	6
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	7
Individuálny výkaz peňažných tokov	9
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	10

**Forvis Mazars Slovensko s.r.o.**

SKY PARK OFFICES 1

Bottova 2A

811 09 Bratislava

## **Slovak Investment Holding, a. s.**

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2024

**Slovak Investment Holding, a. s.**

Grösslingová 44

Bratislava 811 09

IČO: 47 759 097

## **Správa nezávislého audítora**

31. decembra 2024

**Akcionárovi, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s.**

### **I. Správa z auditu účtovnej závierky**

#### **Názor**

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024, výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 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 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 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 nesprávosti, 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 nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti 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 nesprávosti 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 nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

## II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

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

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

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

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

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

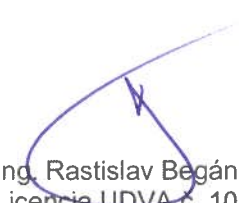
- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2024 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 14. februára 2025



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



Ing. Rastislav Begán  
Licencia UDVA č. 1001

**Slovak Investment Holding, a. s.**  
**Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024**

Majetok	Poznámky	2024	2023
		tis. Eur	tis. Eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	29 988	46 954
Aktíva s právom na užívanie	7	93	187
Hmotný majetok	8	45	5
Odložená daňová pohľadávka	9	146	127
Splatná daňová pohľadávka		296	-
Investície	10	374	374
Ostatný majetok	11	4 359	446
<b>Majetok celkom</b>		<u>35 301</u>	<u>48 093</u>
<b>Závazky</b>			
Závazky z obchodného styku		36	61
Súčasná hodnota lízingových záväzkov	7	96	189
Splatný daňový záväzok		-	127
Rezervy	12	-	-
Ostatné záväzky	13	13 354	28 144
<b>Závazky celkom</b>		<u>13 486</u>	<u>28 521</u>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	14	300	300
Zákonný rezervný fond	15	60	60
Ostatné kapitálové fondy	15	-	1 500
Nerozdelený zisk/strata	15	17 284	12 494
Zisk za účtovné obdobie		4 171	5 218
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<u>21 815</u>	<u>19 572</u>
		<u>35 301</u>	<u>48 093</u>

**Podsúvahové položky:**

Hodnota zverených prostriedkov na investovanie	25	1 455 681	1 405 440
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov)	25	1 455 681	1 405 440

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 10 až 36, bola schválená dňa 14. februára 2025:

.....  
 Ing. Peter Fröhlich  
 predseda predstavenstva

.....  
 Ing. Miloš Ješko  
 člen predstavenstva

.....  
 Ing. Martin Nemčík  
 osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky

.....  
 Mgr. Martina Liptáková  
 osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva

**Slovak Investment Holding, a. s.**  
**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok,**  
**ktorý sa skončil 31. decembra 2024**

	Poznámky	2024 tis. eur	2023 tis. Eur
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	16	8 224	9 655
Čisté kurzové zisky /(náklady)		-	-
Čisté ostatné výnosy	18	126	42
<b>Prevádzkové výnosy</b>		8 350	10 134
Osobné náklady	19	(2 974)	(2 765)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	8	(8)	(16)
Odpisy aktíva s právom používania		(93)	(94)
Všeobecné administratívne náklady	20	<u>(513)</u>	<u>(654)</u>
<b>Prevádzkové náklady</b>		(3 588)	(3 536)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	17	488	430
<b>Zisk/Strata pred zdanením</b>		<u>5 250</u>	<u>6 598</u>
Náklady na daň z príjmov	21	(1 079)	(1 380)
<b>Zisk/(Strata) po zdanení</b>		4 171	5 218
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>		-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>		4 171	5 218
<b>Základná strata/zisk na akciu (EUR)</b>	14	13 903	17 393

Poznámky uvedené na stranách 10 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Slovak Investment Holding, a. s.**  
**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2024**

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Zisk za účtovné obdobie	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
<b>K 1. januáru 2024</b>	300	60	1 500	17 712	-	19 572
zaokrúhlenie				-1		-1
<b>Celkový komplexný výsledok za rok</b>	-	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2024	-	-	-	-	4 171	4 171
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za rok 2024</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania</b>						
Vyplatenie ostatných kapitálových fondov 2024	-	-	-1 500	-	-	-1 500
Vyplatenie dividend 2024				-340		-340
Vyplatenie tantiém				-87		-87
<b>Celkové transakcie s vlastníkami</b>	-	-	-	-	-	-
<b>K 31. decembru 2024</b>	<u>300</u>	<u>60</u>	<u>-</u>	<u>17 284</u>	<u>4 171</u>	<u>21 815</u>

Poznámky uvedené na stranách 10 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

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

Poznámky uvedené na stranách 10 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Slovak Investment Holding, a. s.**  
**Individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024**

	Poznámka	2024 tis. eur	2023 tis. Eur
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk/Strata pred zdanením		5 250	6 598
<i>Úpravy o nepeňažné operácie:</i>			
Odpisy	7	101	110
Úrok účtovaný do výnosov		(488)	(437)
Úrok účtovaný do nákladov		4	7
<b><i>Nepeňažné operácie spolu</i></b>		<b>(383)</b>	<b>(320)</b>
<i>Zmeny v pracovnom kapitále</i>			
Zmena stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		239	(4 193)
Zmena stavu pohľadávok a ostatného majetku		(4 231)	1 078
<b><i>Zmeny v pracovnom kapitále spolu</i></b>		<b>(3 992)</b>	<b>(3 115)</b>
<i>Osobitne vykázané položky</i>			
Prijaté úroky		488	437
Zaplatené úroky		(4)	(7)
Zaplatená daň z príjmu		(1 520)	(1 507)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		<i>(161)</i>	<i>2 086</i>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(47)	(2)
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od MF		101	27 880
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu VFF a CEFOF		(14 932)	(6 752)
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od riadiacich orgánov		51 303	440 833
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu National Development Fund II.		(5 000)	(440 833)
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu National Development Fund III		(46 303)	-
Hodnota investícií do dcérskych spoločností		-	(5)
<i>Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti</i>		<i>(14 878)</i>	<i>21 121</i>
<b>Peňažné toky z finančných aktivít</b>			
Vklad do vlastného imania			
Vyplatené dividendy akcionárom		(340)	(330)
Tantiémy		(87)	(76)
Zníženie ostatných kapitálových fondov		(1 500)	
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		<i>(1 927)</i>	<i>(406)</i>
<b>Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>			
		(16 966)	22 801
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	6	<u>46 954</u>	<u>24 153</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u><u>29 988</u></u>	<u><u>46 954</u></u>

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvedené na stranách 10 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024

#### 1. Všeobecné informácie

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

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

Identifikačné číslo: 47 759 097  
Daňové identifikačné číslo: 2024091784

Spoločnosť je registrovaná ako platiteľ DPH.

Sídlo Spoločnosti je: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava.

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 bola nasledujúca:

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

Konečným vlastníkom celej skupiny je Ministerstvo financií Slovenskej republiky.

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

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

Predstavenstvo je zložené z týchto osôb:

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

Dozorná rada je zložená z týchto osôb:

Ing. Radko Kuruc , PhD.- predseda dozornej rady (od 31. 01.2024)  
Ing. Alexander Círák – člen dozornej rady (od 31. 01.2024)  
Mgr. Veronika Cibulková , LL.M.– člen dozornej rady (od 31. 01.2024)

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2023, bola schválená 30. apríla 2024 valným zhromaždením.

#### Aktivity

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

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

## **Slovak Investment Holding, a. s.**

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024**

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť drží 0,00952% obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund II., a.s. (do 23.7.2018 Slovak Investment Holding, a.s.) vo vlastnom mene a na vlastný účet.

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

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

## **2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky**

### **(a) Vyhlásenie o súlade**

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

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

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

### **(b) Základ pre oceňovanie**

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe historických cien.

### **(c) Funkčná mena a mena prezentácie**

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

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

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

#### **(d) Použitie odhadov a úsudkov**

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

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú 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.

#### **(a) Cudzia mena**

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

#### **(b) Poplatky a provízie**

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

#### **(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady**

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

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

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

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

#### **(d) Dividendy**

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

#### **(e) Lízingy**

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

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

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

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

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

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

#### **(f) Daň z príjmu**

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

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná 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.

#### **(g) Investície v dcérskych podnikoch**

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

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

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

#### **(h) Finančný majetok a záväzky**

##### **(i) Dátum prvotného vykázania**

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

##### **(ii) Klasifikácia a meranie finančných aktív podľa IFRS 9**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### ***(v) Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote CP AC***

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

#### ***(vi) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom***

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

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

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

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

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

preúčtujú z ostatného súhrnného výsledku do položiek zisku alebo strát a vykážu sa samostatne ak sú významné alebo v prípade ich nevýznamného vplyvu sa zahrnú do položiek „Ostatné výnosy“ alebo „Všeobecné prevádzkové náklady“. Ak spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá že sa predávajú na báze FIFO (first in - first out). Úrokové výnosy získané z držby CP FVOCI sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Úrokové výnosy“. Dividendy získané z držby finančných investícií sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Ostatné výnosy“ v momente vzniku práva na úhradu a ak je pravdepodobné, že dôjde k úhrade dividendy. Straty vyplývajúce zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Opravné položky“, pričom sa zároveň preúčtujú z ostatných súhrnných výsledkov a znížia oceňovací rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imaní.

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

#### **(i) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty**

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

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

#### **(k) Pohľadávky**

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

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

#### **(l) Hmotný majetok**

##### *(i) Vykazovanie a oceňovanie*

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

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

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

##### *(ii) Následné náklady*

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

##### *(iii) Odpisovanie*

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

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

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

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

#### **(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku**

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

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

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

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

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

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

#### **(n) Rezervy**

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

#### **(o) Finančné záväzky**

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo bola ukončená. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne 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.

#### **(p) Zamestnanecké požitky**

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

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

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

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

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

#### **(r) Štandardy a interpretácie platné v bežnom období**

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

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

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

- **Dodatky k IAS 1 „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 neviedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke spoločnosti.

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

- **Dodatky k 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.

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

- **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

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

##### *Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov*

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

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

##### **Určenie reálnych hodnôt**

##### *Pohľadávky a ostatné pohľadávky*

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

##### *Majetok a záväzky na obchodovanie a investície*

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

Spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovné hierarchie metód:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaradíme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaradíme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaradíme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

## **5. Riadenie finančných rizík**

### ***Riadenie rizika***

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

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

### ***Regulačné požiadavky***

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

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

- Základné imanie správčovskej spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správčovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správčovskej 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 správčovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur.
  - b) Jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov správčovskej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správčovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.
  - c) Správčovská 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) Správčovská 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) Správčovská 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) Správčovská spoločnosť musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov podielového fondu alebo európskeho fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi správčovskou spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo podielníkmi alebo podielníkmi európskeho fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov a európskych fondov navzájom.

### ***Primeranosť vlastných zdrojov***

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

## 5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

	2024 Hodnota ukazovateľa tis. eur	2023 Hodnota ukazovateľa tis. eur
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	125	125
Splatené základné imanie	300	300
Emisné ážio	-	-
Nerozdelená strata/zisk minulých rokov	21 455	17 712
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov		
Rezervný fond a ostatné fondy	60	1 560
<b>Počiatočný kapitál celkom</b>	<b>21 815</b>	<b>19 572</b>
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i>	17 452	15 657

Limit primeranosti vlastných zdrojov spoločnosti bol splnený na 17 452% v dôsledku základného imania spoločnosti, rezervného fondu a nerozdeleného zisku minulých rokov.

*Trhové riziko*

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

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

*Úverové (kreditné) riziko*

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

*Majetok na obchodovanie*

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

*Pohľadávky*

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

*Devízové riziko*

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

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024****5. Riadenie finančných rizík pokračovanie***Riziko likvidity*

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

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2024 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané Spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	<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>tis. eur</b>	<b>tis.</b>	<b>rokov</b>	<b>peňažné toky</b>	<b>tis. Eur</b>
			<b>Eur</b>	<b>tis.</b>	<b>tis. eur</b>	
				<b>eur</b>		
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	29 988	-	-	-	29 988	29 988
Investície	-	-	-	374	374	374
Ostatný majetok	4 359	-	-	-	4 359	4 359
	<u>34 347</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>374</u>	<u>34 721</u>	<u>34 721</u>

	<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>tis. eur</b>	<b>tis.</b>	<b>rokov</b>	<b>peňažné toky</b>	<b>tis. Eur</b>
			<b>Eur</b>	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>	
<b>Záväzky</b>						
Záväzky z obchodného styku	36	-	-	-	36	36
Súčasná hodnota lízingových záväzkov	-	96	-	-	96	96
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	13 354	-	-	-	13 354	13 354
	<u>13 390</u>	<u>96</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13 486</u>	<u>13 486</u>

Účtovná jednotka neviduje k 31. decembru 2024 žiadne záväzky po splatnosti.

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024

#### 5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

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

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

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

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

#### Úrokové riziko

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

#### Operačné riziko

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

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

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024

#### 5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

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

Vzhľadom na rozsah aktivít počas roka 2024 nebolo operačné riziko významné.

##### *Právne riziko*

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

##### *Riziko protistrany*

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

#### 6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Bežné účty v bankách	29 988	46 954
Pokladničná hotovosť a ceniny	-	-
	<hr/>	<hr/>
	29 988	46 954
	<hr/>	<hr/>

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

#### 7. Aktíva s právom na užívanie a lízingové záväzky

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

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

	<b>Kancelárske priestory tis. eur</b>
<b>Obstarávacia cena</b>	
K 1. januáru 2024	280
Prírastky	-
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2024	280
	<hr/>

##### **Oprávky**

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024**

K 1. januáru 2024	(94)
Prírastky	(93)
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2024	(187)
	<hr/>
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2024</b>	<b>93</b>
	<hr/>
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2023</b>	<b>187</b>
	<hr/>

**8. Hmotný a nehmotný majetok**

	<b>Zariadenie a vybavenie tis. Eur</b>
<b>Obstarávacia cena</b>	
K 1. januáru 2024	205
Prírastky	47
Presuny	-
Úbytky	-12
	<hr/>
K 31. decembru 2024	240
	<hr/>
<b>K 1. januáru 2023</b>	203
Prírastky	2
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>205</b>
	<hr/>
<b>Oprávky</b>	
K 1. januáru 2024	(199)
Prírastky	(8)
Presuny	-
Úbytky	12
	<hr/>
K 31. decembru 2024	(195)
	<hr/>
K 1. januáru 2023	(183)
Prírastky	(16)
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2023	(199)
	<hr/>

**Slovak Investment Holding, a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024**

Účtovná hodnota k 31. decembru 2024	45
Účtovná hodnota k 31. decembru 2023	5

Hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou do výšky 78 tis. eur (2023: 78 tis. eur).

## 9. Odložená daňová pohľadávka

Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 sa týka týchto položiek:

	2024 tis. eur	2023 tis. eur
Neuhradené záväzky	1	6
Daňová strata		-
Rezervy	145	121
	<u>146</u>	<u>127</u>

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov vo výške 24 %. Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky

## 10. Investície

	2024 tis. eur	2023 tis. Eur
Slovak asset management, správ. spol., a. s. (SAM)	338	338
National Development Fund I., s.r.o. (NDF I)	4	4
National Development Fund II., a.s. (NDF II)	27	27
National Development Fund III., s.r.o. (NDF III)	5	5
	<u>374</u>	<u>374</u>

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

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

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

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

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

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024

#### 11. Ostatný majetok

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
<i>Pohľadávky, nie sú po splatnosti ani znehodnotené:</i>		
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>	4 009	407
Ostatné pohľadávky	46	39
Medzisúčet:	4 055	446
Príjmy budúcich období	304	
<b>Ostatný majetok</b>	<b>4 359</b>	<b>446</b>

*Pohľadávky z obchodného styku* v roku 2024 predstavujú pohľadávky voči spoločnosti National Development Fund I., s.r.o., National Development Fund II., a.s. a Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.

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

#### 12. Rezervy

Spoločnosť v rokoch 2024 a 2023 netvorila rezervy.

#### 13. Ostatné záväzky

	2024	2023
	tis. Eur	tis. eur
Záväzok zo Zmlúv o financovaní	12 354	27 184
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	931	903
Iné záväzky	69	56
Výnosy budúcich období		-
Náklady budúcich období		-
	13 354	28 144

V roku 2024 zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako ostatné záväzky a vykázané v sume „Záväzok zo Zmlúv o financovaní“.

Z čiastky 12 354 tis. EUR predstavuje, 1 365 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov (CEFoF) s Ministerstvom financií SR, 5 558 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Ministerstvom financií SR a 5 431 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Úrad vlády zo zdrojov z plánu obnovy.

V roku 2023 zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako ostatné záväzky a vykázané v sume „Záväzok zo Zmlúv o financovaní“.

Z čiastky 27 184 tis. EUR predstavuje, 1 676 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov (CEFoF) s Ministerstvom financií SR, 10 175 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Ministerstvom financií SR a 15 332 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Úrad vlády zo zdrojov z plánu obnovy.

Na základe uznesenia vlády Slovenskej republiky č. 736/2013 zo dňa 18. decembra 2013 bol schválený Postup implementácie finančných zdrojov cez Slovak Investment Holding, a.s. v programovom období 2014 – 2020, do ktorého bude vyčlenená minimálna alokácie vo výške 3% z každého operačného programu, (s výnimkou operačných programov pre cieľ európske územnej spolupráce).

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024

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

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas roka nasledovné:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. Eur</b>
K začiatku účtovného obdobia	10	9
Tvorba	10	9
Čerpanie	-9	-8
	<hr/>	<hr/>
K 31. decembru	11	10
	<hr/>	<hr/>

#### 14. Základné imanie

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Základné imanie upísané a splatené v plnej výške:		
K začiatku účtovného obdobia	300	300
	<hr/>	<hr/>
K 31. decembru	300	300
	<hr/>	<hr/>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2024 pozostáva z 300 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 eur za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Zisk/Strata po zdanení	4 171	5 218
Počet akcií	300	300
	<hr/>	<hr/>
Základná/zriadená strata/zisk na akciu v eur	13 903	17 393
	<hr/>	<hr/>

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024****15. Rezervné fondy a nerozdelený zisk**

	<b>Zisk za účtovné obdobie tis. eur</b>	<b>Zákonný rezervný fond tis. eur</b>	<b>Ostatné kapitálov é fondy tis. eur</b>	<b>Spolu tis. Eur</b>
K 1. januáru 2024	17 712	60	1 500	19 272
Vyplatenie ostatných kapitálových fondov			-1 500	-1 500
Vyplatenie dividend + tantiémy	-427			-427
Zisk za rok 2024	4 171			4 171
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
K 31. decembru 2024	21 456	60	0	21 516
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<b>Zisk za účtovné obdobie tis. eur</b>	<b>Zákonný rezervný fond tis. eur</b>	<b>Ostatné kapitálové fondy tis. eur</b>	<b>Spolu tis. Eur</b>
K 1. januáru 2023	12 900	60	1 500	14 460
Vyplatenie dividend + tantiémy	-406			-406
Zisk za rok 2023	5 218			5 218
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
K 31. decembru 2023	17 712	60	1 500	19 272
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

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

*(a) Zákonný rezervný fond*

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

Na základe rozhodnutia VZ bol zisk za účtovné obdobie roku 2023 rozdelený dňa 30.4.2024 nasledovne: vyplatená dividendy vo výške 340 tis. EUR a vyplatenie tantiém vo výške 87 tis. EUR. Suma 4 791 tis. EUR bola prevedená do Nerozdeleného zisku minulých období.

Návrh na rozdelenie zisku za účtovné obdobie roku 2024 je nasledovný, vyplatenie dividendy vo výške 3 390 tis. EUR a vyplatenie tantiém vo výške 90 tis. EUR. Suma 691 tis. EUR bude prevedená do Nerozdeleného zisku minulých období.

**16. Čisté výnosy z poplatkov a provízií**

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

	<b>2024 tis. eur</b>	<b>2023 tis. Eur</b>
National Development Fund III., s. r. o.	304	-
National Development Fund II., a.s.	7 297	9 018
National Development Fund I., s. r. o.	623	637
	<hr/>	<hr/>
	8 224	9 655
	<hr/>	<hr/>

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024****17. Čisté výnosové úroky**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Čisté výnosové úroky	<u>488</u>	<u>437</u>
	<u>488</u>	<u>437</u>

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

**18. Ostatné výnosy**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Ostatné výnosy	<u>126</u>	<u>42</u>
	<u>126</u>	<u>42</u>

Ostatné výnosy v roku 2024 predstavujú fakturované a preplatené náklady na due dilligence a externé poradenstvo, ktoré Spoločnosť vynaložila v procese realizácie „priamych“ ekvitných investícií v sume 72 tis. EUR a výnosy z poskytnutých služieb pre spoločnosť SAM v sume 54 tis. EUR.

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

**19. Osobné náklady**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	2 119	2 007
Sociálne poistenie	<u>855</u>	<u>758</u>
	<u>2 974</u>	<u>2 765</u>

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024

#### 20. Všeobecné administratívne náklady

	2024	2023
	tis. Eur	tis. eur
Nájomné	75	60
Právne poradenstvo	54	74
Cestovné náklady, tréningy, nábor zamestnancov	53	37
Marketingové náklady a reklama	41	48
Telefónne poplatky a iná komunikácie	26	27
Materiálové náklady	5	6
Audítorské služby	26	24
Školenia	8	12
IT služby	88	82
DPH koeficient	66	95
Leasing dopravných prostriedkov	9	18
Transakčné, finančné, daňové poradenstvo	10	107
Ostatné služby	52	64
	<u>513</u>	<u>654</u>

V roku 2024 je položka nájomné znížená o 93 tis. EUR z dôvodu aplikovania IFRS 16 na nájom pôvodne končiaci 31.12.2022, predĺžený do 31.12.2025. Do roku 2022 bol nájom považovaný za krátkodobý a nájomné bolo vykazované v rámci všeobecných administratívnych nákladov, v roku 2024 sa do nákladov dostáva cez odpisy.

V roku 2023 je položka nájomné znížená o 97 tis. EUR z dôvodu aplikovania IFRS 16 na nájom pôvodne končiaci 31.12.2022, predĺžený do 31.12.2025. Do roku 2022 bol nájom považovaný za krátkodobý a nájomné bolo vykazované v rámci všeobecných administratívnych nákladov, v roku 2023 sa do nákladov dostáva cez odpisy.

Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Forvis Mazars Slovensko s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace sa 31. decembra 2024 (Mazars Slovensko, s.r.o. do júla 2024). Forvis Mazars Slovensko s.r.o. neposkytoval Spoločnosti iné služby. Položka „Audítorské služby“ zahŕňa sumu za audit Spoločnosti a National Development Fund II., a.s..

K 31. decembru 2024 bol fyzický stav zamestnancov (na plný pracovný úväzok) 43 (2023: 43) z toho 3 vedúci. Priemerný počet zamestnancov bol 40,2 (2023: 41).

#### 21. Daň z príjmov

Štruktúra dane z príjmu:

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
Vykázaná vo výkaze ziskov a strát		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	1 098	1 408
Odložená daň (bod 8 poznámok)	(19)	(28)
	<u>(1 079)</u>	<u>(1 380)</u>

Pre výpočet odloženej dane sa aplikovala 24 % sadzba dane.

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Zisk pred zdanením	5 250	6 598
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 21 % (2023: 21 %)	(1 103)	(1 386)
Neodpočítateľné náklady – daňový efekt		(22)
Nezdaniteľné príjmy – daňový efekt	5	
<b>Celkom</b>	<b>(1 098)</b>	<b>(1 408)</b>

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. eur</b>
Strata/Zisk pred zdanením	5 250	6 598
+ Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	630	599
- Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	1 093	888
Základ dane alebo daňová strata	4 787	6 309
Odpočet daňovej straty		-
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane		
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	21	21
Daň	(1 005)	(1 329)
Zrážková daň z úrokov	(93)	(83)
<b>Daň z príjmov právnických osôb</b>	<b>(1 098)</b>	<b>(1 408)</b>

## 22. Transakcie so spriaznenými stranami

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

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

### a) Akcionár

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>Majetok</b>		
Bežný účet v banke	5	5
Poskytnuté preddavky	15	11
<b>Závazky</b>		
Ochrana budovy	2	2
Rezerva na služby spojené s nájmom	15	11
Rezerva (refakturácia nákladov za audit)	26	24

**Slovak Investment Holding, a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024**

*Transakcie s akcionárom:*

Nájomné nebytových priestorov a nábytku	134	117
Služby spojené s nájomom+strážna služba	23	23
Audit	26	24

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Majetok</b>	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. eur</b>
Investície	5	5
Príjmy budúcich období	304	-
<b>Výnosy</b>		
Výnosy za správu	304	-

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Majetok</b>	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. eur</b>
Investície	27	27
Pohľadávky z obchodného styku	3 610	-
<b>Závazky</b>		
Dodávatelia	-	2
<b>Výnosy</b>		
Výnosy za správu	7 297	9 018

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. eur</b>
Investície	4	4
Pohľadávky	399	406
<b>Výnosy</b>		
Výnosy za správu	623	637

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. eur</b>
Investície	338	338
Pohľadávky	-	-
<b>Výnosy</b>		
Výnosy za služby	54	44

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024****f) Centrálny depozitár cenných papierov SR**

Závazky	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. eur</b>
Závazky z obchodného styku	19	19

Náklady	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. eur</b>
Poplatky za správu a vedenie účtu	17	17

**g) Daňový úrad SR**

Pohľadávky	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Daňové pohľadávky	264	-

Závazky	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Daňové záväzky	-	156

**h) Ministerstvá**

Závazok zo Zmlúv o financovaní	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Ministerstvo financií	6 923	11 852
Úrad vlády (plán obnovy)	5 430	15 332

**i) Členovia vrcholového manažmentu Spoločnosti**

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Peňažné príjmy	346	351
Nepeňažné príjmy	-	-
	<u>351</u>	<u>351</u>

**23. Reálne hodnoty**

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

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024

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

	Účtovná hodnota 2024 tis. eur	Reálna hodnota 2024 tis. eur	Účtovná hodnota 2023 tis. eur	Reálna hodnota 2023 tis. eur
<b>Finančný majetok</b>				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	29 988	29 988	46 954	46 954
Investície	374	374	374	374
Ostatný majetok	4 359	4 359	446	446

	Účtovná hodnota 2024 tis. eur	Reálna hodnota 2024 tis. eur	Účtovná hodnota 2023 tis. eur	Reálna hodnota 2023 tis. Eur
<b>Finančné záväzky</b>				
Záväzky z obchodného styku	36	36	61	61
Ostatné záväzky	13 354	13 354	28 144	28 144

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

#### **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty**

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

#### **Investície**

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

#### **Ostatný majetok**

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

#### **Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky**

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

#### **Prijaté úvery**

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

## **24. Podmienené aktíva a záväzky**

V priebehu účtovného obdobia 2024 Spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

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

## **25. Podsúvahové položky**

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

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

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

Spoločnosť má podiel na základnom imaní v spoločnosti **National Development Fund II, a.s. („NDF II“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. a následne zapísaná dňa 26. apríla 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5948/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. V priebehu roka 2024 došlo k zníženiu základného imania spoločnosti. Celková výška základného imania NDF II k 31. decembru 2024 je 288 737 tis. EUR (2023: 299 376 tis. EUR). Dňa 15. januára 2020 Spoločnosť odkúpila 0,007% obchodného podielu od SZRB, ktorý vlastní vo vlastnom mene a na vlastný účet. Hlavným predmetom činnosti NDF II je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou.

Spoločnosť má podiel v **National Development Fund I, s. r. o., („NDF I“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorý bol založený podpisom zakladateľskej listiny dňa 10. marca 2009 jediným spoločníkom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. („SZRB“). a následne zapísaný dňa 21. marca 2009 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 57505/B, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v NDF I. Od 1. januára 2016 sa Spoločnosť stala spoločníkom v spoločnosti a nahradila EIF. Dňa 15. januára 2020 Spoločnosť odkúpila 0,004% obchodného podielu od SZRB, ktorý vlastní vo vlastnom mene a na vlastný účet. Celková výška základného imania NDF I k 31. decembru 2024 je 107 973 tis. EUR (2023: 107 973 tis. EUR).

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024**

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. EUR</b>	<b>tis. EUR</b>
Ministerstvo práce	18 303	-
Úrad vlády SR	28 000	-
-=		
<b>SPOLU</b>	<b>46 303</b>	<b>-</b>

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. EUR</b>	<b>tis. EUR</b>
Ministerstvo dopravy, výstavby a reg. rozvoja (OPII)	95 525	95 525
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP)	143 468	143 468
Ministerstvo hospodárstva (RO MD)	825 471	825 471
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP)	141 338	141 338
Ministerstvo vnútra	48 865	48 865
Ministerstvo práce	41 751	42 801
Úrad vlády SR	5 000	-
<b>SPOLU</b>	<b>1 301 405</b>	<b>1 297 467</b>

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>tis. EUR</b>	<b>tis. EUR</b>
Ministerstvo financií	107 973	107 973
<b>SPOLU</b>	<b>107 973</b>	<b>107 973</b>

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

Po 31. decembri 2024 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.