

VOSEM Capital, správ. spol., a. s.

Účtovná zvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024

Obsah	Strana
Výkaz o finančnej situácii	3
Výkaz komplexného výsledku	4
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní	5
Výkaz o peňažných tokoch	6
Poznámky k účtovnej závierke	7 - 25

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024

(v celých eurách)	31.12.2024
Aktíva	
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	137 506
Odložená daňová pohľadávka	1 187
Aktíva spolu	138 693
Závazky	
Ostatné záväzky	5 660
Závazky spolu	5 660
Vlastné imanie	
Základné imanie	125 000
Rezervné fondy	12 500
Zisk/(strata) za vykazované obdobie	(4 467)
Vlastné imanie spolu	133 033
Závazky a vlastné imanie spolu	138 693

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 25 bola podpísaná dňa 15. apríla 2025.

.....
Podpis štatutárneho orgánu

.....
Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky

.....
Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

Výkaz komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024

(v celých eurách)	31.12.2024
Výnosy z poplatkov a provízií	
Náklady na poplatky a provízie	(1 004)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	(1 004)
Ostatné administratívne náklady	(4 650)
Administratívne náklady celkom	(4 650)
Zisk pred zdanením	(5 654)
Odložená daň z príjmu	1 187
Daň z príjmov	
Zisk po zdanení	(4 467)
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-
Celkový komplexný výsledok za rok	(4 467)

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 25 bola podpísaná dňa 15. apríla 2025.

.....
Podpis štatutárneho orgánu

.....
Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky

.....
Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní

Prehľad zmien vo vlastnom imaní v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

Položka	Základné imane EUR	Rezervné fondy EUR	Fondy z ocenenia EUR	Nerozdelený zisk/strata EUR	Spolu EUR
Stav k 31. 12. 2023	-	-	-	-	-
Strata z roku 2024	-	-	-	(4 467)	(4 467)
Vklad do RF a ZI	125 000	12 500	-	-	137 500
Stav k 31.12.2024	125 000	12 500	-	(4 467)	133 033

Výkaz o peňažných tokoch k 31.12.2024

	2024
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	(4 467)
Zmena stavu ostatného majetku a ostatných daňových pohľadávok	(1 187)
Zmena stavu záväzkov	5 660
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	6
Peňažné toky z finančnej činnosti	
Vklad do základného imania	125 000
Tvorba rezervného fondu	12 500
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	137 500
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov	137 506
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	137 506

Poznámky uvedené na stranách 7 až 25 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie

VOSEM Capital, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“ alebo „spoločnosť“) so sídlom Hlavné námestie 5, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, bola založená 11.01.2024 a do obchodného registra bola zapísaná 12.12.2024 (Obchodný register Mestského súdu Bratislava III v Bratislave, oddiel Sa, vložka 7761/B). Identifikačné číslo spoločnosti (IČO) je 56 682 999, daňové identifikačné číslo (DIČ) je 2122385397.

Hlavné činnosti Spoločnosti

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“) a hlavnou činnosťou je:

- 1) vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- 2) v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu:
 - a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom,
 - b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
 - c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval

Správcovská spoločnosť je oprávnená vytvárať a spravovať alternatívne investičné fondy a zahraničné alternatívne fondy na základe povolenia č.z.: 100-000-807-411 k č.sp.: NBS1-000-096-777 zo dňa 28.11.2024, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 02.12.2024.

Správcovská spoločnosť nemá k 31.12.2024 vytvorený alternatívny investičný fond, a ani zahraničný alternatívny fond.

Majetok investora bude od majetku správcovskej spoločnosti oddelený a uschovaný u nezávislého depozitára, ktorý koná výlučne v záujme investorov.

Depozitárom fondu bude Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava 832 37, Slovenská republika, IČO:00 151 653, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel: Sa, vložka č. 601/8.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za obdobie končiace sa 31. decembra 2024 bola zostavená v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

V súlade s § 17a zákona o účtovníctve je správcovská spoločnosť povinná postupovať pri zostavni účtovnej závierky a výročnej správy v súlade Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 z 19. júla 2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem (Mimoriadne vydanie ú. v. EÚ, kap. 13/zv. 29; ú. v. ES L 243, 11. 9. 2002) v znení nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 297/2008 z 11. marca 2008 (Ú. v. EÚ L 97, 9. 4. 2008) a Nariadenia Komisie (ES) č. 1126/2008 z 3. novembra 2008, ktorým sa v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č.1606/2002 prijímajú určité medzinárodné účtovné štandardy (Ú. v. EÚ L 320, 29.11.2008) v platnom znení (IFRS).

Predstavenstvo

Ing. Daniel Meško (od 12.12.2024)
Miroslav Hecl (od 12.12.2024)
Ing. Miloš Kostík (od 12.12.2024)

Dozorná rada

Ján Valárik (od 12.12.2024)
Ing. Slavomír Mladý (od 12.12.2024)
Mgr. Vladimír Konfál (od 12.12.2024)

Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky žiadnej spoločnosti.

Štruktúra vlastníkov

Jediným akcionárom Spoločnosti je Chironex s.r.o.. Sídlo spoločnosti je Hlavné námestie 5, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01

stav k 31.12.2024	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva	
	v celých eurách	%		%
Chironex s.r.o.	125 000	100		100
Spolu	125 000	100		100

2. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Účtovná závierka Spoločnosti („účtovná závierka“) za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024 bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou a zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka obsahuje najmenej jedno porovnateľné obdobie.

Štandardy a interpretácie platné v bežnom období

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie relevantné pre jej činnosť, 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 a boli schválené na používanie v rámci EÚ, a ktoré nadobudli účinnosť pre účtovné obdobie začínajúce k 1. januáru 2024, alebo skôr.

Prijatie týchto nových a revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

Spoločnosť neaplikovala skôr žiadny z IFRS štandardov, pri ktorom sa nevyžaduje jeho prijatie k dátumu, ku ktorému je zostavená účtovná závierka.

Štandardy, zmeny štandardov a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré sú prvýkrát platné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2024, avšak nemajú významný dopad na účtovnú závierku spoločnosti:

IAS/IFRS/IFRIC	Názov	Platné pre účtovné obdobie začínajúce k alebo po dátume
IFRS 16	Dodatky k IFRS 16 Lízingy – Lízingový záväzok z transakcie predaja a spätného lízingu (vydané 22. septembra 2022) (vydané 18.mája 2017 a dodatky 25.júna 2020 a 9. decembra 2020)	1. januára 2024
IAS 1	Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé (vydané 23. januára 2020) a Dlhodobé záväzky s kovenantmi (vydané 31. októbra 2022)	1. januára 2024
IAS 7 a IFRS 7	Dodatky k IAS 7 Výkazy peňažných tokoch a IFRS 7 Finančné nástroje – zverejňovanie – Dohody o platbách dodávateľom (vydané 25. mája 2023)	1. januára 2024

Štandardy, zmeny štandardov a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré boli vydané, ale sú platné až pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr. Niektoré z nich ešte neboli prijaté EÚ. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad týchto zmien na svoju účtovnú závierku:

IAS/IFRS/IFRIC	Názov	Platné pre účtovné obdobie začínajúce k alebo po dátume
IAS 21	Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien – chýbajúca konvertibilita (vydané 15. augusta 2023)	1. januára 2025
IFRS 18	Nový štandard IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024) – zatiaľ neprijatý EÚ	1. januára 2027
IFRS 19	Nový štandard IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydaný 9. mája 2024) – zatiaľ neprijatý EÚ	1. januára 2027
IFRS 9 a IFRS 7	Dodatky k IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – zmeny v klasifikácii a oceňovaní finančných nástrojov (vydané 30. mája 2024) – zatiaľ neprijaté EÚ	1. januára 2026
Ročné úpravy Zväzok 11	Ročné úpravy, Zväzok 11 (vydané 18. júla 2024) – zatiaľ neprijaté EÚ	1. januára 2026
IFRS 9 a IFRS 7	Dodatky k IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Zmluvy týkajúce sa elektriny závislej od prírody (vydané 18. decembra 2024) – zatiaľ neprijaté EÚ	1. januára 2026
IFRS 14	Predbežný štandard IFRS 14 Regulačné položky časového rozlíšenia – zatiaľ neprijaté EÚ (EÚ čaká na schválenie finálneho štandardu IFRS 14)	V EÚ zatiaľ neprechádza schvaľovacím procesom
IFRS 10	Konsolidované finančné výkazy a IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov (vydané 11. septembra 2014). Dátum účinnosti zmeny odložila IASB na neurčito	Nebolo schválené na používanie v EÚ.

Spoločnosť očakáva, že z uvedených štandardov a zmien štandardov bude mať významnejší vplyv na účtovnú závierku iba prijatie štandardu IFRS 18, a to v oblasti prezentácie a zverejňovania v účtovnej závierke.

Východiská zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí Spoločnosť vykazuje v čase ich vzniku. Transakcie a ostatné udalosti sa v účtovnej závierke vykazujú v období, s ktorým súvisia, za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Spoločnosť posúdila vplyv v súvislosti s dopadmi pokračujúcej mimoriadnej situácie spôsobenej vplyvom invázie Ruska na Ukrajinu na účtovnú závierku zostavenú k 31.12.2024 a na schopnosť našej Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti ako zdravý podnikateľský subjekt.

Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že dopady súvisiace s vplyvom pokračujúcej invázie Ruska na Ukrajinu nemajú významný vplyv na schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti ako zdravý podnikateľský subjekt nasledujúcich 12 mesiacov.

Účtovná závierka bola zostavená na základe ocenenia v historických cenách, pričom finančné nástroje boli precenené na reálnu hodnotu.

Prezentačná mena v účtovnej závierke je euro („€“) a zostatky sú uvedené v celých eurách.

Významné účtovné odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje vypracovanie odhadov a predpokladov, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a záväzkov a na vypracovanie dohadných aktívnych a pasívnych položiek k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas účtovného obdobia. Skutočné výsledky sa môžu od odhadov líšiť o budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov a môžu zapríčiniť zmenu odhadov.

Významné oblasti s potrebou subjektívneho úsudku:

- sumy vykázané ako rezervy vychádzajú z úsudku vedenia a predstavujú najlepší odhad výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzku s neistým načasovaním alebo s neistou výškou.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov pre potreby zostavenia „Výkazu o peňažných tokoch“ a „Výkazu o finančnej situácii“ obsahujú peňažnú hotovosť a zostatky na bežných účtoch a ostatných bankových účtoch so zmluvnou dobou splatnosti kratšou ako tri mesiace.

Cudzia mena

Funkčnou menou Spoločnosti je mena euro.

Transakcia v cudzej mene sa pri prvotnom vykázaní zaznamená vo funkčnej mene, pričom sa pre sumu cudzej meny použije kurz vyhlásený Európskou centrálnou bankou (ďalej len „ECB“) v deň predchádzajúci dňu transakcie medzi funkčnou menou a cudzou menou.

Dátum transakcie je dátum, keď sa transakcia prvýkrát kvalifikuje, aby bola vykázaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva. Z praktických dôvodov sa často používa kurz, ktorý sa približuje skutočnému kurzu dátumu transakcie, napríklad priemerný kurz za týždeň alebo mesiac sa môže použiť pri všetkých transakciách v každej cudzej mene vyskytujúcej sa počas účtovného obdobia. Ak však kurz podstatne kolíše, je použitie priemerného kurzu za obdobie nevhodné. Spoločnosť pre dátum transakcie použije kurz vyhlásený ECB v deň predchádzajúci dňu transakcie.

Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov v cudzej mene Spoločnosť účtuje ako čistý zisk/stratu z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou. Spoločnosť vždy k poslednú dňu v mesiaci prepočíta majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene na eurá kurzom vyhláseným ECB v deň predchádzajúci tomuto dňu alebo kurzom vyhláseným ECB posledným dňom v mesiaci a ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Rezervy

Rezerva je záväzok s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou.

Zaväzujúca udalosť je udalosť, ktorou sa vytvára zákonná alebo mimozmluvná povinnosť, ktorá vedie k tomu, že Spoločnosť nemá inú reálnu alternatívu než vysporiadať danú povinnosť.

Zákonná povinnosť je povinnosť, ktorá sa odvíja zo:

- zmluvy (prostredníctvom jej výslovných alebo implicitných podmienok),
- právnych predpisov alebo
- ostatných právnych úkonov.

Mimozmluvná povinnosť je povinnosť, ktorá sa odvíja z činností Spoločnosti, keď:

- zavedenými vzormi správania sa z minulej praxe, zverejnenými postupmi alebo dostatočne konkrétnym súčasným vyhlásením Spoločnosť naznačila ostatným stranám, že bude akceptovať určité záväzky a

- v dôsledku čoho Spoločnosť vytvorila platné očakávanie na strane ostatných zúčastnených strán, že si splní túto zodpovednosť.

Rezervy a ostatné záväzky

Rezervy možno odlíšiť od ostatných záväzkov, akými sú záväzky z obchodného styku a výdavky budúcich období, pretože existuje neistota o období alebo výške budúcich výdavkov vyžadovaných na vysporiadanie.

Rezerva sa vykazuje, ak:

- Spoločnosť má súčasnú povinnosť (zmluvnú alebo mimozmluvnú) ako výsledok minulej udalosti,
- je pravdepodobné, že na vysporiadanie povinnosti bude potrebný úbytok zdrojov stelesňujúcich ekonomické úžitky, a
- možno urobiť spoľahlivý odhad výšky záväzku.

Ak tieto podmienky nie sú splnené, žiadna rezerva sa nevykazuje.

Najlepší odhad

- Suma vykázaná ako rezerva je najlepším odhadom výdavku potrebného na vysporiadanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
- Najlepším odhadom výdavku potrebného na vysporiadanie súčasnej povinnosti je suma, ktorú by Spoločnosť logicky zaplatila na vysporiadanie povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka alebo na jej prevedenie na tretiu stranu v danom čase. Často bude nemožné alebo neúmerne nákladné vysporiadať alebo previesť povinnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Avšak odhadom sumy, ktorú by Spoločnosť logicky zaplatila na vysporiadanie alebo prevedenie povinnosti, sa poskytuje najlepší odhad výdavku požadovaného na vysporiadanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
- Odhady výsledkov a finančných vplyvov sa určujú na základe úsudku manažmentu účtovnej jednotky, doplneného skúsenosťami z podobných transakcií a v niektorých prípadoch správami od nezávislých odborníkov. Zvažovaný dôkaz obsahuje akýkoľvek dodatočný dôkaz poskytnutý udalosťami po súvahovom dni. Neistoty sprevádzajúce sumu, ktorá sa má vykázať ako rezerva, sa riešia rôznymi spôsobmi podľa okolností. Keď rezerva, ktorá sa oceňuje, obsahuje rozsiahly súbor položiek, povinnosť sa odhaduje zvážením všetkých možných výsledkov podľa pravdepodobností s nimi spojených. Názov tejto štatistickej metódy odhadovania je „očakávaná hodnota“. Rezerva bude preto rôzna v závislosti od toho, či pravdepodobnosť straty z danej sumy je napríklad 60 percent alebo 90 percent. Ak existuje súvislý rozsah možných výsledkov a každý bod tohto rozsahu je taký pravdepodobný ako ktorýkoľvek iný, používa sa stredný bod rozsahu.

Zníženie hodnoty majetku

Identifikácie znehodnoteného aktíva

Spoločnosť má ku každému ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a k poslednému dňu príslušného štvrťroka stanoviť, či existuje náznak, že aktívum môže byť znehodnotený. Pokiaľ existuje akýkoľvek náznak, odhadne Spoločnosť späťne ziskateľnú sumu takéhoto aktíva. Späťne ziskateľná suma aktíva alebo peňazotvorná jednotka je vyššie z dvoch hodnôt:

- reálna hodnota aktíva znížená o náklady z predaja,
- hodnota z používania aktíva.

Reálna hodnota znížená o náklady predaja – je suma, ktorú možno získať z predaja aktíva alebo peňazotvornej jednotky pri transakcii za obvyklých podmienok, medzi informovanými, ochotnými stranami, znížená o náklady z predaja. Náklady predaja sú náklady priamo súvisiace s predajom aktíva, s výnimkou finančných nákladov a daňových nákladov.

Hodnota z používania – je súčasná hodnota budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú, že budú získané z aktíva alebo peňazotvornej jednotky.

Stanovenie späťne ziskateľnej sumy - na danom aktíve je vždy nutné stanoviť reálnu hodnotu aktíva zníženú o náklady na predaj i jeho hodnotu z užívania. Pokiaľ je jedna z týchto hodnôt vyššia ako účtovná hodnota, aktívum nie je znehodnotený a nie je nutné stanoviť druhú hodnotu.

Reálna hodnota znížená o náklady na predaj

Najlepším dôkazom reálnej hodnoty majetku zníženej o náklady na predaj je cena v záväznej predajnej zmluve v nezávislej transakcii, upravená o dodatočné náklady, ktoré by boli priamo priraditeľné k vyradeniu majetku. Ak neexistuje záväzná predajná zmluva, ale s majetkom sa obchoduje na aktívnom trhu, reálnou hodnotou majetku zníženou o náklady na predaj je trhovú cenu majetku zníženú o náklady na vyradenie. Vhodnou trhovou cenou je zvyčajne aktuálna cena ponuky. Ak nie sú aktuálne ceny ponuky k dispozícii, reálna hodnota majetku znížená o náklady na predaj sa môže odhadnúť na základe ceny poslednej uskutočnenej transakcie za predpokladu, že nenastala významná zmena v ekonomických podmienkach medzi dátumom transakcie a dátumom, ku ktorému sa uskutočňuje odhad.

Externé indikátory znehodnotenia

- trhovú hodnotu majetku sa v priebehu obdobia znížila podstatne viac ako by sa dalo očakávať vplyvom času alebo normálneho požívania,
- podstatné zmeny v technológii, trhu, ekonomickom alebo právnom prostredí, v ktorom podnik pôsobí alebo na trhu, pre ktorý je majetok určený, ktoré sa stali v priebehu obdobia alebo sa stanú v blízkej budúcnosti, s negatívnym dopadom na podnik,
- zvýšenie trhových úrokových mier alebo mier návratnosti investícií a je pravdepodobné, že toto zvýšenie ovplyvní diskontnú sadzbu použitú pri výpočte hodnoty používaného majetku a podstatne znižuje jeho nahraditeľnú hodnotu.

Interné indikátory znehodnotenia

- účtovná hodnota čistého majetku podniku je vyššia než je jeho trhovú kapitalizácia,
- existujú dôkazy o zastaralosti alebo fyzickom znehodnotení,
- podstatné zmeny s negatívnym dopadom na podnik, ktoré sa stali v priebehu obdobia alebo sa stanú v blízkej budúcnosti čo do rozsahu a účelu použitia majetku, na ktorý je alebo bude určený. Tieto zmeny zahrnujú plány zrušenia alebo reštrukturalizácie prevádzky, do ktorej majetok patrí alebo neplánované vyradenie majetku,
- existujú dôkazy z interných hlásení, ktoré indikujú, že ekonomická výkonnosť majetku je alebo bude nižšia ako sa očakávalo.

Hmotný a nehmotný majetok

Obstarávacia cena položky nehnuteľností, strojov a zariadení sa vykazuje ako majetok iba vtedy, ak:

- je pravdepodobné, že účtovnej jednotke budú z danej položky plynúť budúce ekonomické úžitky, a
- obstarávaciu cenu tejto položky je možné spoľahlivo určiť.

Zložky obstarávacej ceny

Obstarávacia cena položky nehnuteľností, strojov a zariadení zahŕňa:

- jej nákupnú cenu vrátane dovozných ciel a nerefundovateľných daní, po odpočítaní obchodných zliav a rabatov,
- všetky priamo priraditeľné náklady v súvislosti s dopravou majetku na miesto určenia a uvedením do stavu, v ktorom je schopný prevádzky, ktorej spôsob určil manažment,
- prvotný odhad nákladov na demontáž a odstránenie danej položky a na uvedenie miesta jej umiestnenia do pôvodného stavu, čo je povinnosť, ktorá účtovnej jednotke vzniká buď pri obstaraní položky majetku alebo v dôsledku jej používania počas určitého obdobia na iné účely, ako je výroba zásob počas tohto obdobia.

Odpisovateľná hodnota majetku je systematicky rozvrhnutá na celú dobu jeho použiteľnosti.

Reziduálna hodnota a doba použiteľnosti majetku by sa mali prehodnotiť najmenej ku koncu každého finančného roka a ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich odhadov, účtuje sa suma alebo sumy tohto rozdielu ako zmena v účtovnom odhade v súlade s IAS 8 *Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby*.

Odpisy sa vykazujú aj vtedy, ak reálna hodnota majetku prevyšuje jeho účtovnú hodnotu, pokiaľ jeho reziduálna hodnota neprevyšuje jeho účtovnú hodnotu. Opravy a udržiavanie majetku nevyučujú potrebu odpisovať ho.

Odpisovateľná hodnota aktíva sa stanoví po odpočítaní jeho reziduálnej hodnoty. V praxi je reziduálna hodnota majetku často nevýznamná, a preto nie je významná pri výpočte odpisovateľnej hodnoty.

Reziduálna hodnota majetku sa môže zvýšiť na sumu, ktorá sa rovná jeho účtovnej hodnote alebo je vyššia. V takom prípade sa odpisový náklad majetku rovná nule, okrem prípadu a dovtedy, kým sa jeho reziduálna hodnota následne neznižuje na sumu nižšiu, ako je účtovná hodnota majetku.

Odpisovanie majetku sa začína vtedy, keď je k dispozícii na používanie, t. j. keď je na mieste určenia a v stave, v ktorom je schopný prevádzky spôsobom určeným manažmentom. Odpisovanie majetku sa ukončí buď k dátumu, keď sa majetok klasifikuje ako majetok k dispozícii na predaj (alebo zaradí do skupiny, ktorá je klasifikovaná ako k dispozícii na predaj) v súlade s IFRS 5 alebo k dátumu, ku ktorému sa vykazovanie majetku ukončí, podľa toho, ktorý z nich nastane skôr. Preto, pokiaľ dôjde k situácii, že sa preruší používanie majetku alebo sa jeho aktívne používanie ukončí, odpisovanie majetku sa neukončí, ak nie je majetok úplne odpísaný. Pri používaní výkonových metód odpisovania sa však môže odpisový náklad rovnať nule, ak sa majetok nepoužíva vo výrobe.

Budúce ekonomické úžitky zahrnuté v majetku spotrebuje predovšetkým prostredníctvom jeho používania. Iné faktory, ako je technické alebo obchodné zastaranie a fyzické opotrebenie počas obdobia, keď sa majetok nevyužíva, však často majú za následok pokles ekonomických úžitkov, ktoré by sa mohli získať z majetku. Z toho vyplýva, že pri určovaní doby použiteľnosti majetku je potrebné zohľadniť všetky tieto faktory:

- očakávané používanie majetku. Toto používanie sa posudzuje so zreteľom na očakávanú kapacitu alebo fyzické výstupy z majetku,
- očakávané fyzické opotrebenie, ktoré závisí od prevádzkových faktorov, ako je počet pracovných zmien, počas ktorých sa majetok používa a plán opráv a údržby, ako aj úroveň

- udržiavania a starostlivosti o majetok v čase, keď sa nepoužíva,
- technické alebo obchodné zastaranie vyplývajúce zo zmien alebo vylepšení vo výrobe alebo zo zmeny v trhovom dopyte po výrobku alebo po službách, predstavujúcich výstupy z majetku,
- zákonné alebo podobné obmedzenia na používanie aktíva, ako je dátum ukončenia súvisiacich lízingov.

Doba použiteľnosti majetku sa vymedzuje na základe očakávanej užitočnosti majetku pre Spoločnosť. Zásady spravovania majetku Spoločnosti môžu zahŕňať jeho vyradenie po stanovenej dobe alebo po spotrebovaní určitej časti budúcich ekonomických úžitkov zahrnutých v majetku. Doba použiteľnosti majetku môže byť preto kratšia ako jeho ekonomická životnosť. Odhad doby použiteľnosti majetku je vecou posúdenia založeného na skúsenostiach účtovnej jednotky s podobným majetkom.

Odpisy nehmotného majetku budú pri obstaraní, stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci, kedy bol uvedený nehmotný majetok do užívania, teda keď sa stane majetok pripraveným na zamýšľané použitie. Za nehmotný majetok sa považuje majetok, ktorého ocenenie je vyššie ako 2 400 EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako jeden rok.

Odpisy hmotného majetku budú pri obstaraní, stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci, kedy bol uvedený hmotný majetok do užívania, teda keď sa stane majetok pripravený na zamýšľané použitie. Hmotný majetok je majetok, ktorého vstupná cena je vyššia ako 1 700 EUR a prevádzkovo – technické obdobie je dlhšie ako jeden rok.

Lízing

Lízing sa klasifikuje ako finančný lízing, ak sa ním prevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva. Lízing sa klasifikuje ako operatívny lízing, ak sa ním neprevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva.

Pretože transakcia medzi prenajímateľom a nájomcom je založená na lízingovej zmluve medzi nimi, je vhodné použiť zhodné definície. Použitie týchto definícií na rozdielne okolnosti prenajímateľa a nájomcu môže mať za následok, že rovnaký lízing každý z nich klasifikuje odlišne. Môže k tomu dôjsť napríklad vtedy, ak má prenajímateľ úžitky z reziduálnej hodnoty zaručenej osobou, ktorá nie je spriaznená s nájomcom.

Či je lízing finančným lízingom alebo operatívnym lízingom, to závisí od podstaty transakcie a nie od formy zmluvy. Príkladmi situácií, ktoré by mohli jednotlivito alebo v kombinácii bežne viesť ku klasifikácii lízingu ako finančného lízingu, sú:

- lízingom sa na konci doby lízingu prevádza vlastníctvo majetku na nájomcu,
- nájomca má opciu na kúpu majetku za cenu, pri ktorej sa očakáva, že bude podstatne nižšia ako reálna hodnota k dátumu, keď sa opcia stáva uplatniteľnou, takže na začiatku lízingu je primerane isté, že opcia sa uplatní,
- doba lízingu je na podstatnú časť ekonomickej životnosti majetku, aj keď sa vlastnícke právo neprevedie,
- na začiatku lízingu sa súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok rovná minimálne v podstate celej reálnej hodnote prenajímaného majetku a
- prenajímaný majetok má taký špecifický charakter, že bez väčších úprav ho môže použiť len nájomca.

Finančný lízing

Na začiatku doby lízingu vykazuje Spoločnosť finančné lízingy ako majetok a záväzky vo svojich súvahách v sumách stanovených na začiatku lízingu, ktoré sa rovnajú reálnej hodnote prenajímaného majetku, alebo ak je nižšia, súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok. Diskontnou sadzbu,

ktorá sa použije na výpočet súčasnej hodnoty minimálnych lízingových splátok, je implicitná úroková miera lízingu, ak je možné ju určiť; ak nie, použije sa úroková sadzba pôžičky nájomcu. Všetky začiatkové priame náklady nájomcu sa pripočítajú k sume vykázanej ako majetok.

Transakcie a iné udalosti sa účtujú a prezentujú v súlade s ich podstatou a finančnou realitou a nie výlučne na základe ich právnej formy. Aj keď je právna forma lízingovej zmluvy taká, že nájomca nemôže získať právny nárok na prenajímaný majetok, v prípade finančných lízingov sú podstata a finančná realita také, že nájomca získava ekonomické úžitky z používania prenajímaného majetku počas podstatnej časti jeho ekonomickej životnosti výmenou za prijatie záväzku zaplatiť za toto právo sumu na začiatku lízingu, ktorá sa približuje reálnej hodnote majetku a súvisiacemu finančnému poplatku.

Spoločnosť finančný lízing vykazuje vo výkaze o finančnej situácii (ďalej aj „súvaha“) ako majetok a zároveň ako záväzok zaplatiť budúce lízingové splátky. Na začiatku doby lízingu sa majetok a záväzky z budúcich lízingových splátok vykazujú v súvahe v rovnakých sumách okrem začiatkových priamych nákladov nájomcu, ktoré sa pripočítajú k sume vykázanej ako majetok.

Začiatkové priame náklady často vznikajú v súvislosti so špecifickými lízingovými činnosťami, akými sú vyjednávanie a zabezpečovanie lízingových dohôd. Náklady identifikované ako náklady priamo priraditeľné činnostiam vykonávaným nájomcom pre finančný lízing sa pripočítavajú k sume vykázanej ako majetok.

Odložená daň

Odložené daňové pohľadávky sú sumy daní z príjmov návratných v budúcich obdobiach v súvislosti s:

- odpočítateľnými dočasnými rozdielmi (temporary differences),
- nevyužitými daňovými stratami prevedenými z minulých období a
- nevyužitými daňovými úľavami prevedenými z minulých období.

Dočasné rozdiely sú rozdiely medzi účtovnou hodnotou aktíva alebo záväzku v súvahe a ich daňovým základom. Dočasné rozdiely môžu byť buď:

- zdaniteľné dočasné rozdiely, sú to také dočasné rozdiely, ktoré budú viesť k zdaniteľným sumám pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude získaná späť alebo vysporiadaná, alebo
- odpočítateľné dočasné rozdiely, sú to také dočasné rozdiely, ktoré budú viesť k sumám, ktoré sú odpočítateľné pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude získaná späť alebo vysporiadaná.

Pre vykázanie aktíva je podstatná jeho účtovná hodnota sa uhradí formou ekonomických úžitkov, ktoré Spoločnosť budú plynúť v budúcich obdobiach. Ak aktíva prevyšujú daňový základ, hodnota zdaniteľných ekonomických úžitkov bude prevyšovať sumu, ktorá sa uzná za odpočítateľnú na daňové účely. Tento rozdiel je zdaniteľným dočasným rozdielom a povinnosť zaplatiť výslednú daň z príjmov v budúcich obdobiach je odloženým daňovým záväzkom. Keď Spoločnosť získa späť účtovnú hodnotu aktíva, zdaniteľný dočasný rozdiel sa zruší a účtovná jednotka bude mať zdaniteľný zisk. V dôsledku toho je pravdepodobné, že ekonomické úžitky sa odčerpajú zo Spoločnosti formou platieb daní.

Niektoré dočasné rozdiely vznikajú vtedy, keď sú výnosy alebo náklady zahrnuté do účtovného zisku v jednom období, ale zahrnuté do zdaniteľného zisku v inom období. Takéto dočasné rozdiely sa často označujú ako časové rozdiely. Ďalej sú uvedené príklady dočasných rozdielov tohto druhu, ktoré sú zdaniteľnými dočasnými rozdielmi, a preto spôsobujú vznik odložených daňových záväzkov:

- odpisy používané pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) sa môžu líšiť od tých, ktoré sa používajú pri určovaní účtovného zisku. Dočasný rozdiel je rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a jeho daňovým základom, ktorý sa rovná pôvodnej obstarávacej cene majetku zníženej o všetky odpočítateľné položky vzhľadom na toto aktívum uznané daňovými orgánmi

pri určovaní zdaniteľného zisku za bežné obdobie a predchádzajúce obdobia. Zdaniteľný dočasný rozdiel vzniká a vyvoláva vznik odloženého daňového záväzku, keď daňové odpisy sú zrýchlené (ak sú daňové odpisy pomalšie ako účtovné, vzniká odpočítateľný dočasný rozdiel a spôsobí vznik odloženej daňovej pohľadávky).

Náklady, výnosy a ich časové rozlišovanie

Náklady a výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Opravy významných chýb minulých účtovných období sa účtujú na účet nerozdelený zisk z minulých rokov alebo nerozdelená strata z minulých rokov.

Kritériom pre účtovanie účtovných prípadov časového rozlíšenia je skutočnosť, že je známy ich vecný obsah, výška a obdobie, ktorého sa týkajú. Účtovná jednotka sleduje časové rozlíšenie nákladov a výnosov na mesačnej báze.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31. 12. 2024
Bežné účty v bankách (so splatnosťou do 3 mesiacov)	137 506
Spolu	137 506

Ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sú vykázané účty v bankách so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov, ktoré správcovská spoločnosť používa na riadenie peňažného toku.

4. Odložená daňová pohľadávka

Pri výpočte odloženej dane bola použitá sadzba dane platná pre rok 2025 vo výške 21%.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Odložená daň	31.12.2024
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou	
– odpočítateľné (rezervy a výdavky budúcich období zahrnuté do základu dane)	4 400
- daňová strata	1 254
Dočasné rozdiely spolu	5 654
Sadzba dane z príjmov (v %)	21%
Odložená daňová pohľadávka	1 187

Zmena odloženej daňovej pohľadávky je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Zmena odloženej daňovej pohľadávky	v celých eurách
Stav k 31.12.2023	-
Stav k 31.12.2024	1 187
Zmena	1 187

5. Ostatné záväzky

Ostatné záväzky	31.12.2024
Rôzni veritelia	10
Výdavky budúcich období	5 650
Spolu ostatné záväzky	5 660

Záväzky k 31.12.2024 podľa zostatkovej doby splatnosti

Záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	spolu
Rôzni veritelia	10		10
Výdavky budúcich období	5 650		5 650
Spolu záväzky	5 660	0	5 660

Veková štruktúra rôznych veriteľov k 31.12.2024 je uvedená v nasledujúcom prehľade

Rôzni veritelia		
v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	Spolu
10	-	10

6. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	31.12.2024
Výnosy z poplatkov a provízií	-
Naklady na poplatky a provízie	(1 004)
Poplatky za finančné služby	(4)
Poplatky NBS	(1 000)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	(1 004)

7. Administratívne náklady

	31.12.2024
Ostatné administratívne náklady	4 650
Daňové a účtovné poradenstvo	1 500
Audit	2 900
Iné administratívne náklady	250
Spolu	4 650

8. Daň z príjmov

Daň z príjmov	Daňový základ 2024	Daň 2024
Zisk/strata pred zdanením	-5 654	-1 187
IFRS úpravy	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Pripočítateľné položky	4 400	924
Umorovanie daňovej straty	-1 254	-263
Odložená daň 21%		1 187
Daň z príjmov celkom		1 187
Efektívna daňová sadzba		-20,99%

9. Informácie o príjmoch a výhodách členov štatutárnych orgánov, dozorných orgánov a iných orgánov účtovnej jednotky

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti nemajú za ich činnosť v štatutárnych a dozorných orgánoch žiadne pravidelné príjmy.

10. Transakcie so spriaznenými osobami

Materskou spoločnosťou a jediným akcionárom Spoločnosti je Chironex s.r.o.. Sídlo spoločnosti je Hlavné námestie 5, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01.

a) Akcionár

Prehľad zostatkov voči akcionárovi vo výkaze o finančnej situácii

(v celých eurách)	31.12.2024
Aktíva	
Ostatné aktíva	0
Spolu	0
Pasíva	
Ostatné záväzky	10
Spolu	10

11. Reálne hodnoty a vykazovanie v účtovníctve

Reálna hodnota majetku je peňažná čiastka, za ktorú môžeme určitý druh majetku vymeniť alebo za ktorú zaplatím záväzkov voči druhej strane za obvyklú cenu.

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov k 31.12.2024 zodpovedajú ich účtovným hodnotám.

12. Priemerný počet zamestnancov

Spoločnosť nezamestnávala žiadnych zamestnancov v roku 2024.

13. Podmienené záväzky a podmienený majetok

a) Možné riziko z neistôt v daňovej oblasti

Daňové prostredie, v ktorom Spoločnosť na Slovensku pôsobí, závisí od bežnej daňovej legislatívy a praxe s relatívne nízkym počtom precedensov. Pretože daňové úrady neposkytujú oficiálny výklad daňových zákonov, existuje riziko, že daňové úrady môžu požadovať úpravy základu dane. Daňové priznania ostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie bolo kontrolované, nemá vplyv na vylúčenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas obdobia piatich rokov. V dôsledku toho sú daňové priznania Spoločnosti za roky 2019 až 2024 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad a finančná povinnosť.

14. Informácie o udalostiach, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky

Po 31. decembri 2024 a až do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva za rok 2024 alebo by si vyžadovali ich zverejnenie v tejto účtovnej závierke.

15. Návrh na vysporiadanie straty za rok 2024

Návrh na vysporiadanie hospodárskeho výsledku rok 2024	
Neuhradená strata minulých rokov	(4 467)
Strata z účtovného obdobia 2024	(4 467)

16. Zisk/strata na akciu

Výpočet zisku/straty na akciu je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Zisk/strata na akciu	31.12.2024
Zisk/strata za vykazované obdobie	(4 467)
Vážený priemer akcií počas roka	100
Zisk/strata na akciu	(45)

Riadenie kapitálu

Minimálny požadovaný kapitál Spoločnosti sa počíta v súlade s požiadavkami na primeranosť vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti podľa príslušných ustanovení zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „Zákon“).

Počas účtovného obdobia skupina minimálnu požadovanú úroveň primeranosti vlastných zdrojov plnila. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú podľa aktuálneho znenia Zákona primerané, ak nie sú nižšie ako:

- súčet 125 000 a 0,02% z hodnoty majetku v alternatívnych investičných fondoch alebo zahraničných alternatívnych investičných fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 EUR; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 EUR, ak ide o správcovskú spoločnosť s povolením podľa §28a Zákona;
- suma podľa osobitného predpisu, Čl. 13 nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2033 z 27. novembra 2019 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti a o zmene nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 575/2013, (EÚ) č. 600/2014 a (EÚ) č. 806/2014 (Ú. v. EÚ L 314, 5. 12. 2019) v platnom znení;
- suma potrebná na pokrytie potenciálnych rizík profesijnej zodpovednosti za škody vyplývajúce zo zanedbania odbornej starostlivosti pri správe alternatívnych investičných fondov alebo zahraničných alternatívnych investičných fondov vypočítaná podľa osobitného predpisu.

Správcovská spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona o kolektívnom investovaní na minimálnu výšku kapitálu.

Riadenie rizík v Spoločnosti

Pri výkone činnosti Spoločnosti je Spravovaný AIF a/alebo majetok Spoločnosti vystavený predovšetkým nasledovným rizikám:

- Trhové riziko;
 - Kreditné riziko
 - Riziko likvidity;
 - Riziko protistrany/riziko emitenta;
 - Riziko koncentrácie;
 - Operačné riziko;
 - Riziko ohrozujúce udržateľnosť; a
 - Iné riziká ako napr. právne riziko, reputačné riziko, daňové riziko, distribučné riziko, strategické riziko, atď.
- a) Trhové riziko predstavuje riziko straty, ktoré vyplýva z náhlych alebo neočakávaných zmien úrovne trhovej hodnoty aktív, ako napríklad cien investičných nástrojov, menových kurzov, úrokových sadzieb a pod. Riziko straty môže vyplývať zo zmien všeobecnej úrovne trhových cien (všeobecné trhové riziko), alebo môže vyplývať zo zmeny ceny len niektorého emitenta finančného nástroja, ktorá nesúvisí so zmenami všeobecnej úrovne trhových cien a je zapríčinená činiteľmi týkajúcimi sa výhradne emitenta tohto finančného nástroja (špecifické trhové riziko). Trhové riziko zahŕňa špecifické riziko spojené s nehnuteľnosťami, úrokovú mieru, akciový trh, menové riziko, a to najmä vo vzťahu k Spravovanému AIF a k dopadu týchto rizík na podkladové investované aktíva.
- b) Kreditné riziko zahŕňa riziko expozície Spoločnosti alebo Spravovaného AIF voči zmluvným partnerom / protistranám spočívajúce v tom, že dlžník, emitent alebo iná zmluvná protistrana nedodrží svoj záväzok podľa dohodnutých podmienok, v dôsledku čoho dôjde k finančnej alebo inej strate. Takýmito záväzkami (a tomu zodpovedajúcimi pohľadávkami na strane Spravovaného AIF) môžu byť v súvislosti s prevádzkou aktív v Spravovaných AIF, ktoré sú verejnými špeciálnymi fondmi nehnuteľností napríklad pohľadávky voči nájomcom, pohľadávky voči dodávateľom a poisťovniam
- c) Riziko likvidity v spojení so Spravovaným AIF a majetkom Spoločnosti môže mať dve podoby: (i) majetková likvidita: likvidita investícií, t. j. schopnosť kúpiť alebo predat' aktíva do alebo z majetku Spravovaného AIF a/alebo schopnosť kúpiť alebo predat' pozície v majetku Spoločnosti, (ii) likvidita záväzkov: schopnosť investorov Spravovaného AIF kúpiť alebo predat' / nechať vyplatiť svoje podiely v Spravovanom AIF.
- d) Riziko koncentrácie sa vzťahuje na riziko, ktorému čelí Spravovaný AIF zo strany derivátových operácií uzavretých s určitými protistranami. Právne predpisy EÚ limitujú koncentráciu emitentových investícií do derivátových obchodov. Riziko koncentrácie sa tiež vzťahuje na riziko toho, že aktíva Spravovaného AIF alebo Spoločnosti nebudú diverzifikované adekvátnym spôsobom a že jedna investícia bude tvoriť podstatnú časť aktív v Spravovanom AIF. Za účelom zmiernenia tohto rizika v Spravovaných AIF je nevyhnutné monitorovať pravidlá diverzifikácie aktív v súlade s investičnou stratégiou príslušného Spravovaného AIF.
- e) Operačné riziko je riziko spojené s negatívnymi dôsledkami na hodnote aktív Spravovaného AIF alebo Spoločnosti spôsobených opomenutiami, chybami, ale aj podvodmi zamestnancov Spoločnosti alebo autorizovaných externých poskytovateľov služieb, neadekvátnymi vnútornými štruktúrami, postupmi a procesmi a kontrolami, zlyhaním alebo nefunkčnosťou technickej infraštruktúry, neadekvátnym nakladaním s informáciami a nepredpokladateľnými vonkajšími udalosťami, ktoré môžu mať dopad na prevádzku Spravovaného AIF alebo Spoločnosti.

- f) Právne / regulátorne riziko je riziko straty v Spoločnosti alebo Spravovanom AIF spôsobenej pokutami alebo sankciami vyplývajúcimi zo súdnych sporov z dôvodu porušenia zmluvných, právnych alebo regulatórnych povinností (napr. potrebné povolenia a licencie), a pokutami a sankciami uloženými príslušným regulátorom, ktoré môžu viesť až k strate potrebných povolení na prevádzku určitej podnikateľskej činnosti.
- g) Reputačné riziko je riziko spojené s negatívnymi dôsledkami pre Spoločnosť alebo Spravovaný AIF spôsobenými negatívnymi správami, tlačou, negatívnym správaním alebo podvodmi zamestnancov Spoločnosti alebo jej externých poskytovateľov služieb, a je to tiež riziko, ktoré môže spôsobiť stratu pozície na trhu alebo stratu obchodných príležitostí pre Spoločnosť alebo Spravovaný AIF.
- h) Daňové riziko je riziko, ktorému čelí Spoločnosť alebo Spravovaný AIF z dôvodu nedodržiavania daňových režimov na všetkých trhoch, kde pôsobí, čo môže viesť k finančným stratám alebo k negatívnym regulatórnym dôsledkom pre Spoločnosť alebo Spravovaný AIF.
- i) Riziko distribúcie je riziko, ktorému čelí príslušný Spravovaný AIF z dôvodu (i) nedodržiavania regulatórnych pravidiel o distribúcii na všetkých trhoch, kde obchoduje so svojimi produktmi alebo (ii) straty obchodných príležitostí z dôvodu nevyužitia určitých distribučných kanálov alebo straty väčších distribútorov pre spravované produkty.
- j) Strategické riziko vyplýva z činnosti riadenia investícií, pri ktorej sú identifikované kľúčové trendy majúce dopad na všetky alebo niektoré aktíva príslušného Spravovaného AIF, a to buď príliš skoro, neskoro alebo nesprávne. Zahŕňa tiež obchodné alebo produktové riziko, a tiež aj dlhodobé perspektívy dopadu na výkonnosť produktov.
- k) Riziko ohrozujúce udržateľnosť znamená riziko straty vyplývajúce z environmentálnych alebo sociálnych zmien alebo zmien v oblasti riadenia spoločnosti a štátu. Tieto zmeny môžu mať napríklad charakter akútnych alebo chronických klimatických zmien, zmien preferencií investorov alebo charakter legislatívnych a politických rozhodnutí. Riziká udržateľnosti majú rozdielny vplyv na rozdielne druhy investícií a môžu rozdielne ovplyvňovať výkonnosť Spravovaných AIF v krátkom a dlhom horizonte, a v konečnom dôsledku môžu negatívne ovplyvniť aj podnikateľskú činnosť Spoločnosti. Faktory udržateľnosti ovplyvňujú výnosy a riziká Spravovaných AIF nepriamo prostredníctvom zväčšenia alebo zmenšenia vplyvu štandardných druhov rizík, a to trhového rizika, rizika protistrany, rizika likvidity a operačného rizika.

Rozdelenie súvahového majetku a záväzkov do časových pásiem podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2024

Rozdelenie podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2024 (v celých eurách)						
	do 1 mesiaca	Od 1 mesiaca do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 12 mesiacov	Od 1 roka do 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	137 506	-	-	-	-	137 506
Odložená daňová pohľadávka	-	-	1 187	-	-	1 187
Aktíva celkom	137 506	-	1 187	-	-	138 693
Ostatné záväzky	-	-	5 660	-	-	5 660
Záväzky celkom	-	-	5 660	-	-	5 660

Riadenie operačného rizika a užšie vymedzenie operačného rizika

Cieľom riadenia operačného rizika je efektívne znížiť / eliminovať výskyt a dopad udalostí operačného rizika a zároveň splniť všetky požiadavky, ktoré na Spoločnosť v tejto oblasti kladie regulátor (Národná banka Slovenska).

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko. Spoločnosť rieši právne riziko ex-ante analýzou danej jurisdikcie, zmluvného práva, pričom môže spolupracovať s renomovanými právnickými kancelárkami, poradcami. Dôležitou otázkou je úprava a vynútenie si zápočtu v budúcnosti vzniknutých pohľadávok z nedodržania zmluvných podmienok voči ktorejkoľvek majetkovo a personálne prepojenej osobe, ovládanej osobe.

Operačným rizikom nie je obchodné a strategické riziko. Reputačné riziko Spoločnosť považuje za súčasť problematiky operačného rizika, pretože mnohé jeho prejavy môžu významne dopadnúť na reputáciu Spoločnosti.

Riadením operačného rizika sa rozumie jeho identifikácia, meranie, sledovanie, vyhodnocovanie a prijímanie opatrení vedúcich k jeho ošetreniu (obmedzeniu, eliminácii). Súčasťou toho je, prostredníctvom tohto vnútorného predpisu, obrátiť pozornosť všetkých zamestnancov Spoločnosti na podstatu zdrojov operačných rizík a zlepšiť schopnosť ich vnímania tejto problematiky, čo je základ pre ich identifikáciu a následné obmedzovanie či elimináciu. Jedným z efektov riadenia operačného rizika je i pripravenosť na málo pravdepodobné javy a udalosti tak, aby reakcia Spoločnosti na bola riadená a adekvátna.

Cieľom riadenia operačných rizík je teda zabezpečiť:

- a) včasnú znalosť problémov Spoločnosti;
- b) včasnosť a efektívnosť nápravných opatrení; a
- c) aby v činnostiach Spoločnosti nedochádzalo k žiadnym prekvapeniam.

Všetky udalosti operačného rizika (potenciálne a skutočné) sú zaznamenávané v databáze udalostí operačného rizika. Zodpovedným za aktualizáciu údajov zaznamenaných v databáze udalostí operačného rizika je odbor riadenia rizík.

Z povahy operačných rizík je zrejmé, že pôsobia spravidla v celom komplexe a na všetkých úrovniach Spoločnosti. Jednotlivé druhy operačných rizík spolu vzájomne súvisia a nadväzujú na seba a môžu spôsobiť aj celú reťazovú reakciu udalostí. Všeobecne možno teda rozdeliť operačné riziko na:

- a) **Procesné riziko:** Jedná sa o riziko nedostatočných alebo neefektívnych procesov v Spoločnosti. Ide o procesy, ktoré nevedli k dosiahnutiu stanovených cieľov, alebo cieľov dosahovaných za vynaloženia nadmerného objemu nákladov.
- b) **Riziko zlyhania ľudského faktora:** Ľudský faktor je základným a hlavným dôvodom vzniku rizikových udalostí a pôsobí ako pôvodca väčšiny strát spôsobených z titulu operačných rizík. Dôvodom je zlyhanie zamestnancov, či už úmyselné alebo neúmyselné z dôvodu ich preťaženia, nekompetencie či nejasne zadefinovaných zodpovedností či nečestného konania. Evidentná je úzka väzba na ostatné druhy operačných rizík. Hlavnú úlohu pri eliminácii tohto rizika zohrávajú kvalitne nastavené procesy, systém vnútorných kontrol a aktívna personálna práca so zamestnancami (školenia, motivačný systém, systém hodnotenia zamestnancov a pod).

- c) **Systémové riziko:** Ide najmä o správnu funkčnosť systémov a ich dostatočnú vyspelosť pre rozvoj hlavných činností, ich dostatočnú kapacitu, zabezpečenie proti neautorizovanému používaniu a podobne. Chyby a nedostatky v oblasti systémového rizika majú väčšinou priamy dosah na výnosy Spoločnosti.
- d) **Riziko externých udalostí:** Chod každej spoločnosti je popri interných rizikách ovplyvnený aj celým radom externých faktorov, od dodávateľov až po rôzne udalosti typu prerušenia dodávok energií, externé podvody, lúpeže, vandalizmus a teroristické činy, či prírodné javy.

Účtovná zvierka bola zostavená a podpísaná dňa 15. apríla 2025.

.....
Podpis štatutárneho orgánu

.....
Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej zvierky

.....
Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva