



2024



VÝROČNÁ SPRÁVA

■ SLOVAK
■ ■ INVESTMENT
■ ■ ■ HOLDING
SZRB GROUP

VÝROČNÁ SPRÁVA

OBSAH

01

PRÍHOVOR PREDSTAVENSTVA

02

O NÁS

03

NATIONAL DEVELOPMENT FUND III.

04

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

05

NATIONAL DEVELOPMENT FUND I.

06

SLOVAK ASSET MANAGEMENT

07

PRÁVNÝ STAV NAŠICH SPOLOČNOSTÍ

08

OSTATNÉ INFORMÁCIE

09

PRÍLOHY

PRÍHOVOR

PREDSTAVENSTVA

Vážení partneri, akcionári, kolegyne a kolegovia, priatelia,

rok 2024 bol pre Slovak Investment Holding rokom mnohých výziev a príležitostí, zároveň aj rokom bilancovania aj nových začiatkov. Ukončili sme programové obdobie 2014 – 2020, v rámci ktorého sa nám podarilo zrealizovať množstvo strategických investícií s výrazným dopadom na slovenskú ekonomiku, verejné služby aj podnikateľské prostredie. Vďaka návratným finančným nástrojom sme prispeli k podpore malých a stredných podnikov, modernizácii infraštruktúry, zlepšeniu energetickej efektívnosti, rozvoju sociálne orientovaných projektov či podpore kultúrneho a kreatívneho priemyslu.

Mnohé z investícií realizovaných počas tohto obdobia boli v roku 2024 úspešne ukončené. S potešením môžeme konštatovať, že napriek náročným podmienkam – vrátane pandémie COVID-19 – sa podarilo dosiahnuť stanovené ciele, pričom viaceré investície boli už aj v plnej výške splatené. Tento vývoj potvrdzuje význam návratných foriem financovania ako nástroja, ktorý je nielen efektívny a transparentný, ale zároveň udržateľný a dlhodobý prínosný pre verejné zdroje.

S ukončením jedného obdobia zároveň vstupujeme do nového. Našou prioritou ostáva efektívne a zodpovedné využívanie verejných zdrojov, najmä z fondov Európskej únie.

Máme ambíciu nadviazať na úspechy predchádzajúcich rokov a zároveň rozšíriť pôsobnosť SIH do oblastí, ktoré budú hrať kľúčovú úlohu v nasledujúcom desaťročí – vrátane digitalizácie, zelenej transformácie, udržateľnej mobility či dostupného bývania. Zároveň chceme posilniť podporu regionálneho rozvoja a spoločensky zodpovedného podnikania.

Aj naďalej zostávame verní princípu návratného investovania – vytvárame hodnotu, ktorá sa nevyčerpáva jednorazovým poskytnutím podpory, ale vracia sa späť do systému a slúži na ďalšie investície s celospoločenským dopadom.

Za všetky dosiahnuté výsledky – nielen v roku 2024, ale počas celej doterajšej existencie Slovak Investment Holding, patrí naša úprimná vďaka kolegom, ktorí svojím nasadením, odbornosťou a zánietením neustále posúvajú našu organizáciu vpred.

Ďakujeme všetkým partnerom, ktorí sa podieľajú na našom spoločnom úsilí. Ich podpora a spätná väzba sú pre nás cenným impulzom a motiváciou napredovať. Len vďaka spolupráci, dôvere a zdieľanej vízii dokážeme Slovensko posúvať dopredu – zodpovedne, inovatívne a udržateľne.

Predstavenstvo

Slovak Investment Holding

01

VÝROČNÁ SPRÁVA O NÁS

O spoločnosti Slovak Investment Holding



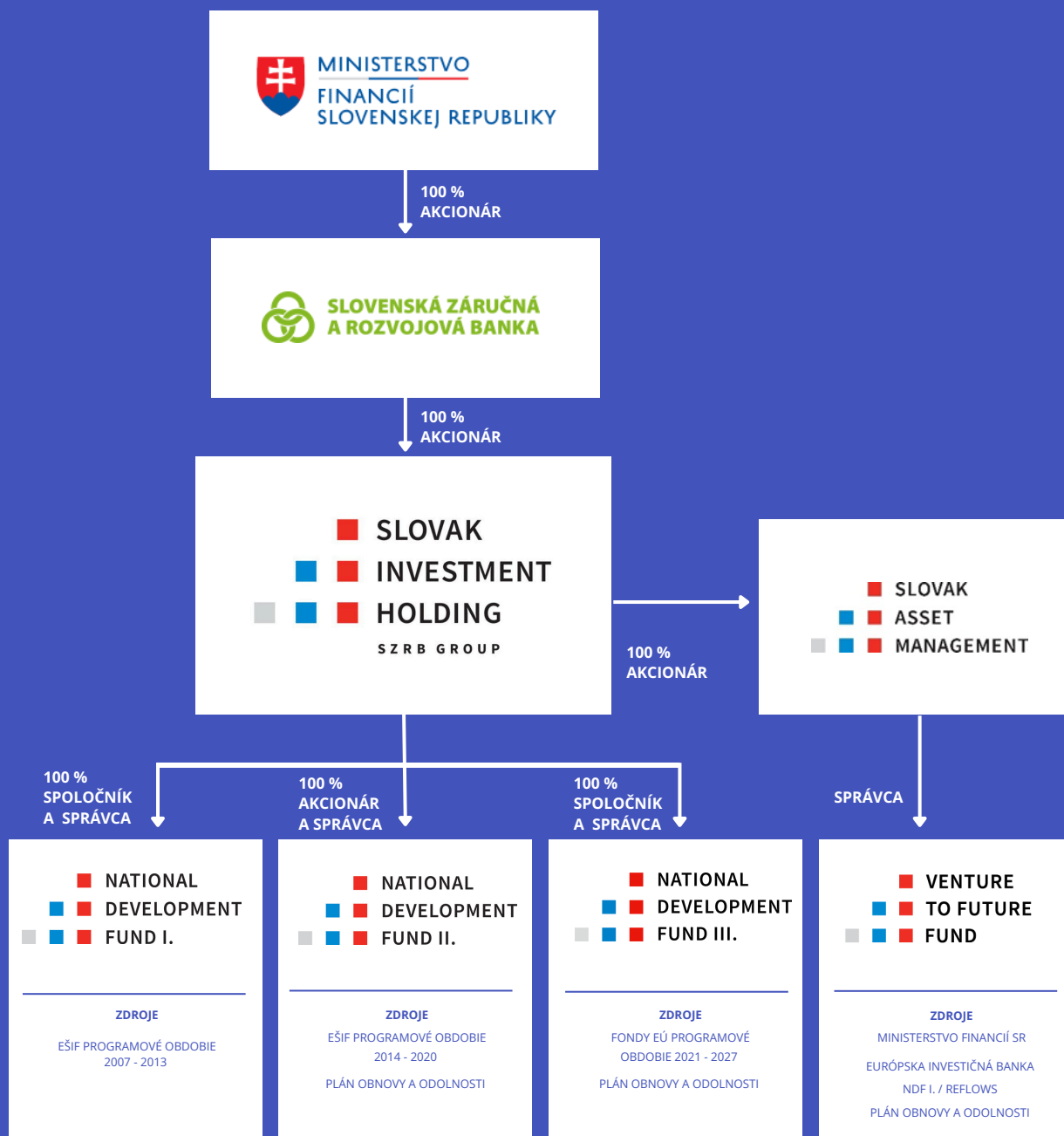
Slovak Investment Holding (SIH) plní klíčovou úlohu pri efektívnom čerpaní eurofondov a podpore strategických sektorov slovenskej ekonomiky.

Činnosť SIH sa v roku 2024 prioritne zameriavala na prípravu nových finančných nástrojov financovaných z Programu Slovensko 2021 - 2027 a Plánu obnovy a odolnosti SR a aktivity súvisiace s vysporiadaním ukončeného programového obdobia 2014 - 2020, ktoré skončilo v decembri 2023.



VÝROČNÁ SPRÁVA O NÁS

Korporátna štruktúra SIH



VÝROČNÁ SPRÁVA O NÁS

■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND III.

National Development Fund III., s. r. o. (NDF III.) je investičný fond spravujúci finančné prostriedky z fondov EÚ z programového obdobia 2021 – 2027 a z Plánu obnovy a odolnosti SR. Z NDF III. bude realizovaná podpora prostredníctvom záručných, úverových, kapitálových a kvázi-kapitálových finančných nástrojov do rôznych oblastí hospodárstva.

■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.

National Development Fund II., a.s. (NDF II.) je investičný fond, cez ktorý sa implementujú finančné nástroje z Európskych štrukturálnych a investičných fondov (EŠIF) v programovom období 2014 - 2020 a z Plánu obnovy a odolnosti SR. Pre každú investičnú oblasť je navrhnutý finančný nástroj zohľadňujúci špecifiká danej oblasti s cieľom čo najviac zlepšiť podmienky financovania pre prijímateľov. Medzi finančné nástroje implementované prostredníctvom NDF II. patria záručné, úverové a kapitálové alebo kvázi-kapitálové nástroje.

■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND I.

National Development Fund I., s. r. o. (NDF I.) je investičná spoločnosť, ktorá bola založená s cieľom implementovať finančné nástroje zo štrukturálnych fondov EÚ v programovom období 2007 - 2013. Činnosť NDF I. vychádza z iniciatívy JEREMIE (Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises), ktorej hlavným cieľom bola podpora malých a stredných podnikov prostredníctvom zlepšenia prístupu k financovaniu ich rozvoja. V rámci NDF I. bola podpora realizovaná prostredníctvom nástrojov rizikového kapitálu, portfóliových záruk a portfóliových úverov.

■ SLOVAK
■ ASSET
■ MANAGEMENT

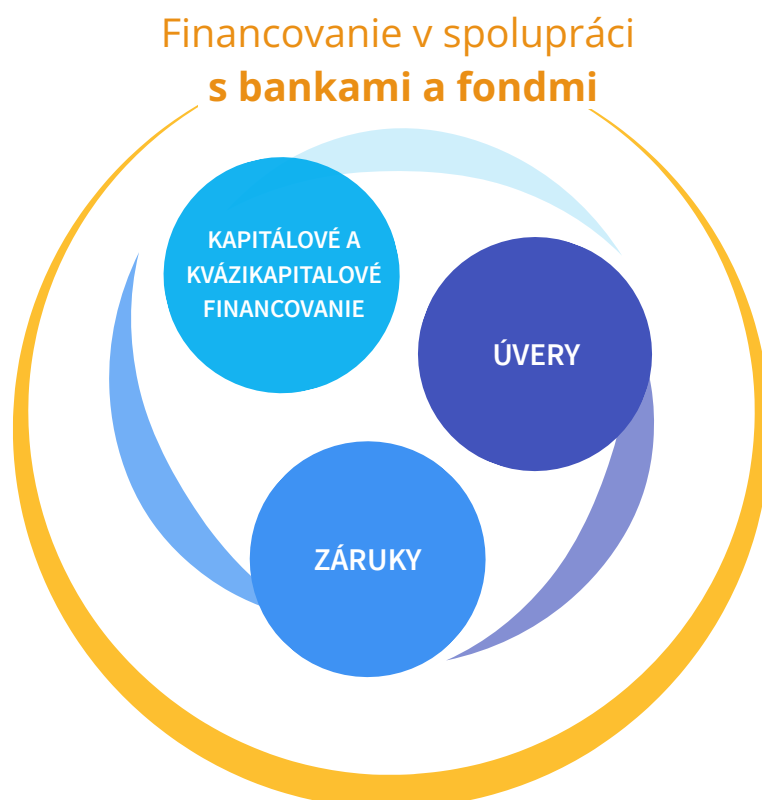
Hlavným cieľom spoločnosti **Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. (SAM)** je správa štátnych aktív s cieľom mobilizovať domácich a zahraničných súkromných spoluinvestorov resp. medzinárodné finančné inštitúcie. SAM sa ako jediná časť skupiny Slovak Investment Holding, a. s. zameriava na investovanie zo zdrojov mimo rozpočtu EÚ. SAM spravuje fond Venture to Future Fund, a.s. (VFF), ktorý je zameraný na investície do inovatívnych podnikov.

Akým spôsobom SIH investuje

Investičné aktivity SIH realizuje dvoma hlavnými spôsobmi:

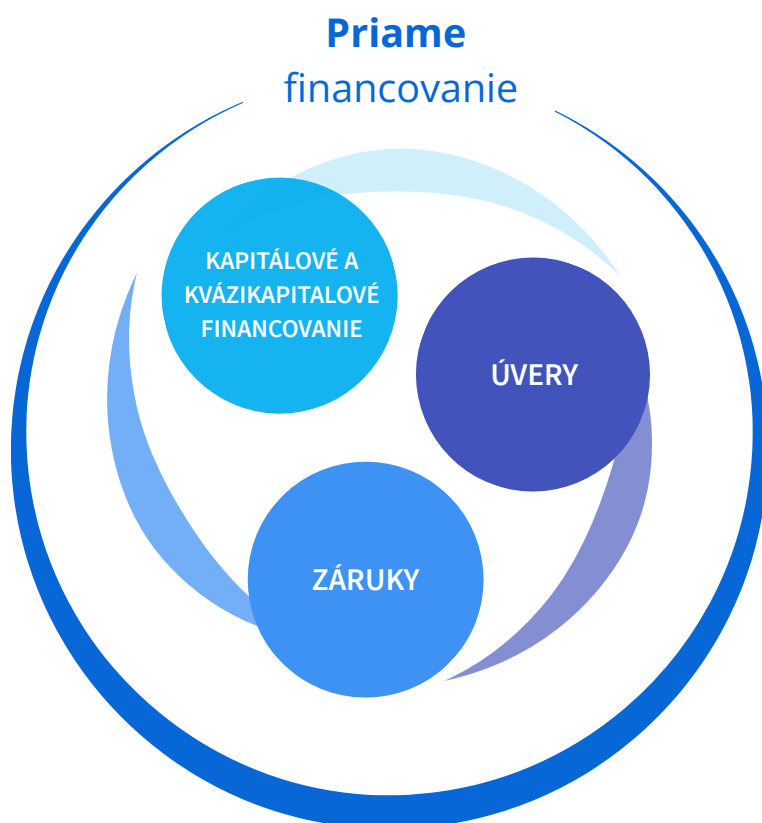
Implementácia finančných nástrojov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov

Finančné nástroje v oblastiach, v ktorých sa podporuje relatívne vysoký počet projektov v relatívne nižších investičných objemoch, je ekonomicky efektívne realizovať pomocou finančných sprostredkovateľov, tzn. komerčných bánk, správcov kapitálových fondov, alebo iných finančných inštitúcií. Jednotlivé investičné rozhodnutia finančných sprostredkovateľov sú nezávislé a SIH do nich žiadnym spôsobom nevstupuje. Finanční sprostredkovatelia sú vo väčšine prípadov povinní znásobiť celkový investičný objem finančných zdrojov tým, že jednotlivé investície spolufinancujú z vlastných zdrojov, alebo zo zdrojov spoluinvestorov.



Implementácia finančných nástrojov priamo, bez finančných sprostredkovateľov

Finančné nástroje v oblastiach, v ktorých sa podporuje relatívne nízky počet projektov v relatívne vyšších objemoch, je ekonomicky efektívne implementovať priamo, bez finančných sprostredkovateľov. SIH uplatňuje tento investičný model v súlade s ex-ante analýzou Európskej investičnej banky (EIB) a stanovenou investičnou stratégiou. Pri podpore infraštruktúrnych projektov využíva najmä úvery, inovatívnym podnikom poskytuje kapitálové alebo kvázi-kapitálové financovanie a energetickú efektívnosť budov podporuje predovšetkým dlhodobými úvermi.



VÝROČNÁ SPRÁVA O NÁS

SIH implementuje tieto finančné nástroje ¹

Úverové finančné nástroje fungujú nasledovne:

V závislosti od cieľového segmentu alebo projektu poskytuje SIH úverové financovanie klientom prostredníctvom komerčných bánk alebo priamo.

V prípade poskytovania úverového financovania cez komerčné banky je najčastejším finančným nástrojom portfóliový úver so zdieľaným rizikom (tzv. PRSL), pri ktorom poskytuje SIH banke finančné prostriedky, ktoré sú na úrovni banky kumulované s vlastnými zdrojmi banky a banka následne z tých zdrojov poskytuje zvýhodnené úvery svojim klientom. SIH a banka tým pádom spolu proporčne zdieľajú riziko prípadných zlyhaní z vytvoreného portfólia úverov.

Priame implementovanie úverových finančných nástrojov znamená, že SIH zodpovedá za správu a poskytovanie úverov priamo konečným prijímateľom, bez zapojenia sprostredkovateľských finančných inštitúcií. Prijemca získava kapitál s povinnosťou jeho splatenia v dohodnutom čase a za stanovených podmienok. Tento prístup umožňuje vyššiu flexibilitu a kontrolu nad implementáciou a je vhodný najmä pri väčších individuálnych úveroch pre menší počet prijímateľov, kde sa riešia špecifické trhové zlyhania v prístupe k financovaniu. Po splatení úverov konečnými prijímateľmi sa finančné zdroje vracajú SIH-u, ktorý ich následne môže využiť na podporu nových projektov v tej istej investičnej oblasti.

Schéma úverového financovania cez finančných sprostredkovateľov

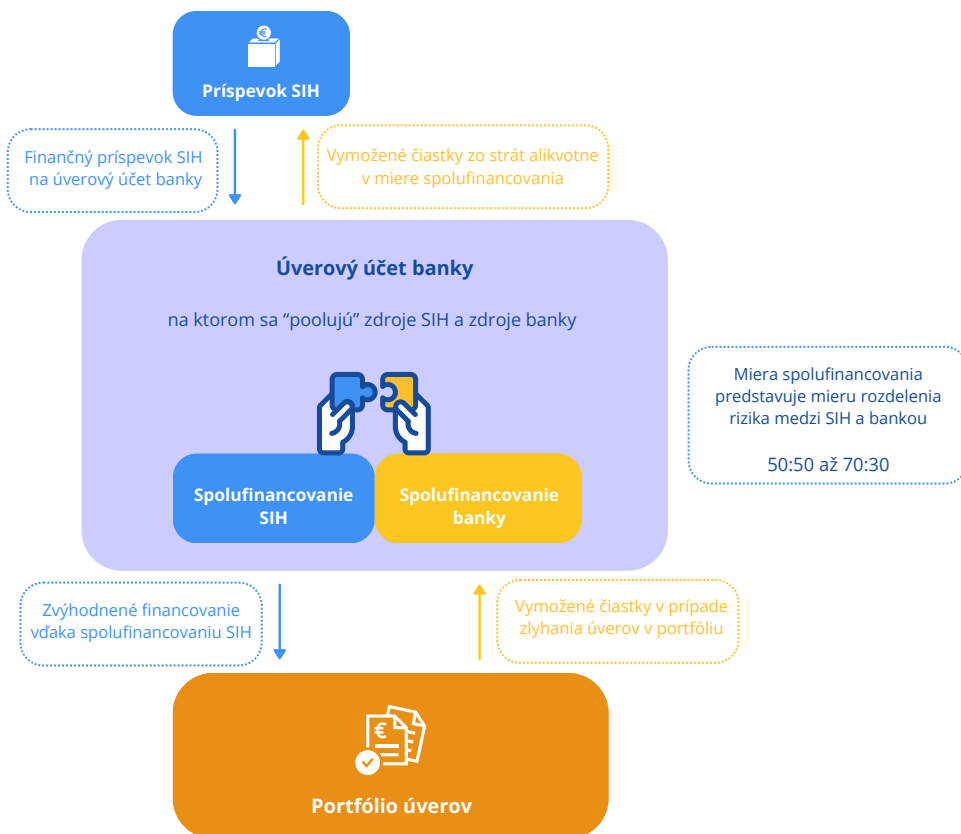


Schéma úverového financovania priamo zo zdrojov SIH



1 Popísané typy finančných nástrojov slúžia pre ilustráciu. SIH implementuje vysoký počet finančných nástrojov v rôznych investičných oblastiach a jednotlivé nástroje sa preto môžu od ilustračných príkladov líšiť.

Záručné finančné nástroje fungujú nasledovne:

Záručné finančné nástroje sú formou podpory, pri ktorej sa ručiteľ (SIH) zaväzuje pokryť časť rizika spojeného s finančným záväzkom dlžníka voči veriteľovi. Najčastejšie sa záruky poskytujú na bankové úvery, čím sa uľahčuje prístup k financovaniu.

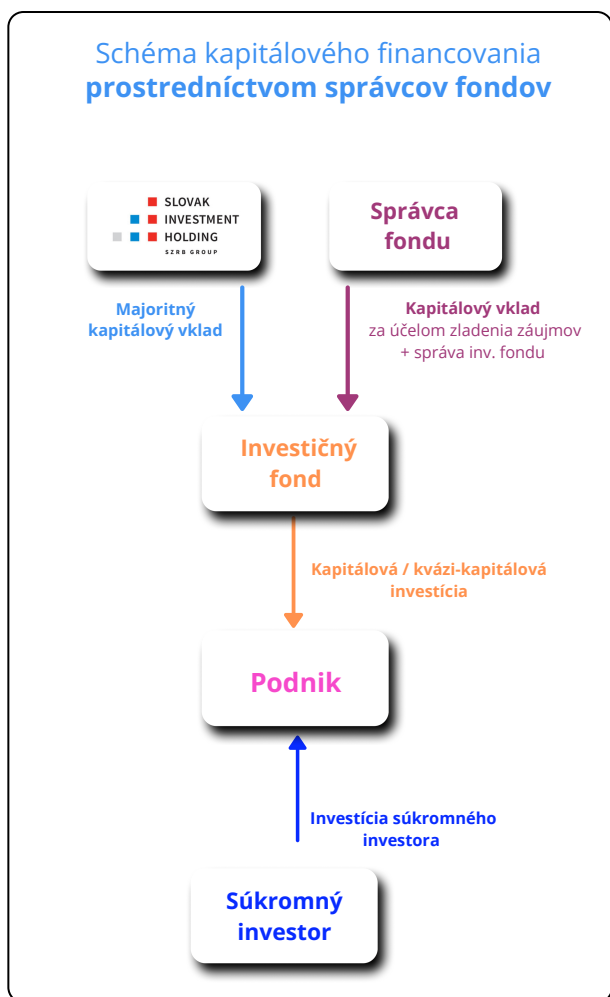
V prípade implementácie nástroja prostredníctvom bánk, poskytuje financovanie banka svojim klientom z vlastných zdrojov a na tieto zdroje poskytuje SIH banke záruku, najčastejšie sa jedná o tzv. portfóliovú záruku prvej straty (FLPG). Banka prenáša výhodu zo záruky (zníženie rizika) na úver klienta, ktorá sa premietne v nižšej úrokovej sadzbe úveru. V prípade zlyhania úveru prepláca SIH banke časť straty z každého zlyhaného úveru (tzv. výška krytia na zlyhaný úver) a to do momentu, kedy objem zlyhaných úverov neprekročí maximálnu úroveň v rámci portfólia úverov (tzv. výška limitu ručenia na portfólio úverov).

Pri priamej implementácii jednotlivých záruk je SIH priamym poskytovateľom záruky za konkrétny finančný záväzok alebo je záruka naviazaná na špecifickú finančnú transakciu konečného prijímateľa – podniku. Za presun rizika na ručiteľa sa znášanie rizika kompenzuje poplatkom zo sumy záruky. Záruka zväčša nekryje viac ako 80 % nesplatenej pôžičky alebo iného finančného záväzku a straty sa znášajú proporcionálne na strane poskytovateľa záruky ako aj na strane veriteľa.



Kapitálové finančné nástroje fungujú nasledovne:

SIH poskytuje kapitálové financovanie buď prostredníctvom externých správcov fondov alebo priamym spôsobom. Správca fondu (alebo v prípade priameho investovania SIH) vytvorí portfólio kapitálových investícií na úrovni prijímateľov (napríklad inovatívne MSP, podniky v oblasti odpadového hospodárstva, atď.). Investície majú formu kapitálového alebo kvázi-kapitálového financovania. Investíciou správca fondu (resp. SIH) získava podiel na imaní predmetného cieľového podniku. Po zhodnotení investície správca fondu (alebo SIH) realizuje exit z predmetnej investície, pričom spôsob výstupu môže zahŕňať rôzne formy – napríklad predaj podielu ďalšiemu investorovi, odkup podielu samotnou spoločnosťou alebo vstup na verejný trh. Finančné prostriedky získané z exitu sa vracajú do SIH, čo umožňuje ich opätovné využitie na podporu nových projektov v rovnakej investičnej oblasti



* Poznámka: V prípade finančného nástroja na podporu začínajúcich podnikateľov je investícia zo strany súkromného spoluinvestora voliteľná.

VÝROČNÁ SPRÁVA O NÁS

SIH investuje do nasledovných oblastí



Pozn: Celkové finančné prostriedky vrátane mobilizovaných súkromných zdrojov, ktorými boli cieľové entity podporené vďaka finančným nástrojom.

VÝROČNÁ SPRÁVA O NÁS

Konkurencieschopnosť a rast podnikov

Majoritná časť zdrojov v správe SIH je alokovaná na podporu podnikov - či už existujúcich podnikov, ktoré potrebujú kapitál na svoj ďalší rozvoj, ako aj na podporu podnikov v začínajúcej fáze ich biznisového cyklu. Vďaka finančným nástrojom môžu podnikatelia získať výhodnejšie úverové financovanie, ak sa implementácia realizuje prostredníctvom komerčných bánk, alebo kapitálové či kvázi-kapitálové financovanie prostredníctvom investičných fondov. Okrem toho môže implementácia prebiehať aj priamo, bez finančných sprostredkovateľov, a to cez všetky typy finančných nástrojov: kapitálové investície (equity), kvázi-kapitálové investície (napr. Convertible Loan Agreement (CLA), mezzanine, preferenčné akcie, warranty), úvery alebo individuálne záruky.

Komerčné banky sú zapojené do záručných alebo úverových finančných nástrojov. V oboch prípadoch klient banky získava výhodnejšie podmienky financovania oproti štandardnému úverovému financovaniu - či už vo forme nižšej úrokovej sadzby alebo nižšej požiadavky na zabezpečenie úveru.

V priebehu roka 2024 pripravil SIH v spolupráci s Ministerstvom hospodárstva SR a Výskumnou a inovačnou autoritou nový záručný nástroj na podporu malých a stredných podnikov, digitalizácie a automatizácie a v neposlednom rade výskumu a vývoja. Tento nástroj bol koncom roka aj čiastočne spustený a to pre oblasť digitalizácie a automatizácie a výskumu a vývoja. Nástroj je implementovaný prostredníctvom komerčných bánk a zahŕňa aj grantovú zložku vo forme realizácie mimoriadnej splátky časti istiny úveru klienta po ukončení investície a ktorej výška závisí od účelu financovania a regiónu pôsobenia klienta.

SIH zároveň v priebehu roka 2024 pracoval na príprave pokračovateľa kapitálového nástroja na podporu začínajúcich podnikov, ktorý bude implementovaný prostredníctvom investičných fondov a ktorého spustenie sa očakáva v priebehu roka 2025. V júni 2024 SIH spustil zo zdrojov Plánu obnovy a odolnosti (POO) aj priamu implementáciu formou kapitálového vstupu alebo konvertibilného úveru do inovatívnych podnikov v rannej fáze životného cyklu ich produktu. Po vykonaní uspokojivého due diligence, SIH investuje za pari passu podmienok s nezávislým spolu-investorom, v súlade s regulačnými požiadavkami a pravidlami POO.

Podpora prostredníctvom majoritnej časti záručných a úverových nástrojov, ktoré implementujú komerčné banky, skončila koncom roka 2023, keď končilo obdobie oprávnenosti programového obdobia 2014 - 2020. Kľúčovými finančnými nástrojmi z pohľadu objemov podpory sú SIH antikrizová (a antikورونا záruka) (nástroje SIHAZ). Celková podpora z nástrojov SIHAZ predstavuje viac než 14,5 tis. úverov v celkovom objeme 1,78 mld. eur.

Poskytovanie zvýhodneného financovania z programov SIHAZ realizovalo 10 bánk: Všeobecnáúverová banka, a.s., Slovenská sporiteľňa, a.s., Tatra banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s., Československá obchodná banka, a.s., BKS Bank AG, pobočka zahraničnej banky v SR, OberbankAG pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike, Poštová banka, a.s. a J & T BANKA, a.s., pobočkazahraničnej banky.

Okrem programov SIHAZ boli podnikatelia podporovaní aj ďalšími záručnými a úverovými finančnými nástrojmi, kde sú partnermi SIH UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, Slovenská sporiteľňa, a.s. a Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s. Celkovo bolo prostredníctvom týchto nástrojov poskytnutých 267 úverov v celkovom objeme 94,49 mil. eur.

Financovanie startupov bolo do konca roka 2023, kedy skončilo investičné obdobie, realizované prostredníctvom troch investičných fondov, ktoré sú v správe trochsprávcov - VisionVentures, s.r.o., CB Investment Management s.r.o. a Zero Gravity Capital s.r.o. Zainvestovaných bolo do 90 startupov, do ktorých sa zainvestovalo viac ako 62,6 mil. eur kapitálu zo zdrojov fondov. Zároveň tieto investície pritiahli dodatočných takmer 11 mil. eur súkromných zdrojov.

SIH reagoval na ekonomické dopady pandémie COVID-19 aj prostredníctvom programu SIH antikورونا kapitál (SIHAK), v rámci ktorého má od roku 2021 v portfóliu 8 podporených spoločností, ktoré získali konvertibilné úvery v celkovej výške 4 mil. eur. Ostatné priame investície boli realizované v súlade so stratégiou, zameranou na menší počet projektov s vyššími objemami financovania, v rámci Operačného programu Výskum a inovácie (OPVaI), ktorý bol neskôr zlúčený s Operačným programom Integrovaná infraštruktúra (OPII). Od roku 2018 tak SIH napriamo poskytol podporu 19 podnikom v celkovej hodnote takmer 50 mil. eur (vrátane SIHAK).

V roku 2024 Slovak Investment Holding úspešne realizoval ďalší exit, keď odpredal svoj podiel v spoločnosti Boataround.com a zhodnotil tak svoju investíciu do tejto dynamicky rastúcej online platformy na prenájom lodí. SIH podporil Boataround zo zdrojov fondu NDF II. prostredníctvom viacerých transakcií v celkovom objeme viac ako 735 tis. eur, a to formou kombinovaného ekvitného a kvázi-ekvitného financovania spolu so súkromnými investormi. Pozitívny vývoj spoločnosti a silné výkonnostné ukazovatele zohrali kľúčovú úlohu v procese vstupu nového investora – fondu Reflex Capital.

VÝROČNÁ SPRÁVA O NÁS

Odpadové hospodárstvo a obnoviteľné zdroje energie

Koncom roka 2024 boli v prospech SIH alokované finančné prostriedky na prípravu nového finančného nástroja na podporu odpadového hospodárstva, ktorý bude štruktúrovaný v priebehu roka 2025.

Sektor odpadového hospodárstva a obnoviteľných zdrojov energie bol v rámci investičného obdobia, ktoré skončilo v decembri 2023, financovaný prostredníctvom troch investičných fondov v správe Wasteland Investment Management s.r.o., CEE Capital Management, a.s. a IPM Avanea Eco Management a.s.

Investičné fondy sa aktuálne nachádzajú v divestičnom období, ktoré začalo počnúc rokom 2024. Fondy poskytli kapitálové alebo kvázi-kapitálové financovanie cieľovým spoločnostiam v podporovaných oblastiach spolu so súkromným investorom, čo malo za následok vyšší objem kapitálu na podporu tohto sektora. Ku koncu investičného obdobia sa v portfóliu investičných fondov nachádzalo 19 spoločností s celkovou výškou investovaných zdrojov z fondov takmer 65 mil. eur a dodatočných vyše 31 mil. eur súkromného kapitálu.

VÝROČNÁ SPRÁVA O NÁS

Energetická efektívnosť

Energetická efektívnosť predstavuje významný pilier udržateľnosti a znižovania emisií. Finančné nástroje sú navrhnuté tak, aby podporovali rôzne typy projektov – od obnovy bytových domov až po komplexné riešenia pre verejné budovy a priemyselné objekty. Koncom roka 2024 boli SIH alokované nové zdroje na záručný finančný nástroj na podporu energetickej efektívnosti verejných budov a podnikov, ktorý je v príprave a očakáva sa spustenie v priebehu roka 2025.

Partnerom SIH v oblasti poskytovania financovania energetickej efektívnosti bytových domov je Slovenská sporiteľňa, a.s. a Československá obchodná banka, a.s. Majiteľom bytov bolo poskytnuté zvýhodnené financovanie vďaka úverovému finančnému nástroju. Poskytovanie úverov skončilo v decembri 2023. Úverovým finančným nástrojom spolufinancoval SIH jednotlivé úvery poskytované na komplexnú obnovu bytových domov, čo sa prejavilo nižšou úrokovou sadzbou pre klientov. Celkovo bolo z tohto nástroja poskytnutých 122 úverov vo výške takmer 44 mil. eur.

V rámci priamych investícií SIH bola primárnym cieľom podpora trhu produktov a služieb zameraných na energetickú efektívnosť, predovšetkým v sektore verejných budov a priemyslu. Tieto služby poskytujú tzv. ESCO spoločnosti (Energy Service Companies), ktoré realizujú projekty prostredníctvom garantovanej alebo podpornej energetickej služby (EPC – Energy Performance Contract).

Dlhodobé úvery, s dobou splatnosti 20 rokov pre projekty vo verejných budovách a 10 rokov pre priemyselné projekty, pomáhajú preklenúť medzeru na trhu a umožňujú financovanie strednodobých až dlhodobých projektov formou EPC kontraktov mimo bilancie podnikov alebo samospráv. Zodpovednosť ESCO spoločností za prevádzku projektov vytvára silný stimul pre dosiahnutie optimálneho pomeru nákladov a výnosov, pričom model EPC zároveň umožňuje mobilizáciu súkromného kapitálu.

V rámci nástroja na podporu energetickej efektívnosti bolo do konca roka 2024 úverovo podporených celkovo šesť ESCO spoločností a dva vyššie územné celky (VÚC), ktoré realizovali vlastné projekty (tzv. Funded GES). Celková investičná alokácia dosiahla úroveň 62 mil. eur, pričom 38,7 mil. eur smerovalo do verejného sektora na realizáciu 27 projektov v oblasti verejných budov a 22,9 mil. eur bolo investovaných do podnikateľského sektora v rámci 48 projektov.

VÝROČNÁ SPRÁVA O NÁS

Samosprávy - regionálny rozvoj

SIH naďalej prispieva k rozvoju regiónov prostredníctvom návratného financovania zameraného na verejnú infraštruktúru, odborné vzdelávanie a komunitné projekty. V predchádzajúcich rokoch SIH podporil viaceré iniciatívy, vrátane obnovy historickej budovy Prvého slovenského literárneho gymnázia v Revúcej (Litterra, n. o.) či revitalizácie kúpeľov Grössling v spolupráci s mestom Bratislava.

Významný impulz v tejto oblasti predstavovala dodatočná alokácia 100 mil. eur v roku 2023, vďaka ktorej bolo možné flexibilne a rýchlo zrealizovať investície aj po ukončení operačného programu. Z celkovej alokácie bolo 96,4 mil. eur využitých na zlepšenie dopravnej infraštruktúry (rekonštrukcie ciest II. a III. triedy, mosty a bezpečnostné opatrenia) a 3,5 mil. eur na podporu odborného vzdelávania vrátane materiálno-technického vybavenia stredných škôl. Táto forma financovania zároveň pomohla znížiť investičný deficit piatim samosprávam, ktorých finančná situácia umožňuje plniť dlhovú službu z návratného finančného nástroja.

V roku 2024 sa SIH sústreďuje najmä na správu a udržateľnosť týchto investícií, ktoré posilňujú úsilie nielen v oblasti ochrany kultúrneho dedičstva a rozvoja komún, ale aj v podpore verejnej infraštruktúry. Týmto aktivitami SIH napĺňa svoje poslanie – prinášať dlhodobé udržateľné riešenia, ktoré pozitívne vplyvajú na kvalitu života občanov a rozvoj regiónov.

VÝROČNÁ SPRÁVA O NÁS

Sociálna ekonomika

Oblasť sociálnej ekonomiky je prostredníctvom finančných sprostredkovateľov podporovaná rôznymi typmi finančných nástrojov - záručným nástrojom, úverovým nástrojom, investičnými fondmi aj priamo formou kapitálovej investície. Jedná sa o špecifický segment. Finančné nástroje v týchto oblastiach v určitých prípadoch zahŕňajú aj nenávratnú formu pomoci pre cieľové spoločnosti.

Významnú časť tvoria priame investície v oblasti dostupného bývania, kde SIH spolu s partnermi SLSP Social Finance, s.r.o. / Slovenská sporiteľňa, a.s. a Nadácia Slovenskej sporiteľne realizuje unikátne projekty Dostupný Domov j.s.a. a Dostupný Nájom j.s.a. Tie sú zamerané na zraniteľné, znevýhodnené a nízkopríjmové skupiny obyvateľstva, ďalej na osoby s potrebou mobility a adaptability, ktoré by inak nemali možnosť získať bývanie za komerčných trhových podmienok. Model dostupného bývania má merateľný pozitívny sociálny vplyv a adresuje neuspokojený dopyt po sociálnom bývaní. Hlavným cieľom aktivít týchto spoločností je zabezpečovanie bývania, správy, údržby a obnovy bytového fondu, ako aj zabezpečeniu podpory vo forme sociálnej služby pre cieľové skupiny. Ku koncu roka 2024 bolo zo zdrojov NDF II. investovaných 44 mil. eur so zámerom dospieť dlhodobom horizonte k ekonomicky udržateľnej ziskovej prevádzke týchto projektov. V roku 2024 pokračoval SIH v dofinancovaní projektu Dostupný Domov, pričom ďalších 13,3 mil. eur bolo investovaných zo zdrojov NDF III., ktorý prevzal záväzok NDF II. na jeho dofinancovanie a podporil tak ďalší rozvoj projektu v súlade s jeho dlhodobými cieľmi.

Počas roka 2024 bolo v projekte Dostupný Domov obstaraných ďalších 59 bytov, pričom spoločnosť tak k 31.12.2024 celkovo vlastnila 412 bytov, z ktorých 363 bolo k dispozícii na prenájom. Ostatné sa nachádzali v rôznych fázach finalizácie a na prenájom boli pripravené v 1. štvrtroku 2025. Obsadenosť bytov ku koncu roka 2024 dosiahla 76%, pričom ubytovaných k 31.12.2024 bolo 402 osôb, z nich 242 pochádzalo z cieľových skupín. Od spustenia projektu, v období 2020 - 2024, bolo kumulatívne poskytnuté dostupné nájomné bývanie už 917 osobám.

VÝROČNÁ SPRÁVA O NÁS

Infraštruktúra

V oblasti infraštruktúry uprednostňuje SIH priamu implementáciu, ktorá umožňuje efektívne podporovať relatívne nízky počet projektov vo vyšších objemoch. V uplynulých rokoch podporil SIH týmto spôsobom niekoľko kľúčových infraštruktúrnych projektov.

Jedným z najvýznamnejších projektov je dlhodobé spolufinancovanie projektu D4/R7, ktorý predstavuje kľúčový prvok dopravnej infraštruktúry v okolí hlavného mesta. Zabezpečí modernú diaľnicu a rýchlostnú cestu spájajúcu obchvat Bratislavy, čím prispeje k zlepšeniu dopravnej obslužnosti a odľahčeniu tranzitnej dopravy v Bratislave a jej okolí.

Financovanie zo strany SIH smerovalo aj do projektov Železníc Slovenskej republiky (ŽSR), so zameraním na rekonštrukciu železničných staníc, nástupíšť a modernizáciu staničných zabezpečovacích systémov. Tieto zásahy výrazne prispievajú k zvýšeniu komfortu pre cestujúcich, ako aj k bezpečnosti a plynulosti železničnej dopravy vo vybraných dopravných uzloch.

Dôležitou súčasťou podpory je aj modernizácia technologického vybavenia ŽSR. V rámci úverového financovania SIH podporil aj projekt obstarania dvoch diagnostických vlakových súprav pre ŽSR, ktoré sú vybavené modernými technológiami na meranie technického stavu železničnej infraštruktúry. Tieto vozidlá umožňujú identifikovať technické poruchy v skorších štádiách, čím sa znižujú náklady na údržbu a zvyšujú bezpečnosť na železničiach. Zároveň pomôžu zbierať a analyzovať dáta o stave infraštruktúry, pre potreby ďalšieho rozvoja železničného systému na Slovensku.

Investície do dopravnej infraštruktúry ostávajú dôležitou súčasťou mandátu SIH, pričom dôraz sa kladie na udržateľnosť, bezpečnosť a zvyšovanie technickej úrovne kľúčových dopravných systémov na Slovensku.

NATIONAL DEVELOPMENT FUND III.

Finančné nástroje pre obdobie 2021 - 2027

- NATIONAL
- DEVELOPMENT
- FUND III.

National Development Fund III. (NDF III.) je fond, ktorého účelom je podpora hospodárstva prostredníctvom finančných nástrojov financovaných z Programu Slovensko 2021 - 2027. Prostredníctvom NDF III. sú financované aj nástroje, do ktorých sú alokované prostriedky z Plánu obnovy a odolnosti SR.

NDF III. bol založený v decembri 2023, zároveň v tomto čase došlo aj k podpisu prvej zmluvy o financovaní s Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR. V rámci tejto zmluvy bola alokovaná suma 13,3 mil. eur na podporu ďalšej fázy rozvoja projektu Dostupný domov, v súlade s jeho dlhodobou investičnou stratégiou

Vo februári 2024 došlo k podpisu zmluvy o financovaní s Ministerstvom hospodárstva SR a neskôr v decembri 2024 so Slovenskou inovačnou a energetickou agentúrou a Ministerstvom životného prostredia SR.

Z Programu Slovensko 2021 - 2027 sú pre NDF III. vyhradené zdroje na financovanie rôznych oblastí, a to na podporu konkurencieschopnosti a rastu podnikov, výskumu, vývoja a inovácií, podporu energetickej efektívnosti budov, podnikov a obnoviteľných zdrojov energie, podporu projektov v oblasti odpadového hospodárstva, podporu sociálneho podnikania a bývania a v neposlednom rade podporu projektov dopravnej infraštruktúry. Podpora z NDF III. je obdobne ako v prípade NDF II. realizovaná buď priamo alebo prostredníctvom finančných sprostredkovateľov a to rôznymi typmi finančných nástrojov, ako sú záručné, úverové, kapitálové alebo kvázi-kapitálové nástroje.

V ostatnom období spolupracoval SIH s Ministerstvom hospodárstva SR a Výskumnou a inovačnou autoritou na príprave záručného nástroja na podporu malých a stredných podnikov a iných vybraných priorít, ktorého časť na podporu digitalizácie a automatizácie bola spustená koncom roka 2024. Spolupáca SIH a Ministerstva práce, sociálnych vecí a rodiny SR sa zamerala na prípravu úverového nástroja na podporu sociálnych podnikov a sociálneho bývania.

VÝROČNÁ SPRÁVA

NATIONAL DEVELOPMENT FUND III.

PROGRAM SLOVENSKO (PSK)



Spolufinancovaný
Európskou úniou



PROGRAM
SLOVENSKO

Stručný popis nástroja/produktu	Spôsob implementácie	Použitý prostriedky NDF III.	Objem poskytnutých úverov a ekvívnych investícií (vrátane súkromných zdrojov)	Zmluvná strana / Investícia
SPV vytvorené spolu so Slovenskou sporiteľňou, a.s. za účelom investícií do bytov a ich následného prenajímania znevýhodneným a zraniteľným osobám za dostupné ceny	PRIAMO	13 270 000,00 €	26 540 000,00 €	Dostupný Domov j.s.a.

VÝROČNÁ SPRÁVA

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

Finančné nástroje pre obdobie 2014 - 2020

■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.

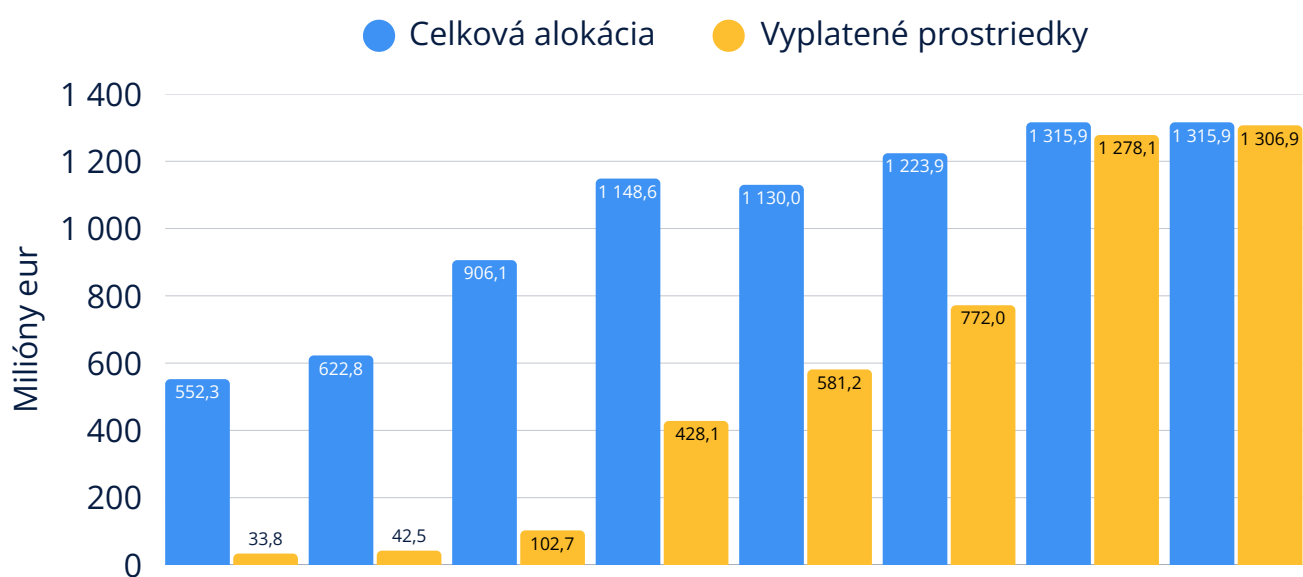
Investičné obdobie NationalDevelopment Fund II. (NDF II.) bolo úspešne ukončené v decembri 2023. V priebehu roka 2024 vykonával SIH finančné vysporiadanie a iné aktivity, ktoré sa realizujú po konci obdobia oprávnenosti programu.

V rámci investícií cez finančných sprostredkovateľov bol z pohľadu objemov a počtu podporených subjektov ťažiskovým finančným nástrojom záručný nástroj SIH antikrizová záruka (antikorona záruka), ktorým SIH reagovala nielen na následky pandémie COVID-19, ale aj na nové výzvy ekonomiky a zvýšený dopyt po zvýhodnenom financovaní. Taktiež došlo k úspešnému rozinvestovaniu kapitálu vo fondoch na podporu začínajúcich podnikov, odpadového hospodárstva, obnoviteľných zdrojov energie a sociálnej ekonomiky.

V rámci priamych investícií sa SIH zameria na maximalizáciu čerpania a efektivity už vykonaných individuálnych investícií, ako aj na monitorovanie ich výkonnosti a plnenia stanovených míľnikov. SIH ako správca NDF II. prostredníctvom priamych investícií celkovo implementoval 346,8 mil. eur pre 37 subjektov.

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

Vývoj čerpania v čase



NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

Implementácia podľa operačných programov

Operačný program		EURÓPSKA ÚNIA Európske štrukturálne a investičné fondy OP Integrovaná infraštruktúra 2014 – 2020		
Integrovaná infraštruktúra				
Stručný popis nástroja/produktu	Spôsob implementácie	Použité prostriedky NDF II.	Objem poskytnutých úverov a ekvivalentných investícií (vrátane súkromných zdrojov)	Zmluvná strana / Investícia
PORTFÓLIOVÁ ZÁRUKA PRVEJ STRATY (FLPG) - pre MSP s grantovou zložkou (úroková dotácia) pre uchádzačov	CEZ FS	498 716 074,06 €	1 179 191 978,57 €	Oberbank AG pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike Slovenská sporiteľňa, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky Československá obchodná banka, a.s. Všeobecná úverová banka, a.s. Československá obchodná banka, a.s. (ex OTP Banka Slovensko, a.s.) Tatra banka, a.s. BKS Bank AG, pobočka zahraničnej banky v SR
PORTFÓLIOVÁ ZÁRUKA PRVEJ STRATY (FLPG) - pre MSP s primárnym zameraním na prevádzkové financovanie	CEZ FS	182 700 504,55 €	203 000 560,61 €	Všeobecná úverová banka, a.s. Slovenská sporiteľňa, a.s. Tatra banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. Československá obchodná banka, a.s. Československá obchodná banka, a.s. (ex OTP Banka Slovensko, a.s.) BKS Bank AG, pobočka zahraničnej banky v SR Oberbank AG pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike Poštová banka, a.s. J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky
PORTFÓLIOVÁ ZÁRUKA PRVEJ STRATY (FLPG) pre MSP	CEZ FS	3 401 923,75 €	48 598 910,67 €	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky
PORTFÓLIOVÁ ZÁRUKA PRVEJ STRATY (FLPG) pre MSP v oblasti výskumu, vývoja a inovácií	CEZ FS	1 658 128,91 €	8 290 644,54 €	Slovenská sporiteľňa, a.s.
PORTFÓLIOVÝ ÚVER ZDIELANÉHO RIZIKA (PRSL) pre MSP	CEZ FS	22 282 058,48 €	37 609 505,18 €	Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
SEED FONDY investujúce do MSP	CEZ FS	22 690 329,64 €	20 620 000,00 €	Vision Ventures, s.r.o. (Správca); Vision Ventures Growth I, s. r. o. (Fond)
		22 692 000,00 €	23 358 722,21 €	CB Investment Management s. r. o. (Správca); CB Growth ONE s. r. o. (Fond)
		22 691 280,93 €	29 458 000,00 €	Zero Gravity Capital s.r.o. (Správca); ZGC Fund I, s.r.o. (Fond)

Operačný program Integrovaná infraštruktúra



EURÓPSKA ÚNIA
Európske štrukturálne a investičné fondy
OP Integrovaná infraštruktúra 2014 – 2020

Stručný popis nástroja/produktu	Spôsob implementácie	Použitie prostriedkov NDF II.	Objem poskytnutých úverov a ekvitrých investícií (vrátane súkromných zdrojov)	Zmluvná strana / Investícia
KONVERTIBILNÝ ÚVER - otvorená výzva pre inovatívne MSP, rovnaké podmienky a zmluva pre uchádzačov	PRIAMO	600 000,00 €	600 000,00 €	SENSONEO j. s. a.
		714 000,00 €	714 000,00 €	Filmzie, a.s.
		301 800,00 €	301 800,00 €	PeWaS s.r.o.
		645 000,00 €	645 000,00 €	Streamstar, a. s.
		639 000,00 €	639 000,00 €	NEXINEO s.r.o.
		223 600,00 €	223 600,00 €	Ecocapsule s.r.o.
		600 000,00 €	600 000,00 €	Pygmalios, s. r. o.
		212 100,00 €	212 100,00 €	TapGest s. r. o.
KAPITÁLOVÉ A KVÁZI-KAPITÁLOVÉ VSTUPY (equity and quasi-equity investments) do inovatívnych podnikov alebo podnikov s pozitívnym dopadom na slovenskú ekonomiku	PRIAMO	6 600 000,00 €	10 613 571,61 €	GA Drilling, a. s./GA Holding, j. s. a.
		735 323,32 €	3 313 248,10 €	Boataround.com, a.s.
		5 000 000,00 €	24 424 000,00 €	GreenWay Infrastructure s.r.o.
		3 100 000,00 €	4 600 000,00 €	AeroMobil R&D, s. r. o.
		2 516 666,00 €	3 766 666,00 €	Qres Technologies s.r.o.
		2 800 000,00 €	4 000 000,00 €	ENSTRA a. s.
		2 000 000,00 €	3 000 000,00 €	KOOR, s.r.o.
		3 581 118,71 €	4 976 398,39 €	OMNIA KLF, a. s.
		4 666 842,33 €	7 407 130,37 €	INO-HUB Energy j.s.a.
		11 999 996,87 €	17 149 996,87 €	InoBat Auto j.s.a. /InoBat AS
		2 000 000,00 €	6 000 000,00 €	GymBeam s.r.o.
ÚVER, KAPITÁLOVÉ A KVÁZI-KAPITÁLOVÉ VSTUPY -(equity and quasi-equity investments) vstupy do dopravných projektov primárne v cestnej a železničnej infraštruktúre	PRIAMO	27 862 306,35 €	105 800 783,35 €	Zero Bypass Limited
		58 084 400,00 €	58 084 400,00 €	Železnice Slovenskej republiky

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

Implementácia podľa operačných programov

Operačný program Kvalita životného prostredia



OPERAČNÝ PROGRAM
KVALITA ŽIVOTNÉHO PROSTREDIA

Stručný popis nástroja/produktu	Spôsob implementácie	Použitie prostriedkov NDF II.	Objem poskytnutých úverov a ekvivalentných investícií (vrátane súkromných zdrojov)	Zmluvná strana / Investícia
FONDY investujúce v oblasti odpadového hospodárstva a projektoch obnoviteľných zdrojov energie so súkromnými spoluinvestormi	CEZ FS	26 913 536,57 €	39 078 928,57 €	Wasteland Investment Management s.r.o. (Správca); Slovenský Energetický a Odpadový Fond s.r.o. (Fond)
		22 145 569,24 €	28 717 285,71 €	IPM Avanea Eco Management a.s. (Správca); IPM Avanea ECO s.r.o. (Fond)
		22 776 621,03 €	28 424 412,06 €	CEE Capital Management, a.s. (Správca); Fond WTEP s.r.o. (Fond)
DLHOVÝ NÁSTROJ pre ESCO spoločnosti	PRIAMO	9 000 000,00 €	10 000 000,00 €	KOOR, s.r.o.
		3 740 000,00 €	4 155 555,56 €	e-Dome, a. s.
		166 241,70 €	184 713,00 €	Systeming, s.r.o.
		3 000 000,00 €	3 333 333,33 €	EKOTERM, s.r.o.
		3 000 000,00 €	3 333 333,33 €	Enprotech Project s. r. o.
		4 000 000,00 €	4 444 444,44 €	ESCO Slovensko, a. s.
DLHOVÝ NÁSTROJ pre municipality / VÚC a ESCO spoločnosti	PRIAMO	14 000 000,00 €	15 555 555,56 €	KOOR, s.r.o.
		5 000 000,00 €	5 555 555,56 €	EKOTERM, s.r.o.
		1 400 000,00 €	1 400 000,00 €	Banskobystrický samosprávny kraj
		18 290 000,00 €	18 290 000,00 €	Košický samosprávny kraj

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

Implementácia podľa operačných programov

Integrovaný regionálny Operačný program



Integrovaný regionálny
operačný program
2014 - 2020

Stručný popis nástroja/produktu	Spôsob implementácie	Použitý prostriedky NDF II.	Objem poskytnutých úverov a ekvivalentných investícií (vrátane súkromných zdrojov)	Zmluvná strana / Investícia
PORTFÓLIOVÝ ÚVER ZDIELANÉHO RIZIKA (PRSL) na obnovu bytových domov	CEZ FS	356 523,27 €	394 588,57 €	Československá obchodná banka, a.s. (ex OTP Banka Slovensko, a.s.)
		22 150 847,57 €	43 485 858,02 €	Slovenská sporiteľňa, a.s.
SPOLOČNÝ PROJEKT S MESTOM BRATISLAVA - kapitálový vstup (equity investment) do SPV - Kúpele a knižnica Grössling, Bratislava	PRIAMO	4 100 000,00 €	13 766 500,00 €	MKK Grössling s. r. o.
PRIAMY ÚVER pre NGO Litterra n.o. - úver na projekt rekonštrukcie prvého slovenského gymnázia v Revúcej	PRIAMO	2 400 000,00 €	3 400 000,00 €	Litterra, n. o.
DLHOVÝ NÁSTROJ PRE MUNICIPALITY / VÚC - regionálne cesty	PRIAMO	13 300 000,00 €	13 300 000,00 €	Hlavné mesto SR Bratislava
		26 600 000,00 €	26 600 000,00 €	Bratislavský samosprávny kraj
		10 000 000,00 €	10 000 000,00 €	Banskobystrický samosprávny kraj
		30 000 000,00 €	30 000 000,00 €	Prešovský samosprávny kraj
		16 500 000,00 €	16 500 000,00 €	Žilinský samosprávny kraj
DLHOVÝ NÁSTROJ PRE MUNICIPALITY / VÚC - stredné odborné vzdelávanie	PRIAMO	3 500 000,00 €	3 500 000,00 €	Žilinský samosprávny kraj

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

Implementácia podľa operačných programov

Operačný program Ľudské zdroje



OPERAČNÝ PROGRAM
ĽUDSKÉ ZDROJE

Stručný popis nástroja/produktu	Spôsob implementácie	Použité prostriedky NDF II.	Objem poskytnutých úverov a ekvivalentných investícií (vrátane súkromných zdrojov)	Zmluvná strana / Investícia
PORTFÓLIOVÁ ZÁRUKA PRVEJ STRATY (FLPG) pre sociálne podniky s grantovou zložkou (úroková dotácia a technická podpora)	CEZ FS	1 643 709,03 €	7 891 315,05 €	Slovenská sporiteľňa, a.s.
PORTFÓLIOVÝ ÚVER ZDIELANÉHO RIZIKA (PRSL) pre sociálne podniky s grantovou zložkou (úroková dotácia a technická podpora)	CEZ FS	718 527,26 €	1 348 730,88 €	Slovenská sporiteľňa, a.s.
SPV vytvorené spolu so Slovenskou sporiteľňou, a.s. za účelom investícií do bytov a ich následného prenajímania znevýhodneným a zraniteľným osobám za dostupné ceny	PRIAMO	43 945 924,14 €	63 921 349,70 €	Dostupný Domov j.s.a., Dostupný nájom j.s.a.
FONDY RIZIKOVÉHO KAPITÁLU (VENTURE CAPITAL FUNDS) investujúce do sociálnych podnikov - s grantovou zložkou (technická podpora)	CEZ FS	19 116 728,48 €	17 790 559,84 €	CB ESPRI s. r. o. (Správca); CB ESPRI Impact One s. r. o. (Fond)
		20 988 967,89 €	20 316 194,03 €	Sociálni Inovátori Impact Capital, s.r.o. (Správca); SIIC Fund, s.r.o. (Fond)

NATIONAL DEVELOPMENT FUND I.

Finančné nástroje pre obdobie 2007 - 2013



Hlavnou úlohou SIH pri správe National Development Fund I. (NDF I.) je manažment finančných nástrojov financovaných zo štrukturálnych fondov EÚ v programovom období 2007 – 2013 (program JEREMIE) a správa súvisiacich navrátených zdrojov. Z programu JEREMIE boli podporované podniky prostredníctvom troch finančných nástrojov a to Portfóliového úveru so zdieľaným rizikom (PRSL), Portfóliovej záruky prvej straty (FLPG) a investičných fondov poskytujúcich kapitálové alebo kvázi-kapitálové investície podnikom. Investičné obdobie NDF I., ako aj finančných nástrojov financovaných z NDF I., skončilo v októbri 2016.

Všetky finančné nástroje financované z NDF I. sú naďalejaktívne a postupne prebieha splácanie poskytnutého financovania od klientov bánk ako aj výnos zainvestovaného kapitálu z portfóliových spoločností investičných fondov.

Na kapitálové finančné nástroje bolo vyčlenených takmer 23 mil. eur a ich implementáciu realizovali správcovia fondov Limerock Fund Manager, s. r. o. a Neulogy Ventures, a. s. Vyše 41 mil. eur sa použilo na finančný nástroj FLPG, ktorý implementuje Slovenská sporiteľňa, a.s., Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., Tatra banka a.s. a UniCreditBank Czech Republic and Slovakia, a.s., zatiaľ čo 43,4 mil. eur sa použilo na finančný nástroj PRSL, ktorý implementuje Československá obchodná banka, a.s. (predtým OTP Banka Slovensko, a.s.), Prima banka Slovensko, a.s. (predtým Sberbank Slovensko, a.s.), Slovenská záručná a rozvojová, a. s. banka a Tatra banka, a.s. Vďaka pákovému efektu finančných nástrojov sa znásobil objem kapitálu poskytnutý cieľovým spoločnostiam. V prípade NDF I. sa zo 119,5 mil. podarilo vytvoriť portfólio úverových a kapitálových investícií v celkovom objeme až 331,2 mil. eur.

NATIONAL DEVELOPMENT FUND I.

Dôležitou post-investičnou aktivitou NDF I. je znovuinvestovanie vrátených zdrojov. Nakoľko finančné nástroje sú návratné, po ich splatení sa tie isté zdroje využívajú na nové investície.

Časť z reflows, konkrétne 5 mil. eur, bola zmluvne alokovaná na investíciu do Venture to Future fund, a.s. (VFF), z ktorej bolo počas roka 2024 do VFF načerpaných približne 930 tis.eur. NDF I. z navrátených zdrojov taktiež alokovalsumu 6,67 mil. eur na investíciu do fondu Central European Fund of Funds (CEFoF), z ktorej bolo počas roka 2024 do fondu načerpaných 636 tis. eur. Viac o týchto dvoch fondoch uvádzame nižšie.



INVESTÍCIA: Central European Fund of Funds (CEFoF)

- Správca: Európsky investičný fond
- Spoluinvestori: česká Národní rozvojová banka, a.s., Európsky investičný fond, maďarská rozvojová banka MFB, Medzinárodná investičná banka, rakúska rozvojová banka OeEB, slovinský podnikateľský fond SEF
- Investičná stratégia: kapitálové financovanie pre správcov fondov v strednej Európe
- Investičný cieľ: kapitálové financovanie pre MSP a pre malé mid-caps v strednej Európe
- Stav: prebieha investičná činnosť
- Hlavné aktivity SIH/NDF I. v roku 2023: prevod investičných prostriedkov do CEFoF (tzv. draw-downs), monitorovanie investičných aktivít CEFoF, účasť na stretnutiach dozornej rady

NATIONAL DEVELOPMENT FUND I.



INVESTÍCIA: Venture to Future Fund, a.s. (VFF)

- Správca: Slovak Asset Management, správ. spol. a.s. (SAM)
- Spoluinvestori: Ministerstvo financií SR, NDF I., Európska investičná banka a SAM
- Investičná stratégia: kapitálové financovanie pre podniky v rastovej fáze (tzv. venture capital financing)
- Investičný cieľ: slovenské MSP (alebo z EÚ s priamym kapitálovým a personálnym prepojením na SR) so silným inovačným alebo technologickým elementom
- Stav: prebieha investičná činnosť
- Hlavné aktivity SIH/NDF I. v roku 2024: prevod investičných prostriedkov do VFF (tzv. draw-downs), monitorovanie investičných aktivít VFF

Prostredníctvom NDF I. bol implementovaný aj finančný nástroj SIH antikورونا záruka (konkrétne program SIHAZ 2B). Finančné prostriedky na hotovostné krytie pre tento nástroj nie sú kumulované v NDF I. Finančný nástroj je financovaný zo zdrojov štátnych finančných aktív. Prostredníctvom programu SIHAZ 2B bolo poskytnutých a načerpaných 4 138 úverov v celkovom objeme takmer 401 mil. eur

Prostriedky NDF I. boli využité aj na investície v oblasti sociálnej ekonomiky. Významnou priamou investíciou v tejto oblasti je kapitálové zapojenie do spoločnosti Dostupný domov j. s. a. K investícii došlo v nadväznosti na potrebu vysporiadania záväzkov medzi NDF II. a NDF I., ktoré vznikli financovaním aktivít NDF II. bez zúčtovania plánovanej tranže vo výške 9,8 mil. eur z PO3 OP LZ. Prostredníctvom zápočtu sa NDF I. stal akcionárom spoločnosti, čím prispel k stabilizácii jej kapitálovej štruktúry. V súčinnosti s ostatnými fondmi SIH tak podporuje dlhodobý charakter tejto investície a rozvoj modelu dostupného bývania, ktorý prináša udržateľné riešenie s merateľným pozitívnym spoločenským vplyvom.

SLOVAK ASSET MANAGEMENT



Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej „SAM“), 100-percentná dcérska spoločnosť SIH, získala v roku 2018 povolenie na vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov od Národnej banky Slovenska. Predmetné povolenie umožňuje SAM zakladať a spravovať alternatívne investičné fondy v ktorejkoľvek krajine EÚ, pričom SAM je prvým licencovaným verejným správcom takýchto fondov v SR a podľa dostupných informácií aj prvým v strednej a východnej Európe.

Prvým a v súčasnosti jediným investičným fondom v správe spoločnosti Slovak Asset Management je Venture to Future Fund, a. s. (ďalej „VFF“).

Dňa 20.01.2025 Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. vrátila Národnej banke Slovenska licenciu na správu alternatívnych investičných fondov podľa § 28a Zákona o kolektívnom investovaní a stala sa registrovaným správcom podľa §31a Zákona o kolektívnom investovaní.

Dňa 18.03.2025 schválilo valné zhromaždenie spoločnosti SAM zmenu obchodného mena spoločnosti.

*Dňa 17.04.2025 bolo v Obchodnom registri SR zapísané nové obchodné meno spoločnosti - **Slovak Capital Management, a. s.***

SLOVAK ASSET MANAGEMENT

Venture to Future Fund, a. s. (VFF)

- VENTURE
- TO FUTURE
- FUND

VFF je investičný fond, ktorý počas svojho investičného obdobia preinvestuje 55,7 miliónov eur poskytnutých investormi v nasledujúcej štruktúre:

- 40,3 mil. eur z Ministerstva financií SR prostredníctvom štátnych finančných aktív;
- 5 mil. eur z NDF I. z recyklovaných prostriedkov JEREMIE (NDF I);
- 10 mil. eur z Európskej investičnej banky (EIB);
- 0,4 mil. eur z vlastných zdrojov Slovak Asset Management (SAM).

Zdroje fondu boli v roku 2024 navýšené z pôvodných 40,4 milióna eur o 15,3 miliónov eur z prostriedkov Komponentu 9 Plánu obnovy a odolnosti, ktoré administruje Výskumná a inovačná autorita (VAIA).

VFF zohráva v slovenskom hospodárskom prostredí, ktoré sa vyznačuje menej rozvinutým kapitálovým trhom, kľúčovú úlohu pri podpore rizikového kapitálu. Svojimi investíciami prispieva k rozvoju znalostnej ekonomiky, posilňuje inovačný potenciál a podporuje projekty s vysokou pridanou hodnotou, vrátane vývoja disruptívnych technológií.

VFF predstavuje v lokálnom kontexte jedinečný model alternatívneho investičného fondu, ktorý z verejných zdrojov investuje na základe trhových princípov. Týmto spôsobom nielen rozširuje dostupnosť kapitálu pre inovatívne spoločnosti, ale zároveň zachováva vysokú mieru transparentnosti investičného prostredia. V krajine s nižšou úrovňou investícií do inovatívnych podnikov zohráva fond významnú úlohu pri poskytovaní potrebného kapitálu a strategického know-how, čím urýchľuje rast startupov a rozvíjajúcich sa spoločností a ich expanziu na medzinárodné trhy.

Významným aspektom je aj skutočnosť, že VFF je prvým fondom svojho druhu v regióne strednej a východnej Európy, na ktorého vzniku sa podieľa Európska investičná banka prostredníctvom kapitálového spolufinancovania.

V súlade s investičnou stratégiou sa fond sústreďí na inovatívne a technologické spoločnosti so sídlom na Slovensku alebo s priamym kapitálovým prepojením na slovenský trh. Fond poskytuje rozvojový kapitál predovšetkým malým a stredným podnikom v rastovej fáze s cieľom podporiť ich expanziu na európske a globálne trhy.

Investície sa realizujú formou kapitálového alebo kvázi-kapitálového financovania na princípe pari-passu s nezávislými spoluinvestormi. Vstupom do spoločnosti VFF nadobúda podiel na jej vlastníctve výmenou za poskytnutý kapitál určený na ďalší rast a rozvoj. Po zhodnotení investície fond plánuje exit prostredníctvom predaja investičného podielu alebo inou formou (napr. vstup spoločnosti na burzu) s cieľom maximalizovať výnos pre investorov prostredníctvom vyššieho ocenenia už rozvinutej spoločnosti.

VFF oficiálne začal svoje investičné obdobie po splnení všetkých odkladacích podmienok dňa 17. júna 2020. Ku koncu roka 2024 fond vo svojom portfóliu evidoval 21 spoločností, ktorým bola poskytnutá investícia, z toho do ôsmich spoločností fond zainvestoval v priebehu roka 2024.

Okrem týchto investícií fond v roku 2024 poskytol dve follow-on investície, a to spoločnostiam SuperScale s. r. o. a POWERFUL MEDICAL s. r. o. Ku koncu roka mal fond vybudovaný robustný pipeline investičných príležitostí, z ktorých viaceré boli v pokročilej fáze rokovaní a ich realizácia sa očakávala v priebehu nasledujúceho roka.

VFF investície zrealizované v roku 2024

spinbotics

Cieľová spoločnosť: **Spinbotics s. r. o.**
Odvetvie: robotika
Inovatívny produkt: modulárne roboty
Forma investície: konvertibilný úver
Termín investície: marec 2024

Popis činnosti:

Spinbotics vyvíja a vytvára univerzálne rekonfigurovateľné robotické systémy (SpinBOT Kit) s inteligentným pohybom (DriveBOT). Obe hardvérové časti sú podporované inteligentnými softvérovými riešeniami poskytovanými prostredníctvom robotickej aplikácie, ktorá umožňuje jednoduché ovládanie a programovanie robotov aj pre menej skúsených užívateľov. Spinbotics sa odlišuje od konkurencie svojou unikátnou modulárnou technológiou. Tá umožňuje ľubovoľne skladať roboty z rôznych modulov, z ktorých každý má špecifickú funkciu. Vďaka tomuto konceptu je možné vytvoriť robota presne pre potreby konkrétnej úlohy, či už ide o manipuláciu s materiálom, kontrolu kvality, alebo automatizáciu výrobných procesov.

VESTBERRY

Cieľová spoločnosť: **Vestberry Holding, j. s. a.**
Odvetvie: portfólio manažment softvér
Inovatívny produkt: platforma na správu portfólia určená pre VC a PE fondy
Forma investície: kapitálové financovanie - vstup do vlastného imania spoločnosti
Termín investície: apríl 2024

Popis činnosti:

Spoločnosť Vestberry je jeden z najrýchlejšie rastúcich slovenských startupov v oblasti finančnej technológie. Cloudová platforma Vestberry umožňuje investičným fondom (Venture Capital & Private Equity) automatizovať dátové a analytické procesy, čím výrazne zvyšuje produktivitu a kvalitu investičných rozhodnutí.

Cieľová spoločnosť: **Sloneek Europe s.r.o.**
Odvetvie: podporné služby v oblasti ľudských zdrojov (HR)
Inovatívny produkt: moderný cloudový personálny systém poháňaný AI
Forma investície: kapitálové financovanie - vstup do vlastného imania spoločnosti
Termín investície: jún 2024

Popis činnosti:

Spoločnosť Sloneek vyvinula cloudový personálny systém, ktorý okrem automatizácie administratívy pomáha zlepšovať komunikáciu medzi firmou a jej zamestnancami. Platforma využíva umelú inteligenciu na automatizáciu kľúčových HR procesov a odbúranie čo najviac administratívnych úkonov spojených s náborm, onboardingom zamestnancov, hodnotením výkonnosti alebo ukončovaním pracovných pomerov. Sloneek pomáha firmám odbremeniť sa od administratívy a sústrediť sa na strategické ciele. Jednou z hlavných výhod je rýchla implementácia, jednoduchá integrácia, podpora hybridných pracovísk, podpora tímov v rôznych krajinách a regiónoch a podpora zložitých firemných štruktúr.

Cieľová spoločnosť: **Antivirus s.r.o.**
Odvetvie: služby v oblasti finančných technológií
Inovatívny produkt: banková platforma založená na umelej inteligencii - PatronGO
Forma investície: konvertibilný úver
Termín investície: august 2024

Popis činnosti:

Spoločnosť Antivirus vyvíja open banking platformu využívajúcu AI -PatronGO. Táto platforma slúži na onboarding a profilovanie zákazníkov, identifikáciu obchodných príležitostí a poskytovanie lepších produktov a služieb. Platforma PatronGO funguje tak, že používatelia si nainštalujú aplikáciu na svoje mobilné zariadenia, dostupné na Android aj iOS. Po nainštalovaní môžu používatelia pripojiť svoje bankové účty cez PSD2 API pripojenie. Aplikácia následne nachádza predražené pôžičky, hypotéky, nevýhodné volania, drahé energie a všetky druhy poistenia, čím používateľovi pomáha zistiť, či nemíňa veľa peňazí za služby, ktoré sú na trhu lacnejšie.



Cieľová spoločnosť: **KUBO MEDIA, s.r.o.**
Odvetvie: edukačné technológie (EdTech)
Inovatívny produkt: digitálna knižnica pre školy
Forma investície: konvertibilný úver
Termín investície: september 2024

Popis činnosti:

Spoločnosť poskytuje digitálnu knižnicu zameranú na deti a vzdelávanie. Ponúka školám, škôlkam a knižniciam prístup k viac ako 1 500 knižným titulom, vrátane encyklopédií, beletrie a originálnych publikácií vytvorených špeciálne pre platformu KUBO. Táto platforma umožňuje personalizované čitateľské zážitky a podporuje rozvoj digitálneho vzdelávania na Slovensku i v zahraničí.



Cieľová spoločnosť: **NETGRIF s.r.o.**
Odvetvie: softvér
Inovatívny produkt: nízko kódová (low-code) aplikačná platforma pre procesne riadené aplikácie
Forma investície: kapitálové financovanie - vstup do vlastného imania spoločnosti
Termín investície: október 2024

Popis činnosti:

NETGRIF vyvíja platformu na vytváranie procesne riadených aplikácií. Pomocou vlastného modelovacieho jazyka Petriflow umožňuje firmám jednoducho vytvárať a nasadzovať komplexné aplikácie bez potreby rozsiahleho programovania. Tieto modely sa okamžite premenia na funkčné aplikácie bez nutnosti hĺbkových technických znalostí, vďaka čomu dokážu vyvíjať softvérové aplikácie aj neprogramátori. Naopak, programátorom tento softvér umožňuje niekoľkonásobne urýchliť vývoj konkrétneho softvéru.

Multiplex iDX

Cieľová spoločnosť: **MultiplexDX, s.r.o.**
Odvetvie: biotechnológia & farmácia
Inovatívny produkt: diagnostika a personalizovaná liečba pacientov s rakovinou
Forma investície: konvertibilný úver
Termín investície: október 2024

Popis činnosti:

Cieľom spoločnosti je eliminovať nesprávnu diagnostiku rakoviny vytvorením spoľahlivých, presných, kvantitatívnych a dostupných diagnostických testov. Riešenia spoločnosti založené na IP kombinujú vizualizačné a sekvenčné technológie na kvantifikáciu biomarkerov rakoviny, aby dali každej diagnóze špecifický „čiarový kód“, ktorý bude indikovať nielen typ rakoviny, ale aj trvanie personalizovanej liečby.

TERRATICO™

Cieľová spoločnosť: **Terratico, j.s.a.**
Odvetvie: stavebné materiály
Inovatívny produkt: alternatíva k terrazzo a betónovým prefabrikátom so zakomponovaním plastu do betónovej zmesi
Forma investície: konvertibilný úver
Termín investície: november 2024

Popis činnosti:

Cieľom spoločnosti je transformovať výrobu terrazzo a betónových prefabrikátov na základe patentovaného procesu, ktorý umožňuje zakomponovanie až 45% plastu akéhokoľvek druhu do betónovej zmesi. Týmto procesom získavajú produkty jedinečné technologické vlastnosti ako vyššiu pevnosť, odolnosť voči prasklinám, až o 30% nižšiu hmotnosť a vyžadujú si menej dodatočnej výstuže. Výrobky Terratico majú široké komerčné využitie so zameraním na interiérové ako aj exteriérové použitie.

Follow-on investície v roku 2024



Cieľová spoločnosť: **SuperScale s. r. o.**
Odvetvie: herné (PC + mobilné) služby
Inovatívny produkt: platforma, ktorá pomáha vývojárom hier maximalizovať výnosy optimalizáciou existujúcich hier a škálovaním nových vydaní
Forma investície: konvertibilný úver
Termín investície: august 2024

Popis činnosti:

Spoločnosť ponúka komplexné riešenie, ktoré obsahuje SaaS (softvér ako služba) platformu a služby nevyhnutné na vydávanie a manažovanie hier s cieľom identifikovať a maximalizovať ich komerčný potenciál. SuperScale platforma má momentálne viac ako 20 modulov využívajúcich prediktívnu analýzu, monetizáciu, marketing a ďalšie služby s cieľom zvyšovať tržby a dosahovať komerčný úspech hier od štúdií všetkých veľkostí.











































Cieľová spoločnosť: **POWERFUL MEDICAL s. r. o.**
Odvetvie: zdravotníctvo
Inovatívny produkt: klinický asistent poháňaný AI, ktorý pomáha lekárom s diagnostikou a personalizovanou liečbou kardiovaskulárnych ochorení
Forma investície: konvertibilný úver
Termín investície: november 2024

Popis činnosti:

Spoločnosť je zameraná na hĺbkovú technologickú zdravotnú starostlivosť. S hlavným zameraním na kardiovaskulárne ochorenia vyvinuli diagnostické nástroje EKG pre rôznych poskytovateľov zdravotnej starostlivosti. Ich klinický asistent PMcardio je pokročilá platforma na interpretáciu EKG, ktorá využíva AI na detekciu akútnych koronárnych syndrómov a iných kardiovaskulárnych ochorení. Platforma umožňuje lekárom diagnostikovať až 38 kardiovaskulárnych ochorení s vysokou presnosťou už pri prvom kontakte s pacientom, čím zlepšuje klinické rozhodovanie a skracaje čas potrebný na intervenciu.

ĎAKUJEME

všetkým partnerom za prejavenú
dôveru a spoluprácu v roku 2024

 BKS Bank	 CSOB PRE VÁS OSOBNĚ	J&T BANKA	Oberbank AG pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike	Prima Banka 	SLOVENSKÁ  sporiteľňa
 SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ A ROZVOJOVÁ BANKA	 TATRA BANKA Member of Raiffeisen Bank International	 UniCredit Bank	 VÚB BANKA	 365 bank	
 cb ESPRI	 cb INVESTMENT MANAGEMENT	 CEE CAPITAL INVESTMENT MANAGEMENT & ADVISORY	 IPM	limerock	 NEULOGY VENTURES
 SOCIÁLNI INOVÁTORI	 Vision Ventures	wasteland investment management	 Zero Gravity Capital		
 ECOCAPSULE	FILMZIE	NEXINEO	PEWAS	PYGMALIOS	((SENSONEO))
 streamstar	 TopGest				
 Boataround	 Dostupný Domov	 Dostupný Nájom	 GA Drilling	greenway	inoBat
InoHub Energy	OMNIA KLF 	QRES TECHNOLOGIES			
 e-DOME Člen spoločného podniku ČEZ ESCO a SPP	 EkoTerm člen skupiny ZSE	 enprotech engineering • process technologies	 ESCO SLOVENSKO Člen ČEZ ESCO a SPP	 KOOR ENERGY	 systeming
 D4R7	 ZSR	GRÖSSLING	 LITTERRA Priestor pre fantáziu		
 BRATISLAVA	 BRATISLAVSKÝ KRAJ	 BANSKOBYSTRICKÝ SAMOSPRÁVNÝ KRAJ	 KOŠICKÝ SAMOSPRÁVNÝ KRAJ	 PREŠOVSKÝ SAMOSPRÁVNÝ KRAJ	 ŽILINSKÝ SAMOSPRÁVNÝ KRAJ

PRÁVNÝ STAV NAŠICH SPOLOČNOSTÍ A ICH ŠTATUTÁRNE ORGÁNY

Spoločnosť Slovak Investment Holding, a. s. je správca alternatívnych investičných fondov v súlade s § 31a ods. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní.

Stav spoločnosti k 31.12.2024:

1. Obchodné meno: Slovak Investment Holding, a. s.
2. Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. Akcionár: Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (100 %)
4. Zloženie predstavenstva:
 - a) Peter Fröhlich – predseda predstavenstva
 - b) Peter Dittrich – podpredseda predstavenstva
 - c) Miloš Ješko – člen predstavenstva
5. Zloženie dozornej rady:
 - a) Radko Kuruc – predseda dozornej rady
 - b) Veronika Cibulková – podpredseda dozornej rady
 - c) Alexander Cirák – člen dozornej rady

Spoločnosť National Development Fund III., s . r. o. je investičný fond, cez ktorý sa realizuje implementácia finančných nástrojov z Fondov EÚ v programovom období 2021 – 2027. Aktívnu správu vykonáva spoločnosť Slovak Investment Holding, a. s.

Stav spoločnosti k 31.12.2024:

1. Obchodné meno: National Development Fund III., s. r. o.
2. Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. Spoločník: Slovak Investment Holding, a. s. (100 %)
4. Konatelia:
 - a) Peter Fröhlich
 - b) Peter Dittrich
 - c) Miloš Ješko
5. Zloženie dozornej rady:
 - a) Radko Kuruc – predseda dozornej rady
 - b) Michal Kaliňák – podpredseda dozornej rady
 - c) Alexander Cirák – člen dozornej rady

Spoločnosť National Development Fund II., a.s. je investičný fond, cez ktorý sa realizuje implementácia finančných nástrojov z Európskych štrukturálnych a investičných fondov v programovom období 2014 – 2020. Aktívnu správu vykonáva spoločnosť Slovak Investment Holding, a. s.

Stav spoločnosti k 31.12.2024:

1. Obchodné meno: National Development Fund II., a.s.
2. Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. Akcionár: Slovak Investment Holding, a. s. (100 %)
4. Zloženie predstavenstva:
 - a) Peter Fröhlich – predseda predstavenstva
 - b) Peter Dittrich – podpredseda predstavenstva
 - c) Miloš Ješko – člen predstavenstva
5. Zloženie dozornej rady:
 - a) Alexander Cirák – predseda dozornej rady
 - b) Emil Pišta – podpredseda dozornej rady
 - c) Michal Kaliňák – člen dozornej rady
 - d) Kamil Šaško – člen dozornej rady
 - e) Veronika Cibulková – člen dozornej rady
 - f) Denisa Žiláková – člen dozornej rady
 - g) Monika Škrabáková – člen dozornej rady
 - h) Viliam Michalovič – člen dozornej rady

Spoločnosť National Development Fund I., s. r. o. je investičná spoločnosť, ktorá bola založená za účelom implementácie finančných nástrojov zo štrukturálnych fondov EÚ v Slovenskej republike v rámci programového obdobia 2007 – 2013. Činnosť National Development Fund I., s. r. o. vychádza z iniciatívy JEREMIE, ktorej hlavným cieľom je podpora MSP prostredníctvom zlepšenia prístupu k financovaniu ich rozvoja.

Stav spoločnosti k 31.12.2024:

1. Obchodné meno: National Development Fund I., s. r. o.
2. Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. Spoločník: Slovak Investment Holding, a. s. (100 %)
4. Konatelia:
 - a) Peter Fröhlich
 - b) Peter Dittrich
 - c) Miloš Ješko
5. Zloženie dozornej rady:
 - a) Emil Pišta – predseda dozornej rady
 - b) Alexander Cirák – člen dozornej rady
 - c) Martina Kobilicová – člen dozornej rady

Spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. bola založená ako akciová spoločnosť bez výzvy na upisovanie akcií Zakladateľskou listinou dňa 19.06.2017, pričom jediným zakladateľom bola spoločnosť Slovak Investment Holding, a. s. Základné imanie spoločnosti predstavuje 125 000 eur, a je rozvrhnuté na 125 ks kmeňových akcií na meno, vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 1 000 eur, a emisný kurz za ktorý spoločnosť vydáva akcie je 1 100 eur. Zakladateľ splatil celé základné imanie a emisné ážio spoločnosti jednorazovým peňažným vkladom vo výške 137 500 eur. Jediným akcionárom je Slovak Investment Holding, a. s. Spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. vznikla zápisom do obchodného registra Mestského súdu Bratislava III dňa 21.07.2018, oddiel: Sa, vložka číslo: 6818/B. Dňa 20.06.2018 udelila Národná banka Slovenska spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. v zmysle § 28a ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní povolenie na vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov.

Stav spoločnosti k 31.12.2024:

1. Obchodné meno: Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
2. Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. Akcionár: Slovak Investment Holding, a. s. (100 %)
4. Zloženie predstavenstva:
 - a) Peter Fröhlich – predseda predstavenstva
 - b) Peter Dittrich – podpredseda predstavenstva
 - c) Miloš Ješko – člen predstavenstva
5. Zloženie dozornej rady:
 - a) Radko Kuruc – predseda dozornej rady
 - b) Emil Pišta – podpredseda dozornej rady
 - c) Martin Peter – člen dozornej rady

Spoločnosť Venture to Future Fund, a.s. bola založená ako akciová spoločnosť Zakladateľskou listinou dňa 18.04.2019, pričom jediným zakladateľom bola spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. („SAM“). Spoločnosť Venture to Future Fund, a.s. vznikla zápisom do obchodného registra Mestského súdu Bratislava III dňa 07.05.2019, oddiel: Sa, vložka číslo: 6938/B. Dňa 20. decembra 2019 uzatvorili spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s., National Development Fund I., s. r. o., Slovak Investment Holding, a. s., Venture to Future Fund, a.s. a Európska Investičná Banka („EIB“) Zmluvu o investičnom fonde -„Investment Fund Agreement“ v znení jej neskorších dodatkov (ďalej aj „dohoda IFA“). V zmysle dohody IFA sa investori SAM, NDF I., SIH a EIB dohodli na spoločnom postupe, na základe ktorého sa uvedení investor stanú akcionármi spoločnosti. Základné imanie spoločnosti predstavuje 55 700 eur a je rozvrhnuté na 55 ks kmeňových akcií na meno, vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 1 000 eur a 7 ks kmeňových akcií na meno, vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 100 eur.

Stav spoločnosti k 31.12.2024:

1. Obchodné meno: Venture to Future Fund, a.s.
2. Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. Akcionári:
 - Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. (0,72 %)
 - Slovak Investment Holding, a. s. (72,35 %)
 - National Development Fund I., s. r. o. (8,98 %)
 - Európska Investičná banka (17,95 %)
4. Zloženie predstavenstva:
 - a) Matej Říha – predseda predstavenstva
 - b) Martin Banský – podpredseda predstavenstva
 - c) Miriama Hanout – člen predstavenstva
5. Zloženie dozornej rady:
 - a) Vladimír Vaňo – člen dozornej rady

OSTATNÉ INFORMÁCIE

A. Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2024 predstavuje zisk 4 171 tis. eur. Rozhodnutie valného zhromaždenia na rozdelenie zisku zo dňa 14.05.2025, na základe ktorého sa účtovný zisk rozdelí nasledovne, 3 505 tis. eur na distribúciu dividendy, 76 tis. eur na výplatu tantiém, 61 tis. eur na výplatu podielu na zisku zamestnancom spoločnosti a zostatok 529 tis. eur sa ponechá ako Nerozdelený zisk minulých rokov.

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

V oblasti výskumu a vývoja neboli vynaložené žiadne náklady.

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

Účtovná jednotka nemá organizačnú zložku v zahraničí.

D. Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky podľa § 22

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

E. Informácie o významných rizikách a neistotách, ktorým je účtovná jednotka vystavená

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.

F. Informácia o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa výročná správa vyhotovuje

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 výsledkom bežnej činnosti.

G. Predpokladaný budúci vývoj činnosti účtovnej jednotky

Spoločnosť Slovak Investment Holding plánuje pokračovať v činnostiach pri správe finančných nástrojov z programového obdobia 2007 – 2013 cez National Development Fund I., s. r. o. (NDF I.), správe finančných nástrojov v rámci programového obdobia 2014 – 2020 cez National Development Fund II., a.s. (NDF II.) a v príprave na implementáciu finančných nástrojov v novom programovom období 2021 – 2027 cez National Development Fund III., s. r. o. (NDF III.). Štvrtým pilierom činností je podpora pri správe alternatívnych investičných fondov cez spoločnosť Slovak Capital Management, a. s. (do 17.4.2025 pod názvom Slovak Asset Management).

VÝROČNÁ SPRÁVA

PRÍLOHY



Preskúmajte našu finančnú výkonnosť a kľúčové finančné ukazovatele, ktoré demonštrujú naše silné fiškálne zdravie.

PRÍLOHA Č. 1

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK 2024

PRÍLOHA Č. 2

SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU

PRÍLOHA Č. 1

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK 2024

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

Február 2025

09

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

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 nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

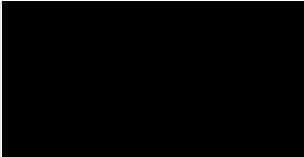
- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2024 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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 tis. Eur	2023 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
Majetok celkom		<u>35 301</u>	<u>48 093</u>
Závazky			
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
Závazky celkom		<u>13 486</u>	<u>28 521</u>
Vlastné imanie			
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
Vlastné imanie celkom		<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
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	16	8 224	9 655
Čisté kurzové zisky /(náklady)		-	-
Čisté ostatné výnosy	18	126	42
Prevádzkové výnosy		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>
Prevádzkové náklady		(3 588)	(3 536)
Čisté úrokové výnosy	17	488	430
Zisk/Strata pred zdanením		<u>5 250</u>	<u>6 598</u>
Náklady na daň z príjmov	21	(1 079)	(1 380)
Zisk/(Strata) po zdanení		4 171	5 218
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		4 171	5 218
Základná strata/zisk na akciu (EUR)	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 kapitálo- vé fondy	Nerozde- lený zisk	Zisk za účtovné obdobie	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
K 1. januáru 2024	300	60	1 500	17 712	-	19 572
zaokrúhlenie				-1		-1
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2024	-	-	-	-	4 171	4 171
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2024	-	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkmi zaznamenané priamo do vlastného imania						
Vyplatenie ostatných kapitálových fondov 2024	-	-	-1 500	-	-	-1 500
Vyplatenie dividend 2024				-340		-340
Vyplatenie tantiém				-87		-87
Celkové transakcie s vlastníkmi	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2024	300	60	-	17 284	4 171	21 815

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
K 1. januáru 2023	300	60	1 500	12 900	-	14 760
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2023	-	-	-	-	5 218	5 218
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2023	-	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkami zaznamenávané priamo do vlastného imania						
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Vyplatenie dividend 2023				-330		-330
Vyplatenie tantiém				-76		-76
Celkové transakcie s vlastníkami	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2023	300	60	1 500	12 494	5 218	19 572

Poznámky uvedené na stranách 10 až 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
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/Strata pred zdanením		5 250	6 598
<i>Úpravy o nepeňažné operácie:</i>			
	7	101	110
Odpisy		(488)	(437)
Úrok účtovaný do výnosov		4	7
Úrok účtovaný do nákladov		(383)	(320)
<i>Nepeňažné operácie spolu</i>			
<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
		(3 992)	(3 115)
<i>Zmeny v pracovnom kapitále spolu</i>			
<i>Osobitne vykázané položky</i>		488	437
Prijaté úroky		(4)	(7)
Zaplatené úroky		(1 520)	(1 507)
Zaplatená daň z príjmu		(161)	
			2 086
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>			
Peňažné toky z investičných činností			
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>		(14 878)	21 121
Peňažné toky z finančných aktivít			
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>		(1 927)	(406)
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		(16 966)	22 801
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	6	46 954	24 153
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u>29 988</u>	<u>46 954</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 Cirák – 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 Financií SR

Zmluva o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov. Na základe tejto zmluvy Spoločnosť zastupuje MF SR v Stredoeurópskom fonde fondov.

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

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

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

Spoločnosť drží 0,00952% 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 vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach. Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 3 a 4 poznámok.

(a) Cudzia mena

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

(b) Poplatky a provízie

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

(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady

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

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázické 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 nevy povedateľné 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 vyazuje 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 vyazuje 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 prémiei 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 neuzatvára s úmyslom okamžitého alebo krátkodobého následného predaja. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizácia je zahrnutá v položke „Úrokové výnosy“ vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke výkazu súhrnných ziskov a strát „Opravné položky“.

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

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

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

preúčtujú z ostatného súhrnného výsledku do položiek zisku alebo strát a vykážu sa samostatne ak sú významné alebo v prípade ich nevýznamného vplyvu sa zahrnú do položiek „Ostatné výnosy“ alebo „Všeobecné prevádzkové náklady“. Ak spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá že sa predávajú na báze FIFO (first in - first out). Úrokové výnosy získané z držby CP FVOCI sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Úrokové výnosy“. Dividendy získané z držby finančných investícií sa 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 predat 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 vykázané v súvislosti s jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky sa v prvom rade vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu pripadajúceho na tieto jednotky a potom sa vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) na pomernej báze.

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

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

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

(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 vykázané v odhadovanej výške záväzku.

(o) Finančné záväzky

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

(p) Zamestnanecké požitky

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

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

Spoločnosť ako právny akcionár pôsobí v postavení správcu finančného aktíva. Spoločnosť drží akcie alebo podiely spoločností vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami. Tieto investované zverené finančné prostriedky sú evidované v podsúvahovej evidencii. Zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich organov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako Ostatné záväzky (Poznámka 12). Sumy sú vykázané 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 ri 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 nevedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke spoločnosti.

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

- **Dodatky k 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 dcérske spoločnosti, 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.

Slovak Investment Holding, a. s.

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

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 splňa 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 trhovú cenu z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu.

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

Úroveň 1: Kótovaná trhovú cenu z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.

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

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 podielníkov 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.

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

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	-	-
Nerозdelená strata/zisk minulých rokov	21 455	17 712
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov		
Rezervný fond a ostatné fondy	60	1 560
	<hr/>	<hr/>
Počiatočný kapitál celkom	21 815	19 572
	<hr/>	<hr/>
<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.

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nediskontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok						
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>

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

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

Účtovná jednotka neevidovala 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 kreativite.

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 nesplní svoje záväzky pre ich konečným vysporiadaním. Predstavenstvo Spoločnosti schvaľuje konkrétne protistrany.

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
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 počiatočnej hodnoty práv na užívanie aktív a tiež záväzku z leasingu, spoločnosť použila nasledovné predpoklady:

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

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

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

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

8. Hmotný a nehmotný majetok

	Zariadenie a vybavenie tis. eur
Obstarávacia cena	
K 1. januáru 2024	205
Prírastky	47
Presuny	-
Úbytky	-12
K 31. decembru 2024	240
	<hr/>
K 1. januáru 2023	203
Prírastky	2
Presuny	-
Úbytky	-
K 31. decembru 2023	205
	<hr/>
Oprávky	
K 1. januáru 2024	(199)
Prírastky	(8)
Presuny	-
Úbytky	12
K 31. decembru 2024	(195)
	<hr/>
K 1. januáru 2023	(183)
Prírastky	(16)
Presuny	-
Úbytky	-
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) National Development Fund II., a.s. (NDF II) National Development Fund III., s.r.o. (NDF III)	4	4
	<u>27</u>	<u>27</u>
	<u>5</u>	<u>5</u>
	<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 tis. eur	2023 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: Prijmy budúcich období	4 055	446
	304	
Ostatný majetok	4 359	446

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 tis. eur	2023 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:

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

14. Základné imanie

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

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.

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

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

	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
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
K 31. decembru 2024	<u>21 456</u>	<u>60</u>	<u>0</u>	<u>21 516</u>
	Zisk za účtovné obdobie e tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2023	12 900	60	1 500	14 460
Vyplatenie dividend + tantiémy	-406			-406
Zisk za rok 2023	5 218			5 218
K 31. decembru 2023	<u>17 712</u>	<u>60</u>	<u>1 500</u>	<u>19 272</u>

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.):

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

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

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
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

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
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“ ekvitrných 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

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

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 končiacie 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)	<u>(19)</u>	<u>(28)</u>
Daň z príjmov celkom	<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 zavierke 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:

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
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	
Celkom	(1 098)	(1 408)

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

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
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)
Daň z príjmov právnických osôb	(1 098)	(1 408)

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.)

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
Majetok		
Bežný účet v banke	5	5
Poskytnuté preddavky	15	11
Záväzky		
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.

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
Majeto		
Investície	5	5
Príjmy budúcich období	304	-
Výnosy		
Výnosy za správu	304	-

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

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

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

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
Investície	4	4
Pohľadávky	399	406
Výnosy		
Výnosy za správu	623	637

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

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
Investície	338	338
Pohľadávky	-	-
Výnosy		
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	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
Závazky z obchodného styku	19	19
Náklady	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
Poplatky za správu a vedenie účtu	17	17

g) Daňový úrad SR

Pohľadávky	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
Daňové pohľadávky	264	-
Závazky	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
Daňové záväzky	-	156

h) Ministerstvá

Závazok zo Zmlúv o financovaní	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
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:

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
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
Finančný majetok				
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
Finančné záväzky				
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 – viď nižšie Spoločnosť **National Development Fund III., s. r. o. („NDF III“)** nespĺňa kritéria pre konsolidáciu – viď nižšie

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

Spoločnosť má podiel na základnom imaní v spoločnosti **National Development Fund II., a.s. („NDF II“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. a následne zapísaná dňa 26. apríla 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5948/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. V priebehu roka 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:**

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
Ministerstvo práce	18 303	-
Úrad vlády SR	28 000	-
SPOLU	46 303	-

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

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
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	-
SPOLU	1 301 405	1 297 467

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

	2024	2023
	tis. eur	tis. eur
Ministerstvo financií	107 973	107 973
SPOLU	107 973	107 973

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.

PRÍLOHA Č. 2

SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU

09

Slovak Investment Holding, a. s.

Výročná správa a dodatok správy nezávislého audítora

31. decembra 2024

Slovak Investment Holding, a. s.

Grösslingová 44
811 09 Bratislava
IČO: 47 759 097

Dodatok správy nezávislého audítora

31. decembra 2024

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s.

k časti II. - Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Overili sme účtovnú závierku Slovak Investment Holding, a. s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2024, uvedenú v priloženej výročnej správe Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 14. februára 2025 vydali správu nezávislého audítora, ktorá sa nachádza vo výročnej správe Spoločnosti. Tento dodatok sme vypracovali v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. 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“).


Na základe vykonaných prác opísaných v časti II. správy nezávislého audítora - Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe, podľa nášho názoru:

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

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti konštatujeme, že sme nezistili významné nesprávnosti vo výročnej správe.

Bratislava, 28. júla 2025


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


Ing. Rastislav Bečan
Licencia UDVA č. 1001

■ SLOVAK
■ ■ INVESTMENT
■ ■ ■ HOLDING
SZRB GROUP



www.sih.sk



office@sih.sk



Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, Slovakia