

Avanea s.r.o.

Účtovná závierka

&

***zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou
úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025***

Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025	3
Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2025	4
Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2025	5
Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2025	6
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2025.....	7
1. Všeobecné informácie	8
2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky.....	9
3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy	10
4. Použitie odhadov a úsudkov	17
5. Riadenie finančných rizík.....	18
6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	21
7. Ostatné aktíva.....	22
8. Krátkodobé záväzky	22
9. Vlastné imanie	22
10. Náklady na správu	23
11. Daň z príjmov.....	24
12. Transakcie so spriaznenými osobami	25
13. Reálne hodnoty.....	26
14. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	26

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025

V tis. EUR	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	3	1
Odložená daňová pohľadávka	11	153	199
Ostatné aktíva	7	53	10
Dlhodobé nehmotné aktíva		-	14
		209	224
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku	8	-	-
Prijaté pôžičky	8	102	88
Ostatné záväzky	8	49	47
Splatná daň		-	-
Krátkodobé záväzky		151	135
Dlhodobé záväzky		-	-
Záväzky spolu		135	135
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	125	125
Rezervné fondy	9	1,477	1,477
Nerozdelený zisk (strata)	9	(1,513)	(1,479)
Čistý (zisk/strata) po zdanení		(31)	(34)
Základné imanie a fondy		58	89
Záväzky a Vlastné imanie spolu		209	224



Mário Virčík
Konateľ

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2025

V tis. EUR	Poznámky	Za rok končiaci 31.12.2025	Za rok končiaci 31.12.2024
Výnosy z poplatkov a provízií		-	-
Náklady na poplatky a provízie		-	-
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		-	-
Úrokové výnosy		-	-
Nákladové úroky		(4)	(3)
Čisté (náklady) z úrokov		(4)	(3)
Realizované zisky z finančných operácií		-	-
Nerealizované zisky (straty) z finančných operácií		-	-
Čistý výsledok z finančných operácií		-	-
Ostatné výnosy		44	-
Náklady na správu	10	(11)	(27)
Odpisy a amortizácia		(14)	(4)
Prevádzkové náklady		(25)	(31)
Čistá tvorba opravných položiek		-	-
Zisk (strata) pred zdanením		15	(34)
Splatná daň z príjmov	11	-	-
Odložená daň z príjmov	11	(46)	-
Zisk (strata) po zdanení		(31)	(34)

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2025

V tis. EUR		Za rok končiaci 31.12.2025	Za rok končiaci 31.12.2024
	Poznámky	(31)	(34)
Zisk (strata) za obdobie/rok			
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát		-	-
Precenenie aktív pri obstarávaní		-	-
Spolu ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za rok		(31)	(34)

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2025

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk/ (strata)	Spolu vlastné imanie
Počiatočný stav k 1. januáru 2025	125	28	1,449	(1,513)	89
Celkový komplexný výsledok					
Strata za rok 2025	-	-	-	(31)	(31)
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Transakcie s akcionármi zaznamenané priamo do vlastného imania					
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	-
Príspevky akcionárov	-	-	-	-	-
Konečný stav k 31. decembru 2025	125	28	1,449	(1,544)	58

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk/ (strata)	Spolu vlastné imanie
Počiatočný stav k 1. januáru 2024	125	28	1,449	(1,478)	124
Celkový komplexný výsledok					
Strata za rok 2024	-	-	-	(34)	(34)
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Transakcie s akcionármi zaznamenané priamo do vlastného imania					
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	-
Príspevky akcionárov	-	-	-	-	-
Konečný stav k 31. decembru 2024	125	28	1,449	(1,513)	89

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2025

	Poznámky	2025 tis. EUR	2024 tis. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(Strata) pred zdanením		15	(34)
Odpisy		14	4
(Zvýšenie) Zníženie stavu ostatného majetku		43	8
Zvýšenie (Zníženie) stavu ostatných záväzkov		2	7
Úrokové náklady		4	3
Zaplatené úroky		-	-
(Zisk) Strata z finančných nástrojov		-	-
Zaplatená daň		-	-
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		(8)	(12)
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie finančných nástrojov		-	-
Prijaté pôžičky		-	-
Poskytnuté pôžičky		-	-
Čisté peňažné toky na investičné činnosti		-	-
Peňažné toky z finančných aktivít			
Príjmy zo zvýšenia základného imania a ostatných kapitálových fondov		-	-
Príjmy z pôžičiek z prepojených účtovných jednotiek		10	4
Splátky pôžičiek prijatých od spoločností v Skupine		-	-
Leasingové splátky		-	-
Čisté peňažné toky na finančné činnosti		10	4
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		2	(8)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		1	9
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	6	3	1

1. Všeobecné informácie

Spoločnosť Avanea s.r.o. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená 16. septembra 2019 ako IPM Opportunities a.s. a do Obchodného registra bola zapísaná 15. októbra 2019 (Obchodný register Okresného súdu Okresný súd Bratislava I, oddiel Sa, vložka č.7021/B).

Názov Spoločnosti bol zmenený dňa 25. septembra 2020 na Avanea a.s. Následne došlo k zápisu zmeny názvu Spoločnosti na Avanea, správ. spol., a.s. dňa 1. decembra 2021. Následne došlo k zápisu zmeny názvu Spoločnosti na Avanea a.s. dňa 9. februára 2025. Dňa 16. apríla 2025 došlo k zápisu zmeny formy a názvu Spoločnosti na Avanea s.r.o.

Dňa 28. septembra 2023 bolo Národnej Banke Slovenska formálne vrátené povolenie vykonávať činnosť správcu alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Identifikačné číslo (ďalej len „IČO“), daňové identifikačné číslo (ďalej len „DIČ“) a identifikačné číslo dane z pridanej hodnoty (ďalej len „IČ DPH“) sú:

IČO:	52 618 170
DIČ:	2121111025
IČ DPH:	SK2121111025

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 bola nasledujúca:

Akcionár: Jediným akcionárom je IPM Group Holdings Limited, Pall Mall 123, SW1Y5EA Londýn, Spojené kráľovstvo Veľkej Británie a Severného Írska (ďalej len „IPM“), ktorý je zároveň konečným vlastníkom celej skupiny.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Spoločnosť nie je materskou účtovnou jednotkou.

Orgány Spoločnosti:

Stav
k 31.12.2025
Konateľ
Mário Virčík

Stav
k 31.12.2024
Predstavenstvo (do 16.4.2025):
Vazil Hudák – predseda
Mário Virčík – podpredseda

Dozorná rada (do 16.4.2025):
Marián Boček
Adrian Vyčítal

Aktivita

Hlavnou činnosťou Spoločnosti do 28. septembra 2023 bola vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov podľa ustanovenia § 27 ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní, na základe licencie NBS, ktorú Spoločnosť získala dňa 3. novembra 2021. Dovtedy

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Spoločnosť vykonávala činnosti podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, sprostredkovateľskú a obchodnú činnosť.

Dňa 28. septembra 2023 bolo Národnej Banke Slovenska formálne vrátené povolenie vykonávať činnosť správcu alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov. Odvtedy Spoločnosť vykonávala činnosti podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, sprostredkovateľskú a obchodnú činnosť.

K 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 Spoločnosť nespravovala žiadne podielové fondy.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov za 12 mesiacov 2025 bol 0 (2024: 0). Evidenčný počet zamestnancov k 31. decembru 2025 bol 0 (k 31. decembru 2024: 0).

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Zákonná požiadavka pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky:

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2025 je zostavená podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 (ďalej len „účtovná závierka“).

Zákon o účtovníctve ukladá v ustanovení §17a povinnosť, aby Spoločnosť zostavila individuálnu účtovnú závierku podľa osobitných predpisov, a to podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Spoločnosť aplikuje všetky štandardy IFRS a interpretácie vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board) v znení prijatom Európskou úniou, ktoré boli účinné k od 1. januára 2025.

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien.

Účtovníctvo vedie Spoločnosť na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov (akruálny princíp). Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich platenia.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady Spoločnosť aplikovala konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Zmeny metódy, dôvod zmeny a ich vplyv na vlastné imanie, hospodársky výsledok, celkovú výšku majetku a záväzkov sú podrobne popísané nižšie (v relevantných častiach).

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

(c) Nepretržitá činnosť

Účtovná závierka nebola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (angl. going concern). Vzhľadom na to, že všetky aktíva a pasíva Spoločnosti majú krátkodobú splatnosť, ich historická hodnota aproximuje ich reálnu hodnotu. Z toho dôvodu nedošlo ku zmene ocenenia jednotlivých aktív a pasív a dopad na účtovnú závierku je nevýznamný.

(d) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou Spoločnosti. Peňažné údaje v účtovnej závierke sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je určené inak.

(e) Použitie odhadov a úsudkov

Spoločnosť určuje odhad a využíva predpoklad v súvislosti s budúcimi obdobiami. Predmetné odhady sa vzhľadom na svoju povahu môžu líšiť od skutočne dosiahnutých výsledkov.

Odhad a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období v ktorom je odhad opravený 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 bode 4 poznámok.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

a) Zmeny v účtovných zásadách a metódach

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady Spoločnosť aplikovala konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

(b) Cudzia mena

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem preddavkov prijatých a poskytnutých) sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určený a vyhlásený Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vzniknuté kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

(c) Poplatky a provízie

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

(d) Čistý výsledok z finančných operácií

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát sú vykazované v individuálnom výkaze o finančnej situácii v reálnej hodnote. Zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na riadku Čistý výsledok z finančných operácií v období, v ktorom vznikli.

(e) Ostatné výnosy

Ostatné výnosy sa týkajú hlavne poskytnutých poradenských služieb, ktoré sa účtujú do obdobia, v ktorom boli služby poskytnuté.

(f) 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 bázičné body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku. Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú v rámci úrokových výnosov a nákladov.

(g) 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.

(h) Splatná a odložená daň z príjmu

Daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát Spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka. V prípade, že uhradené preddavky na daň z príjmu v priebehu roka sú vyššie ako daňová povinnosť za tento rok, Spoločnosť vykazuje výslednú daňovú pohľadávku.

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 uzákonené alebo v podstate uzákonené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

K odpočítateľnému dočasnému rozdielu a zdaniteľnému dočasnému rozdielu k majetku a záväzku sa neučtuje ani odložená daňová pohľadávka ani odložený daňový záväzok pri prvotnom zaúčtovaní majetku alebo záväzku v účtovníctve, ak v čase prvotného zaúčtovania nemá tento účtovný prípad vplyv ani na výsledok hospodárenia ani na základ dane a zároveň nejde o účtovný prípad vznikajúci u kupujúceho pri kúpe podniku alebo časti podniku, u prijímateľa vkladu pri vklade podniku alebo časti podniku alebo u nástupníckej účtovnej jednotke pri zlúčení, splynutí alebo rozdelení. K tomuto odpočítateľnému dočasnému rozdielu a zdaniteľnému dočasnému rozdielu sa odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok neučtujú ani v nasledujúcich účtovných obdobiach.

(i) Finančný majetok a záväzky

(i) Vykazovanie

Ostatný finančný majetok a záväzky (vrátane majetku a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) sú prvotne vykázané ku dňu uzatvorenia obchodu, keď sa Spoločnosť stala zmluvnou stranou v súvislosti s daným nástrojom.

(ii) Ukončenie vykazovania

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sú ukončené zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku, alebo prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku. Vytvorený alebo zachovaný podiel Spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného záväzku, ak je zmluvný záväzok splnený, zrušený alebo sa ukončí jeho platnosť.

Spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevymožiteľné.

(iii) Kompenzácia

Finančný majetok a záväzky sú vzájomne započítané a ich netto hodnota je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii vtedy a len vtedy, ak má Spoločnosť právo na kompenzáciu týchto zostatkov a má v úmysle platiť na netto báze alebo predať majetok a súčasne uhradiť záväzok.

Výnosy a náklady sú vykázané na netto báze len vtedy, ak to dovoľujú účtovné štandardy, alebo v prípade ziskov a strát vznikajúcich zo skupiny podobných transakcií, ako napríklad v obchodnej aktivite Spoločnosti.

Cenné papiere a podiely sa oceňujú pri nadobudnutí obstarávacími cenami, t.j. vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa cenné papiere a podiely oceňujú nasledovne:

Podiely v dcérskych spoločnostiach sa oceňujú obstarávacou cenou a sú testované na znehodnotenie ku každému súvahovému dňu.

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

(j) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Finančné účty tvorí peňažná hotovosť a zostatky na bankových účtoch, pričom riziko zmeny hodnoty tohto majetku je zanedbateľne nízke.

Pod peňažnými prostriedkami sa rozumie peňažná hotovosť, ekvivalenty peňažnej hotovosti, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk, kontokorentný účet a časť zostatku účtu peniaze na ceste, ktorý sa viaže k prevodu medzi bežným účtom a pokladnicou alebo medzi dvoma bankovými účtami,

Pod peňažnými ekvivalentmi peňažnej hotovosti krátkodobý finančný majetok, ktorý je zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorom nie je riziko výraznej zmeny jeho hodnoty v najbližších troch mesiacoch ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, napríklad termínové vklady na bankových účtoch, ktoré sú uložené najviac na trojmesačnú výpovednú lehotu, likvidné cenné papiere určené na obchodovanie, prioritné akcie obstarané účtovnou jednotkou, ktoré sú splatné do troch mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(k) Klasifikácia a následné oceňovanie

Spoločnosť zaraďuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií oceňovania:

- Amortizovaná hodnota (AC);
- Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia (FVPL);
- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI).

Požiadavky na klasifikáciu dlhových nástrojov a nástrojov vlastného imania podľa IFRS 9 sú uvedené nižšie.

Dlhové nástroje

Dlhové nástroje sú nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku z hľadiska emitenta, ako sú úvery, štátne alebo korporátne dlhopisy, faktoringové obchodné pohľadávky a ostatné finančné aktíva.

Obchodný model na riadenie aktív

Obchodný model odzrkadľuje, akým spôsobom spoločnosť spravuje finančné aktíva z pohľadu peňažných tokov – či je cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj peňažné toky z predaja aktív. Ak spoločnosť neuplatňuje ani jeden z týchto modelov (napr. finančné aktíva sú držané na účely obchodovania), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť „iného“ obchodného modelu a sú oceňované FVPL. Faktory, ktoré spoločnosť zohľadňuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, zahŕňajú minulé skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky týchto aktív inkasované; spôsob akým sa vyhodnocuje a reportuje výkonnosť aktív kľúčovým riadiacim pracovníkom; ako sa posudzujú a riadia riziká a ako je odmeňovaný manažment.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Charakteristika peňažných tokov aktív

Ak je zámerom obchodného modelu držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky, ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančných aktív, spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku (SPPI test). Pri posudzovaní spoločnosť zváži, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, t. j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilite, ktoré nie sú v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Finančné aktíva s vloženými derivátmi sa pri určovaní, či ich peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku, posudzujú ako celok. Na základe obchodného modelu a SPPI testu spoločnosť klasifikuje svoje dlhové nástroje do jednotlivých kategórií oceňovania takto:

Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote

Aktíva držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného aktíva je suma, v ktorej je aktívum ocenené pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota týchto aktív je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v Čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné aktíva - nástroje vlastného imania

Nástroje vlastného imania sú oceňované v reálnej hodnote vo výkaze o finančnej situácii. Za určitých okolností môže byť pre nekótované nástroje vlastného imania obstarávací cena vhodným meradlom reálnej hodnoty.

Základným portfóliom pre nástroje vlastného imania je portfólio FVPL. Avšak spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že precenenie reálnej hodnoty nástrojov vlastného imania (vrátane kurzových rozdielov) bude vykázané v inom komplexnom výsledku v rámci portfólia FVOCI. Pri predaji alebo inom odúčtovaní nástroja vlastného imania držaného v portfóliu FVOCI nemôže byť precenenie preklasifikované z iného komplexného výsledku do výkazu ziskov a strát. Výnimkou je prijatá dividenda, ktorá je vykázaná v individuálnom výkaze ziskov a strát. Pre nástroje vlastného imania sa nevykazujú žiadne očakávané úverové straty.

Spoločnosť v roku 2022 obstarala 10 000 kusov akcií (LP shares) spoločnosti Avanea C2C Carryco, ktorej primárnym cieľom je akumulácia budúceho výkonnostného bonusu (tzv. carried interest), ktorý správca obdrží v prípade dosiahnutia minimálnej požadovanej výnosovosti spravovaného fondu. Obstarávací cena akcií bola 10 000 EUR. Ku 31.12.2025 aj ku 31.12.2024 vlastnila Spoločnosť 9 814 kusov akcií.

(I) Pohľadávky

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nevykázateľnosti pohľadávok.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Ak je zostatková doba splatnosti pohľadávky dlhšia než jeden rok, vytvára sa opravná položka, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky. Súčasná hodnota pohľadávky sa počíta ako súčet súčinov budúcich peňažných príjmov a príslušných diskontných faktorov.

(o) Nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania zodpovedajúcej spotrebe budúcich ekonomických úžitkov z majetku. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Nehmotný majetok, ktorého obstarávacía cena (resp. vlastné náklady) neprevýši 2 400 EUR, sa nezaraďuje na účty dlhodobého majetku a odpisuje sa jednorazovo pri uvedení do používania.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Softvér	5	rovnomerne	20%

(p) 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.

(q) 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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

bude splnený a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov Spoločnosti. Rezervy sú vypočítané a vykázané v odhadovanej výške záväzku.

(r) Zamestnanecké požitky

Platy, mzdy, príspevky do štátnych dôchodkových a poisťných fondov, platená ročná dovolenka a platená zdravotná dovolenka, bonusy a ostatné nepeňažné požitky (napr. zdravotná starostlivosť) sa účtujú v účtovnom období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

(s) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti Spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané ďalej uvedené štandardy, zatiaľ však nenadobudli účinnosť, alebo ešte neboli prijaté v EÚ. Uvedené sú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť očakáva určitý vplyv na zverejnenia, finančnú pozíciu, alebo výkonnosť v čase ich budúcej aplikácie. Spoločnosť plánuje aplikovať tieto štandardy od dátumu ich účinnosti.

- Zmeny a doplnenia IAS 21 „Vplyv zmien výmenných kurzov: (vydané 15. augusta 2023) - schválené na používanie EÚ - účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr;
- IFRS 18 „Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke“ (vydaný 9. apríla 2024) - do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky ešte neschválený EÚ - účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr;
- IFRS 19 „Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: (vydaný 9. mája 2024) - do dátumu schválenia tejto konsolidovanej účtovnej závierky ešte nebol schválený EÚ - účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr;
- Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7 „Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov“ (vydané 30. mája 2024) - do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky ešte neschválené EÚ - účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr;
- Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7 Zmluvy týkajúce sa elektriny závislej od prírody (vydané 18. decembra 2024) - k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky ešte neschválené EÚ - účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr;
- Ročné vylepšenia zväzok 11 (vydané 18. júla 2024) - ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky ešte neschválené EÚ - účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr.

- Zmeny IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov: (v decembri 2015 IASB odložila dátum účinnosti týchto dodatkov na neurčito, kým nebude známy výsledok jej výskumného projektu o metóde vlastného imania).

Uvedené dátumy účinnosti boli stanovené v normách uverejnených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy. Skutočné dátumy prijatia týchto noriem v Európskej únii sa môžu líšiť od dátumov stanovených v normách a budú oznámené, hneď ako budú schválené na uplatňovanie v Európskej únii.

Spoločnosť neočakáva, že nové štandardy a doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

4. Použitie odhadov a úsudkov

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Určovanie reálnej hodnoty

Určovanie reálnej hodnoty finančného majetku a záväzkov, pre ktoré nie je známa trhová cena, si vyžaduje použitie oceňovacích techník, ktoré sú opísané v bode 3 (i) poznámok. Pre finančné nástroje, ktoré sa obchodujú zriedka a nie sú cenovo transparentné, je reálna hodnota menej objektívna a vyžaduje si viaceré úrovne úvah založených na likvidite, koncentrácii, neistote trhových faktorov, cenových predpokladov a ostatných rizikách ovplyvňujúcich daný nástroj.

Pohľadávky a poskytnuté pôžičky

Reálna hodnota pohľadávok a pôžičiek sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou mierou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pri krátkodobých pohľadávkach možno predpokladať, že účtovná hodnota je približná reálnej hodnote.

Spoločnosť vykonáva posúdenie znehodnotenia finančného majetku. Oceňovanie očakávaných úverových strát odzrkadľuje hodnotu straty váženú pravdepodobnosťou, ktorá sa stanovuje posúdením viacerých možných výsledkov, časovej hodnoty peňazí a primeraných a preukázateľných informácií, ktoré sú k dátumu zostavenia účtovnej závierky k dispozícii bez neprimeraných nákladov alebo úsilia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich ekonomických podmienok.

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

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie 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.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Reálne hodnoty finančných nástrojov analyzované podľa metodológie oceňovania:

V tis. EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Stav k 31. decembru 2025				
Majetok				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	3	-	3
Ostatné aktíva	-	43	10	53
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	-	46	10	56

V tis. EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Stav k 31. decembru 2024				
Majetok				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	1	-	1
Ostatné aktíva	-	-	10	10
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	-	1	10	11

5. Riadenie finančných rizík

Spoločnosť podstupuje primárne riziká, ktoré vychádzajú z jej základnej podnikateľskej činnosti definované

Riadenie rizika

Spoločnosť podstupuje primárne riziká, ktoré vychádzajú z jej základnej podnikateľskej činnosti definované zákonom o kolektívnom investovaní, a to vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov. Vopred definované riziká Spoločnosť monitoruje a riadi na základe zákonných a interných predpisov. Spoločnosť k 31.12.2025 a k 31.12.2024 nespravovala žiaden alternatívny investičný fond ani žiaden zahraničný alternatívny investičný fond. Za celkové riadenie rizík nesie zodpovednosť predstavenstvo Spoločnosti.

Medzi finančné riziká, ktoré Spoločnosť vyhodnocuje a riadi patrí hlavne trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity.

Trhové riziko

Trhové riziko predstavuje možnosť straty v dôsledku nepriaznivých zmien trhových cien finančného nástroja. Spoločnosť je vystavená trhovému riziku vyplývajúcejmu z vlastných aktív. Spoločnosť nie je vystavená trhovému riziku.

Menové riziko

Menové riziko predstavuje riziko zmeny kurzu jednej meny voči inej mene (v EUR). Menové riziko k 31.12.2025 nemá významný dopad na Spoločnosť, nakoľko investície na strane majetku ako aj väčšina záväzkov Spoločnosti boli denominované v mene EUR. K 31.12.2025 Spoločnosť neeviduje obchodné záväzky v cudzích menách (k 31.12.2024: 0).

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Úverové (kreditné) riziko

Úverové riziko alebo riziko protistrany predstavuje riziko, že zmluvná protistrana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho by mohla Spoločnosť utrieť stratu. Spoločnosti vzniká úverové riziko z pohľadávok voči zmluvným partnerom a finančným inštitúciám. Aktuálne výška pohľadávok vyplývajúca zo zmluvných obchodných vzťahov je primárne voči spriaznenej spoločnosti a voči renomovaným finančným inštitúciám, z čoho vyplýva aj minimálne úverové riziko. Vedenie Spoločnosti schvaľuje konkrétne protistrany.

Miera úverového rizika z finančného majetku, ktorému je Spoločnosť vystavená, je nasledovná:

V tis. EUR	AA+/AA	A+/A/A-	BBB+/BBB	Bez ratingu	Spolu
Stav k 31. decembru 2025	/AA-		/BBB-		
Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	3	-	-	3
Ostatné finančné aktíva	-	-	-	53	53
Finančný majetok celkom	-	3	-	53	56

V tis. EUR	AA+/AA	A+/A/A-	BBB+/BBB	Bez ratingu	Spolu
Stav k 31. decembru 2024	/AA-		/BBB-		
Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	1	-	-	1
Ostatné finančné aktíva	-	-	-	10	10
Finančný majetok celkom	-	1	-	10	11

Finančný majetok Spoločnosti je investovaný len v rámci investičného ratingového pásma. Uvedené ratingy predstavujú posledné zverejnené ratingové hodnotenia jednej z uznaných externých ratingových agentúr (Standard & Poor's, Moody's a Fitch) v ratingovej škále Standard & Poor's.

Úrokové riziko

Úrokové riziko spočíva v negatívnom vplyve zmien úrokových sadzieb, ktoré môžu mať priamy vplyv na hodnotu dlhových cenných papierov a záväzkov úročených pohyblivou úrokovou sadzbou. Časové vymedzenie, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj priamo ovplyvňuje expozíciu daného nástroja voči riziku zmeny úrokovej miery. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú a naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb ceny cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú podstatný vplyv na emitenta cenných papierov ako aj investora. Spoločnosť k 31.12.2025 a 31.12.2024 nemala úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou ani investície v dlhových cenných papieroch, a preto nepovažuje aktuálne úrokové riziko za významné.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko neschopnosti Spoločnosti splácať svoje záväzky v čase ich splatnosti a neschopnosť speňažiť aktíva za primeranú cenu v požadovanom časovom horizonte. Riziko likvidity je úzko spojené aj s likvidnosťou trhu, kde ide o takzvané trhové riziko likvidity. Spoločnosť riadi riziko likvidity podľa zákonných predpisov definovaných zákonom o kolektívnom investovaní. Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31.12.2025 a 31.12.2024 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.

Stav k 31.12.2025 V tis. EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok						
Ostatné finančné aktíva	43	-	-	-	10	53
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3	-	-	-	-	3
Finančné aktíva FVPL	-	-	-	-	-	-
Majetok spolu	46	-	-	-	10	56

Stav k 31.12.2025 V tis. EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Záväzky						
Prijaté pôžičky	-	102	-	-	-	102
Ostatné záväzky	1	-	-	-	-	1
Záväzky spolu	1	102	-	-	-	103

Stav k 31.12.2024 V tis. EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok						
Ostatné finančné aktíva	-	-	-	-	10	10
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1	-	-	-	-	1
Finančné aktíva FVPL	-	-	-	-	-	-
Majetok spolu	1	-	-	-	10	11

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Stav k 31.12.2024 V tis. EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Závazky						
Prijaté pôžičky	-	88	-	-	-	88
Ostatné záväzky	1	-	-	-	-	1
Závazky spolu	1	88	-	-	-	89

Operačné riziko

Operačným rizikom sa rozumie priame alebo nepriame riziko nožnej straty vznikajúcej z rôznych príčin v súvislosti s procesmi v spoločnosti, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania používaných systémov a z vonkajších udalostí okrem úverového, úrokového, trhového, menového rizika a rizika likvidity. Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko a riziko nedodržania právnych noriem. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií spoločnosti. Hlavným cieľom riadenia operačného rizika v Spoločnosti je zmierňovať a obmedziť vznik strát alebo poškodenia reputácie spôsobenými negatívnymi udalosťami vyplývajúcich z aktivít spoločnosti alebo mimo nej.

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 reputačným rizikom. V súčasnosti sa Spoločnosť v rámci riadenia právneho rizika zameriava najmä na:

- právne služby (tvorba nových, resp. modifikácia už existujúcich zmluvných vzťahov, tvorba nových produktov a modifikácia existujúcich produktov, konsolidácia vnútorných predpisov, aktualizácia obchodných podmienok v nadväznosti na zmeny v legislatíve), systém varovných signálov pre vedúcich zamestnancov Spoločnosti obsahujúci informácie o novej legislatíve, pripravovanej legislatíve a o identifikovaných udalostiach, ktoré môžu byť príčinou vzniku škody,
- zabezpečovanie súladu korporátnej agendy a agendy súvisiacej so správou podielových fondov vrátane všetkých povinne zverejňovaných údajov s platnou legislatívou.

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Pokladničná hotovosť	-	-
Bežné účty v bankách	3	1
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty celkom		1

Spoločnosť môže peňažnými prostriedkami a ich ekvivalentmi voľne disponovať.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

7. Ostatné aktíva

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Postúpené pohľadávky voči spriazneným osobám	-	-
Majetkové cenné papiere	10	10
Poskytnuté preddavky	-	-
Ostatné pohľadávky	43	-
Ostatné aktíva celkom	53	10

8. Krátkodobé záväzky

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Záväzky z obchodného styku	1	-
Prijaté preddavky	-	10
Záväzky voči sociálnej a zdravotným poisťovniam a rozpočtu	47	36
Prijaté pôžičky	102	88
Nevyfakturované dodávky	-	1
Iné záväzky	1	-
Krátkodobé záväzky celkom	151	135

Zostatková doba splatnosti všetkých záväzkov je odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, kratšia ako dvanásť mesiacov.

Spoločnosť sledovanom období prijala pôžičky od spriaznených osôb v objeme 102 tis. EUR (2024: 88 tis. EUR) pri úrokovej sadzbe 6%, čo v danej dobe predstavovalo trhovú úrokovú sadzbu.

9. Vlastné imanie

V tis. EUR	Stav k 1.1.2025	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2025
Základné imanie	125	-	-	-	125
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	28	-	-	-	28
Ostatné kapitálové fondy	1,449	-	-	-	1,449
Neuhradená strata minulých rokov	(1,479)	-	-	(34)	(1,513)
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	(34)	(31)	-	34	(31)
Vlastné imanie spolu	89	(31)	-	-	58

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

V tis. EUR	Stav k 1.1.2024	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2024
Základné imanie	125	-	-	-	125
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	28	-	-	-	28
Ostatné kapitálové fondy	1,449	-	-	-	1,449
Neuhradená strata minulých rokov	(453)	-	-	(1,025)	(1,479)
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	(1,025)	(34)	-	1,025	(34)
Vlastné imanie spolu	124	(34)	-	-	89

Hodnota splateného základného imania predstavuje 125 tis. EUR.

(a) Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku Spoločnosti vkladom akcionárov do výšky 10 % zo základného imania a následne bol navýšený počas roku 2020 v súvislosti s navýšením základného imania Spoločnosti. Povinný prídel do zákonného rezervného fondu už nie je potrebný, pretože zákonný rezervný fond dosiahol svoju maximálnu hranicu 20 % zo základného imania stanovenú v právnych predpisoch.

(b) Rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2024

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo hospodársky výsledok za rok 2024 preúčtovanie účtovnej straty za rok 2024 na účet neuhradených strát minulých rokov.

10. Náklady na správu

V tis. EUR	rok končiaci 31.12.2025	rok končiaci 31.12.2024
Poradenské služby	5	2
Právne služby	-	1
Účtovné služby	5	18
Marketing/sponzorstvo	-	6
Ostatné náklady	1	-
Náklady na správu celkom	11	27

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

11. Daň z príjmov

Informácie o dočasných rozdieloch a výpočte odloženej dane:

V tis. EUR	Stav k 31.12.2024	Zaúčtovaná do vlastného imania	Zaúčtované do výkazu ziskov a strát	Stav k 31.12.2025
Daňové straty	1 538	-	(9)	1 529
Závazky	-	-	1	1
Ostatné	-	-	-	-
Celkom	1 538	-	(8)	1 530
Sadzba dane z príjmov (v %)	21%	10%	10%	10%
Odložená daňová pohľadávka vypočítaná	323	-	(8)	153
Vplyv zmeny sadzby dane	-	-	-170	-
Vplyv nevykázananej dane z 2024	-	-	125	-
Odložená daňová pohľadávka zaúčtovaná	199	-	46	153

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

Odsúhlasenie vzťahu medzi splatnou daňou z príjmov, odloženou daňou z príjmov a výsledkom hospodárenia pred zdanením je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

V tis. EUR	rok končiaci 31. decembra 2025			rok končiaci 31. decembra 2024		
	Základ dane	Daň	Daň v %	Základ dane	Daň	Daň v %
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:	15			(34)		
teoretická daň		2	10%		(7)	21%
Daňovo neuznané náklady	4	-	10%	-	-	21%
Nevyužitá odložená daň	-	-	21%	5	1	21%
Zmena sadzby dane	-	170	-			
Nevykázaná odložená daň	-	-126	-	30	6	21%
Spolu		46	21%		-	21%
Splatná daň z príjmov	-	-	21%	-	-	21%
Odložená daň z príjmov	-	46	21%	-	-	21%
Celková daň z príjmov	-	46	21%	-	-	21%

12. Transakcie so spriaznenými osobami

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú predstavenstvo, dozorná rada Spoločnosti, materská spoločnosť a iné spoločnosti v skupine. Spoločnosť je pod kontrolou spoločnosti IPM Group Holdings Limited, ktorá je zároveň konečnou materskou spoločnosťou Spoločnosti.

Spoločnosť má vzťahy s nasledovnými spriaznenými osobami, ktoré sa uskutočnili na základe obvyklých obchodných podmienok:

Spriaznená osoba	Druh obchodu	12 mesiacov končiacich 31.12.2025	12 mesiacov končiacich 31.12.2024
IPM Group Holdings Limited	Úrokové náklady	3	3
InfraPartners Management s.r.o.	Úrokové náklady	1	-
InfraPartners Management s.r.o.	Poskytnutá (Prijatá) Pôžička	(10)	(5)
InfraPartners Management s.r.o.	Prijaté (splatené) preddavky	(10)	10

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou úniou (údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR).

13. 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. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov, ktoré nie sú oceňované reálnou hodnotou sú nasledovné:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
Finančný majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	3	1	1
Ostatné aktíva	53	53	10	10
Finančné záväzky				
Prijaté pôžičky	102	102	88	88
Ostatné záväzky	1	1	1	1

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov 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.

Pohľadávky

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.

Pôžička materskej spoločnosti a prijaté pôžičky

Reálna hodnota prijatej alebo poskytnutej pôžičky sa odhaduje pomocou diskontovania očakávaných peňažných tokov pri použití trhových úrokových sadzieb.

Záväzky z obchodného styku a Ostatné záväzky

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky.

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

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nedošlo k žiadnym udalostiam, ktoré by vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v účtovnej závierke.