

SZRB Asset Management, a.s.

(do 11. februára 2015 - Slovenská záručná a
rozvojová banka Asset Management, a.s.)

**Účtovná závierka
za účtovné obdobie od 1. januára 2017
do 31. decembra 2017**

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva v znení prijatom
Európskou úniou a správa nezávislého audítora

Obsah

Správa audítora	3
Individuálny výkaz o finančnej situácii	4
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	5
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Individuálny výkaz peňažných tokov	8
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	9

Správa audítora

SZRB Asset Management, a.s.
Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017

Majetok	Poznámky	2017 tis. eur	2016 tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	24 618	23 844
Hmotný majetok	7	4	15
Odložená daňová pohľadávka	8	196	236
Ostatný majetok	9	783	15
		<u>25 601</u>	<u>24 110</u>
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku		12	41
Bankový úver	10	-	-
Rezervy	11	341	117
Ostatné záväzky	12	21 740	21 080
		<u>22 093</u>	<u>21 238</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	300	300
Zákonný rezervný fond	14	60	30
Ostatné kapitálové fondy	14	1 500	1 500
Nerozdelený zisk/strata	14	1 648	1 042
		<u>3 508</u>	<u>2 872</u>
		<u>25 601</u>	<u>24 110</u>
Podsúvahové položky:			
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie	23	256 052	258 771
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov)	23	256 052	258 771

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 9 až 33, bola zostavená dňa 7. februára 2018:

.....
 Mgr. Ivan Lesay, MA., PhD.
 predseda predstavenstva

.....
 Ing. Pavel Mockovčiak
 člen predstavenstva

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

.....
 Ing. Miroslav Bednár
 osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva

SZRB Asset Management, a.s.
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok,
ktorý sa skončil 31. decembra 2017

	Poznámky	2017 tis. eur	2016 tis. Eur
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	15	3 198	4 854
Čisté výnosové úroky		-	
Čisté kurzové zisky /(náklady)		-	
Čisté ostatné výnosy	16	-	260
Prevádzkové výnosy		3 198	5 114
Osobné náklady	17	(1 422)	(1 156)
Odpisy	7	(12)	(11)
Všeobecné administratívne náklady	18	<u>(503)</u>	<u>(720)</u>
Prevádzkové náklady		<u>(1 937)</u>	<u>(1 887)</u>
Zisk/Strata pred zdanením		<u>1 261</u>	<u>3 227</u>
Náklady na daň z príjmov	19	(270)	(723)
Zisk/(Strata) po zdanení		991	2 504
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		991	2 504
Základná strata/zisk na akciu (EUR)	13	3 303	8 347

Poznámky uvedené na stranách 9 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

SZRB Asset Management, a.s.**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2017**

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálo -vé fondy tis. eur	Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata tis. eur	Celkom tis. eur
K 1. januáru 2017	300	30	1 500	1 042	2 872
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2017	-	-	-	991	991
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2017	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkmi zaznamenávané priamo do vlastného imania					
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	30	-	-30	-
Vyplatenie dividend 2016				-350	-350
Vyplatenie tantiém				-5	-5
Celkové transakcie s vlastníkmi	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
K 31. decembru 2017	<u>300</u>	<u>60</u>	<u>1 500</u>	<u>1 648</u>	<u>3 508</u>

Poznámky uvedené na stranách 9 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

SZRB Asset Management, a.s.**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2016**

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Neuhradená strata tis. eur	Celkom tis. eur
K 1. januáru 2016	300	30	1 500	(1 462)	368
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-
Zisk za obdobie 2016	-	-	-	2 504	2 504
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie 2016	-	-	-	2 504	2 504
Transakcie s vlastními zaznamenávané priamo do vlastného imania					
Vklad do zákonného rezervného fondu	-				
Celkové transakcie s vlastníkmi					
K 31. decembru 2016	<u>300</u>	<u>30</u>	<u>1 500</u>	<u>1 042</u>	<u>2 872</u>

Poznámky uvedené na stranách 9 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

SZRB Asset Management, a.s.**Individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017**

	Poznámka	2017 tis. eur	2016 tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/Strata pred zdanením		1 261	3 227
Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		- 590	996
Zvýšenie stavu pohľadávok a ostatného majetku		329	317
Odpisy	7	12	11
Zaplatená daň z príjmu		- 1190	-
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		- 178	4 551
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		-	-
Príjem z predaja hmotného majetku		-	-
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od MF		3 300	
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od riadiacich orgánov		17 603	103 090
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu SIH		(19 488)	(118 600)
Hodnota investícií do dcérskych spoločností		(138)	
<i>Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti</i>		1 307	(15 510)
Peňažné toky z finančných aktivít			
Vklad do vlastného imania		-	-
Vyplatené dividendy akcionárom		-350	
Tamtiémy		-5	
Splátka/Čerpanie úveru		-	(500)
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		(355)	(500)
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		774	(11 459)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	6	<u>23 844</u>	<u>35 303</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u><u>24 618</u></u>	<u><u>23 844</u></u>

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvedené na stranách 9 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

SZRB Asset Management, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017

1. Všeobecné informácie

SZRB Asset Management, a.s. („správcovská spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 7. apríla 2014 a je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I 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

Správcovská spoločnosť je registrovaná ako platiteľ DPH.
Sídlo správcovskej spoločnosti je: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava.
Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2017 bola nasledujúca:

K 31.12.2017	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.

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s., zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, 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:

Mgr. Ivan Lesay, MA., PhD. – predseda predstavenstva (od 11. 02.2017)
Ing. Peter Dittrich, PhD – podpredseda predstavenstva (od 11. 02.2017)
Ing. Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva (od 11. 02.2017)

Dozorná rada je zložená z týchto osôb:

Ing. Radko Kuruc, PhD – predseda dozornej rady
Ing. Dušan Tomašec – podpredseda dozornej rady
Ing. Štefan Adamec – člen dozornej rady

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2016, bola schválená 17. mája 2017 valným zhromaždením.

Aktivity

Hlavnými aktivitami správcovskej spoločnosti je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a alternatívnych zahraničných investičných fondov na základe osobitného povolenia vydaného v zmysle Zákona o kolektívnom investovaní a to na území Slovenskej republiky.

Spoločnosť drží obchodný podiel v spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. a akcie spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s. vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, keďže nemá kontrolu nad svojimi dcérskymi spoločnosťami.

Dňa 5. mája 2015 správcovská spoločnosť podpísala Zmluvu o správe fondu so Slovak Investment Holding, a.s., na základe ktorej správcovská spoločnosť vykonáva správu tohto fondu, za čo jej prináleží odplata, dohodnutá v jednotlivých Zmluvách o financovaní a Zmluvách s investormi.

Dňa 1. januára 2016 bola podpísaná so spoločnosťou 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 bola podpísaná s Ministerstvom financií SR Zmluva o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov. Na základe tejto zmluvy Spoločnosť zastupuje MF SR v Stredoeurópskom fonde fondov.

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. Účtovná závierka je zostavená pre všeobecné použitie. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

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

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe historických cien.

(c) Funkčná mena a mena prezentácie

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

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

(d) Použitie odhadov a úsudkov

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

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach.

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 4 a 5 poznámok.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(a) Cudzía mena

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

(b) Poplatky a provízie

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

(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady

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

SZRB Asset Management, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017

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

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

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

(d) Dividendy

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

(e) Nájomné

Uhradené platby v operatívnom lízingu sú rovnomerne vykazované vo výkaze ziskov a strát počas trvania lízingovej zmluvy.

(f) Daň z príjmu

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

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami.

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich zúčtovania na základe zákonov, ktoré boli platné alebo dodatočne uzákonené v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(g) Dotácie zo štátneho rozpočtu

O nároku na dotácie zo štátneho rozpočtu, podporu alebo príspevok sa účtuje, ak je takmer isté, že sa splnia všetky podmienky súvisiace s dotáciou a súčasne, že sa dotácie poskytnú.

Dotácie na úhradu nákladov, ktoré kompenzujú konkrétne náklady spojené s činnosťou správcovskej spoločnosti sa najskôr vykazujú ako výnosy budúcich období a do výkazu ziskov a strát sa rozpúšťajú v časovej a vecnej súvislosti s vynaložením nákladov na príslušný účel.

Správčovská spoločnosť vyказuje prijaté dotácie zo štátneho rozpočtu v *Ostatných výnosoch*.

(h) 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 správcovská spoločnosť stala zmluvnou stranou v súvislosti s daným nástrojom.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(h) Finančný majetok a záväzky pokračovanie

(ii) Ukončenie vykazovania

Správcovská 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 správcovskej spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

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

Správcovská spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorými prevádza majetok vykázaný v jej výkaze o finančnej situácii, ale ponechá si všetky riziká a úžitky vyplývajúce z prevedeného majetku alebo ich časť. Ak si správcovská spoločnosť ponechá všetky alebo podstatnú časť rizík a úžitkov, nie je ukončené vykazovanie prevedeného majetku vo výkaze o finančnej situácii. Prevod majetku, ak si ponechá všetky alebo podstatné časti rizík a úžitkov, zahŕňa napríklad zapožičanie cenných papierov a transakcie pri kúpe a spätnom predaji.

Správcovská spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevykonalné.

(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 správcovská 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 správcovskej spoločnosti.

(iv) Oceňovanie v umorovanej hodnote

Umorovaná hodnota finančného majetku alebo záväzku je suma, v ktorej je majetok alebo záväzok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú umorovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti pri použití efektívnej úrokovej miery a znížená o straty zo zníženia hodnoty.

(v) Oceňovanie v reálnej hodnote

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sú stanovené na základe kótovaných trhových cien alebo stanovených cien od dilerov pre finančné nástroje obchodované na aktívnych trhoch. Pre všetky ostatné finančné nástroje je reálna hodnota stanovená pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy zahŕňajú metódy čistej súčasnej hodnoty, metódu diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhovú cenu, a oceňovacie modely.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(vi) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, správcovská spoločnosť zisťuje či existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty finančného majetku nevykazaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok vykazuje znaky zníženia hodnoty, keď existuje objektívny dôkaz o udalosti straty, ktorá sa vyskytla po prvotnom vykázaní majetku, a táto strata má vplyv na budúci peňažný tok z majetku a tento vplyv sa dá spoľahlivo odhadnúť.

Správcovská spoločnosť berie do úvahy dôkazy o znížení hodnoty na úrovni individuálneho majetku. Pre každý individuálne významný finančný majetok je posudzovaná strata zo zníženia hodnoty na individuálnej úrovni.

Objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku (vrátane investičných cenných papierov) môže zahŕňať významné finančné problémy alebo porušenie zmluvy zo strany dlžníka, z ekonomických alebo právnych dôvodov týkajúcich sa finančných ťažkostí dlžníka, veriteľom udelená úľava dlžníkovi, o ktorej by za iných okolností veriteľ neuvažoval, indikácie, že dlžník alebo emitent vyhlási konkurz, zánik aktívneho trhu pre daný cenný papier alebo iné údaje.

Straty zo zníženia hodnoty sú vykazané vo výsledku hospodárenia a znižujú hodnotu pohľadávok.

Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená cez výsledok hospodárenia.

Akkoľvek následné zvýšenie reálnej hodnoty cenných papierov na predaj, pri ktorých bolo vykazané zníženie hodnoty, je vykazané priamo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

(i) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

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

(j) Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania

Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania je ten majetok a záväzky, ktoré správcovská spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne za účelom ich predaja alebo opätovnej kúpy v krátkom čase, alebo sú držané ako časť portfólia, ktoré je riadené spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržívaním pozície.

Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania sú prvotne vykazané a následne ocenené v reálnej hodnote vo výkaze o finančnej situácii s transakčnými nákladmi vykazanými priamo vo výsledku hospodárenia. Všetky zmeny reálnej hodnoty sú vykazané ako súčasť *čistého zisku z finančných operácií* vo výsledku hospodárenia.

Následne po prvotnom vykázaní sa klasifikácia majetku a záväzkov určených na obchodovanie nemení.

(k) Pohľadávky

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

Ak správcovská spoločnosť kúpi finančný majetok a súčasne uzavrie dohodu o spätnom predaji tohto majetku (alebo podobného majetku) za fixnú cenu k budúcemu dátumu („obrátené repo alebo pôžička akcií“), dohoda je zaúčtovaná ako pohľadávka, a podkladové aktívum nie je vykazané v účtovnej závierke správcovskej spoločnosti.

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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(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 správcovskej 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.

(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

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

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

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

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

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(n) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre správčovskú 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 správčovskej spoločnosti. Rezervy sú vypočítané a vykázané v odhadovanej výške záväzku.

(o) Zamestnanecké požitky

Správčovská 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.

(p) 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).

(q) 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 2017. 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 a nové interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **Dodatky k IAS 7 „Výkazy peňažných tokov“** – Iniciatíva zlepšeni v oblasti zverejňovaných informácií – prijaté EÚ dňa 6. novembra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Vykázanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát – prijaté EÚ dňa 6. novembra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie – prijaté EÚ dňa 8. februára 2018 (dodatky k IFRS 12 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nevedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke

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

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli nasledujúce nové štandardy vydané radou IASB a schválené EÚ, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť:

SZRB Asset Management, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“** – prijaté EÚ dňa 22. novembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** a dodatky k IFRS 15 „Dátum účinnosti IFRS 15“ – prijaté EÚ dňa 22. septembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRS 16 „Lízingy“** – prijaté EÚ dňa 31. októbra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Uplatňovanie IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 4 „Poistné zmluvy“ – prijaté EÚ dňa 3. novembra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, alebo keď sa IFRS 9 „Finančné nástroje“ uplatňuje po prvýkrát),
- **Dodatky k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** – Vysvetlenie k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ – prijaté EÚ dňa 31. októbra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie – prijaté EÚ dňa 8. februára 2018 (dodatky k IFRS 1 a IAS 28 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).

Správcovská spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Správcovská spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

Správcovská spoločnosť nepredpokladá, že uplatňovanie **IFRS 9 „Finančné nástroje“** v budúcnosti môže mať vplyv na sumy vykazované v súvislosti s finančnými aktívami a finančnými záväzkami správcovskej spoločnosti. **IFRS 9 „Finančné nástroje“** obsahuje nový prístup ku klasifikácii a oceňovaniu finančných aktív, ktorý zohľadňuje obchodný model, v ktorom sú aktíva riadené, a charakteristiky ich peňažných tokov. Spoločnosť analyzovala dopad prijatého štandardu **IFRS 9 „Finančné nástroje“** a na základe analýzy portfólia finančných aktív očakáva, že prijatie tohto štandardu nebude mať vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

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

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich schválila EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k **26. marcu 2018** (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v plnom znení):

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“** – Klasifikácia a oceňovanie transakcií s platbami na základe podielov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“** – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),

SZRB Asset Management, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017

- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Úprava, krátenie alebo vysporiadanie plánu (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Dlhodobá účasť v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 40 „Investície do nehnuteľností“** – Prevody investícií do nehnuteľností (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Projektu zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2015 – 2017)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **IFRIC 22 „Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).

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

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

Na základe odhadov spoločnosti by uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa **IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený v súvislosti s prípadným znížením hodnoty na základe účtovných postupov popísaných v bode 3.

Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok

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

Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov

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

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

Určenie reálnych hodnôt

SZRB Asset Management, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017

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.

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

5. Riadenie finančných rizík

Riadenie rizika

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

Predstavenstvo nesie zodpovednosť za celkové riadenie rizík. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov správcovskej spoločnosti a to najmä smernica Stratégia riadenia rizika SZRB Asset Management a smernica Systém vnútornej kontroly.

Regulačné požiadavky

Správcovská spoločnosť je povinná primárne dodržiavať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska, ktoré sú stanovené podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti v znení neskorších predpisov. Patria medzi nich limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetky správcovské spoločnosti na Slovensku a ich dodržiavanie je určené na základe hlásení, ktoré správcovská spoločnosť predkladá podľa zákonných účtovných predpisov.

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

- Základné imanie správcovskej spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
 - a) 125 000 eur plus 0,02 % z hodnoty majetku v podielových fondoch alebo európskych fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur.
 - b) Jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov správcovskej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správcovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.
 - c) Správcovská spoločnosť nesmie do majetku v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje, alebo do svojho majetku, ak koná v spojení s akýmkoľvek podielovými fondmi, ktoré spravuje, nadobudnúť viac ako 10 % súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
 - d) Správcovská spoločnosť, konajúca v spojení so štandardnými podielovými fondmi, ktoré spravuje, nesmie nadobúdať do majetku v štandardných podielových fondoch žiadne akcie s hlasovacím právom, ktoré by jej umožňovali vykonávať významný vplyv na riadenie emitenta so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v nečlenskom štáte.
 - e) Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať obmedzenia na získavanie významného vplyvu na riadení emitenta so sídlom v členskom štáte ustanovené právnymi predpismi tohto členského štátu, pričom sa zoberie do úvahy aj majetok v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje.
 - f) Správcovská spoločnosť musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov podielového fondu alebo európskeho fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi správcovskou spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo podielníkmi alebo podielníkmi európskeho fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov a európskych fondov navzájom.

Primeranosť vlastných zdrojov

Správcovská spoločnosť riadne a včas informuje Národnú banku Slovenska o výške počiatočného kapitálu, vlastných zdrojov a ich štruktúre podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti a predkladá údaje o primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

	2017 Hodnota ukazovateľa tis. eur	2016 Hodnota ukazovateľa tis. eur
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	125	125
Splatené základné imanie	300	300
Emisné ážio	-	-
Nerозdelená strata/zisk minulých rokov	1 648	1 042
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	-	-
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	<u>1 560</u>	<u>1 530</u>
Počiatočný kapitál celkom	<u><u>3 508</u></u>	<u><u>2 872</u></u>
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i>	<i>28 064</i>	<i>22 976</i>

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol splnený na 28 064% v dôsledku základného imania správcovskej 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 správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť sa pri svojej činnosti vystavuje trhovému riziku, definovanému ako možnosti straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúcej z nepriaznivých zmien trhových cien ovplyvňujúcich hodnotu finančného nástroja. Trhové riziko zahŕňa úrokové riziko, menové riziko a riziko udalosti.

Správcovská spoločnosť uskutočňuje nákupy a predaje cenných papierov v súlade so zákonom s odbornou starostlivosťou a obozretnosťou v najlepšom záujme podielnikov podielového fondu a v záujme stability finančného trhu.

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

Úverové (kreditné) riziko

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

Majetok na obchodovanie

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

Pohľadávky

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

Devízové riziko

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

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie*Riziko likvidity*

Správčovská 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 2017 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané správcovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	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	24 618	-	-	-	24 618	24 618
Ostatný majetok	783	-	-	-	783	783
	<u>25 401</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25 401</u>	<u>25 401</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	12	-	-	-	12	12
Bankový úver	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	21 740	-	-	-	21 740	21 740
	<u>21 752</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21 752</u>	<u>21 752</u>

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2017 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 správcovskej 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 správcovskej spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci kontrolných systémov správcovskej spoločnosti.

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

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

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

Vzhľadom na malý rozsah aktivít počas roka 2017 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 správcovskej spoločnosť. V prostredí správcovskej 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 správcovskej spoločnosti schvaľuje konkrétne protistrany.

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2017	2016
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	24 618	23 843
Pokladničná hotovosť a ceniny	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>24 618</u>	<u>23 844</u>

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

7. Hmotný majetok

	Zariadenie a vybavenie tis. eur
Obstarávacia cena	
K 1. januáru 2016	40
Prírastky	-
Presuny	-
Úbytky	-
K 31. decembru 2016	<u>40</u>
K 1. januáru 2017	40
Prírastky	-
Presuny	-
Úbytky	-
K 31. decembru 2017	<u>40</u>
Oprávky	
K 1. januáru 2016	(16)
Prírastky	(9)
Presuny	-
Úbytky	-
K 31. decembru 2016	<u>(25)</u>
K 1. januáru 2017	(25)
Prírastky	(12)
Presuny	-
Úbytky	-
K 31. decembru 2017	<u>(37)</u>
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	<u>4</u>
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	<u>15</u>

Hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou do výšky 78 tis. eur (2016: 78 tis. eur).

8. Odložená daňová pohľadávka

	2017 tis. eur	2016 tis. eur
Neuhradené záväzky	1	1
Daňová strata	132	221
Rezervy	<u>63</u>	<u>14</u>
	<u>196</u>	<u>236</u>

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

SZRB Asset Management, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017****9. Ostatný majetok**

	2017	2016
	tis. eur	tis. eur
<i>Pohľadávky, nie sú po splatnosti ani znehodnotené:</i>		
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>	203	-
<i>Pohľadávky preddavky daň z PPO</i>	350	-
Investícia SAM	138	-
Ostatné pohľadávky	29	15
Medzisúčet:	<u>720</u>	<u>15</u>
Prijímy budúcich období	<u>61</u>	<u>-</u>
Ostatný majetok	<u><u>783</u></u>	<u><u>15</u></u>

Pohľadávky z obchodného styku v roku 2017 predstavujú pohľadávku voči spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.za správu portfólia.

Investícia SAM, predstavuje vklad do spoločnosti Slovak asset management, ktorá vznikne poskytnutím licencie NBS.

10. Bankový úver

	2017	2016
	tis. eur	tis. eur
Bankový úver	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

11. Rezervy

	2017	2016
	tis. eur	tis. eur
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	45	57
Rezerva na odmeny	269	52
Ostatné rezervy	27	8
	<u>341</u>	<u>117</u>

12. Ostatné záväzky

	2017 tis. Eur	2016 tis. eur
Záväzok zo Zmlúv o financovaní	20 933	19 488
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	86	190
Iné záväzky	21	9
Výnosy budúcich období	700	783
Daň z príjmov právnických osôb	0	609
Náklady budúcich období	0	1
	<u>21 740</u>	<u>21 080</u>

V roku 2017 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 20 933 tis. EUR predstavuje 17 633 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom školstva (OP Výskum a inovácie, Min.hospodárstva) a 3 300 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov s Ministerstvom financií.

V roku 2016, 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 19 488 tis. Eur predstavuje 18 018 tis. Eur záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR, operačný program Ľudské zdroje a 1 470 tis. Eur záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR, Integrovaný regionálny operačný program.

Na základe uznesenia vlády Slovenskej republiky č. 736/2013 zo dňa 18. decembra 2013 bol schválený Postup implementácie finančných zdrojov cez Slovenský investičný holding 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).

Správcovská 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 Slovak Investment Holding, a.s. Zmluvy o financovaní, na základe ktorých jej Ministerstvá zverili prostriedky, ktoré boli/budú následne investované do spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s. Správcovská 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:

	2017 tis. eur	2016 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	9	5
Tvorba	4	4
Čerpanie	-5	
	<u>8</u>	<u>9</u>
K 31. decembru	<u>8</u>	<u>9</u>

13. Základné imanie

	2015	2014
	tis. eur	tis. eur
Základné imanie upísané a splatené v plnej výške: K začiatku účtovného obdobia	<u>300</u>	<u>300</u>
K 31. decembru	<u><u>300</u></u>	<u><u>300</u></u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2017 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.

	2017	2016
	tis. eur	tis. Eur
Zisk/Strata po zdanení	991	2 504
Počet akcií	<u>300</u>	<u>300</u>
Základná/zriedená strata/zisk na akciu v eur	<u><u>3 303</u></u>	<u><u>8 347</u></u>

14. Rezervné fondy a nerozdelený zisk

	Strata za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálov é fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2016	(1 462)	30	1 500	68
Strata za rok 2016	<u>2 504</u>			<u>2 504</u>
K 31. decembru 2016	<u>1 042</u>	<u>30</u>	<u>1 500</u>	<u>2 572</u>
	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2017	1 042	30	1 500	2 572
Prídela do zákonného rezervného fondu	-30	30		0
Vyplatenie dividend + tantiémy	-355			-355
Zisk za rok 2017	<u>991</u>			<u>991</u>
K 31. decembru 2017	<u>1 648</u>	<u>60</u>	<u>1 500</u>	<u>3 208</u>

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

(a) Zákonný rezervný fond

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

Na základe rozhodnutia VZ zo 17.5.2017 sa zákonný rezervný fond zvýšil o sumu 30 tis. EUR a boli vyplatené tantiémy vo výške 5 tis. EUR.

Na základe rozhodnutia VZ bola 22.12.2017 vyplatená dividendy vo výške 350 tis. EUR.

15. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Spoločnosť dosiahla poplatky zo správy spoločností Slovak Investment Holding, a.s. a Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. :

	2017 tis. eur	2016 tis. eur
Slovak Investment Holding, a.s.	2 356	3 057
Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.	<u>842</u>	<u>1 797</u>
	<u>3 198</u>	<u>4 854</u>

16. Ostatné výnosy

	2017	2016
	tis. eur	tis. eur
Ostatné výnosy	<u>0</u>	<u>260</u>
	<u><u>0</u></u>	<u><u>260</u></u>

Ostatné výnosy v roku 2016 predstavujú kompenzáciu nákladov spojených s podpisom zmluvy na financovanie D4/R7, ktorú poskytla spoločnosť Slovak Investment Holding, a.s. v roku 2016.

17. Osobné náklady

	2017	2016
	tis. eur	tis. eur
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	1 042	899
Sociálne poistenie	<u>380</u>	<u>257</u>
	<u><u>1 422</u></u>	<u><u>1 156</u></u>

18. Všeobecné administratívne náklady

	2017	2016
	tis. eur	tis. eur
Nájomné	159	70
Právne poradenstvo	99	413
Cestovné náklady, tréningy, nábor zamestnancov	37	23
Marketingové náklady a reklama	19	22
Telefónne poplatky a iná komunikácie	17	16
Materiálové náklady	4	7
Audítorské služby	16	7
Školenia	15	7
IT služby	16	11
DPH koeficient	57	88
Leasing dopravných prostriedkov	32	12
Ostatné služby	<u>32</u>	<u>44</u>
	<u><u>503</u></u>	<u><u>720</u></u>

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Deloitte Audit s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiacie sa 31. decembra 2017 (Deloitte Audit s.r.o. v roku 2016). Deloitte Audit s.r.o. neposkytoval správcovskej spoločnosti iné služby.

K 31. decembru 2017 bol fyzický stav zamestnancov (na plný pracovný úväzok) 22 (2016: 18) z toho 3 vedúci. Priemerný počet zamestnancov bol 21 (2016: 18).

SZRB Asset Management, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017

19. Daň z príjmov

Štruktúra dane z príjmu:

	2017	2016
	tis. eur	tis. eur
Vykázaná vo výkaze ziskov a strát		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	231	609
Odložená daň (bod 8 poznámok)	<u>39</u>	<u>114</u>
Daň z príjmov celkom	<u>(270)</u>	<u>(723)</u>

S platnosťou od 1. januára 2017 bol dňa 23. novembra 2016 schválený zákon č. 341/2016 Z.z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Uvedeným zákonom sa mení sadzba dane z príjmov právnických osôb platná v roku 2017 na výšku 21 %. Pre výpočet odloženej dane sa aplikovala 21 % sadzba dane.

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

	2017	2016
	tis. eur	tis. eur
Zisk pred zdanením	1 261	3 227
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 21 % (2016: 22 %)	(264)	(710)
Neodpočítateľné náklady – daňový efekt	(6)	(2)
Nezdaniteľné príjmy – daňový efekt	-	-
Vplyv zníženia dane z príjmov právnických osôb z 22 % na 21 % na odloženú daň	-	(11)
Celkom	(270)	(723)

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

	2017	2016
	tis. eur	tis. eur
Strata/Zisk pred zdanením	1 261	3 227
+ Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	325	72
- Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	60	105
Základ dane alebo daňová strata	1 526	3 194
Odpočet daňovej straty	(425)	(425)
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	1 101	2 769
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	21	22
Daň	(231)	(609)

20. Transakcie so spriaznenými stranami

Za spriaznené osoby sa považujú subjekty, ktoré majú kontrolu nad správcovskou spoločnosťou alebo správcovská spoločnosť nad nimi, alebo ak má jedna strana rozhodujúci vplyv na druhú stranu pri rozhodovaní o finančnej a prevádzkovej činnosti.

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

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

SZRB Asset Management, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017****a) Akcionár***(Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.)*

	2017	2016
	tis. eur	tis. eur
Majetok		
Bežný účet v banke	5	5
Závazky		
Ochrana budovy 12/2017	1	-
Rezerva na služby spojené s nájmom 1-12/2017	20	-
<i>Transakcie s akcionárom:</i>		
Nájomné nebytových priestorov a nábytku	100	-
Služby spojené s nájmom+strážna služba	48	-
Audit	11	-

a) Slovak Investment Holding, a.s.

	2017	2016
	tis. eur	tis. eur
Výnosy budúcich období		
Poplatky	700	783
Výnosy		
Výnosy za dodávku služieb	2 356	3 057

b) Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.

	2015	2016
	tis. eur	tis. eur
Pohľadávky		
Pohľadávky	203	4
Výnosy		
Výnosy za dodávku služieb	842	1 796

c) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

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

	2017 tis. eur	2016 tis. eur
Peňažné príjmy	252	215
Nepeňažné príjmy	-	-
	<u>252</u>	<u>215</u>

21. 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.

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

	Účtovná hodnota 2016 tis. eur	Reálna hodnota 2016 tis. eur	Účtovná hodnota 2017 tis. eur	Reálna hodnota 2017 tis. eur
<i>Finančný majetok</i>				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	23 844	23 844	24 618	24 618
Ostatný majetok	15	15	783	783
	Účtovná hodnota 2016 tis. eur	Reálna hodnota 2016 tis. eur	Účtovná hodnota 2017 tis. eur	Reálna hodnota 2017 tis. eur
<i>Finančné záväzky</i>				
Záväzky z obchodného styku	41	41	12	12
Bankový úver				
Ostatné záväzky	21 080	21 080	21 740	21 740

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku správcovskej 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.

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.

SZRB Asset Management, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017

Reálne hodnoty ostatných pohľadávok voči klientom sa vypočítajú diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím bežných trhových sadzieb a odhadovaných rizikových marží.

Závázky z obchodného styku a ostatné závázky

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

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.

22. Podmienené aktíva a záväzky

V priebehu účtovného obdobia 2017 správcovská spoločnosť nevidovala 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 správcovskej spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol významný náklad.

23. Podsúvahové položky

Správcovská spoločnosť nezahŕňa do konsolidovanej skupiny SZRB Asset Management, a.s. dcérske spoločnosti **Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. („SZRF“)** a **Slovak Investment Holding, a.s. („SIH“)** z dôvodu nevykonávania kontroly nad týmito spoločnosťami. Slovak Investment Holding, a.s. („SIH“) a Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. („SZRF“) predstavujú dcérske spoločnosti ale investovanie do nich sa riadi osobitnými zmluvami na základe ktorých, správcovská spoločnosť nepreberá výhody a nenesie riziká za investované prostriedky. Na základe tohto posúdenia nie sú uvedené spoločnosti považované za spoločnosti kontrolované správcovskou spoločnosťou, a správcovská spoločnosť ich vykazuje v podsúvahovej evidencii.

Správcovská spoločnosť má podiel na základnom imaní v spoločnosti **Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“)** 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 auguste 2017 došlo k zvýšeniu základného imania spoločnosti. Celková výška základného imania SIH k 31. decembru 2017 je 136 645 tis. EUR (2016: 117 157 tis. EUR). Akcionármi spoločnosti sú SZRB a SZRB Asset Management, a.s. Hlavným predmetom činnosti SIH je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromaždené podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní; poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov.

Správcovská spoločnosť má podiel v **Slovenskom záručnom a rozvojovom fonde, s. r. o., („SZRF“)** 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 Slovenskom záručnom a rozvojovom fonde, s.r.o. Od 1. januára 2016 sa SZRB Asset Management, a.s. stal spoločníkom v spoločnosti a nahradil EIF. V septembri 2017 došlo k zníženiu základného imania spoločnosti. Celková výška základného imania SZRF k 31. decembru 2017 je 117 944 tis. EUR (2016: 140 176 tis. EUR), z čoho 4 tis. EUR pripadá na SZRB a 117 940 tis. EUR na SZRB Asset Management, a.s.

Prehľad podsúvahových položiek podľa hodnoty aktív v správe investovaných v spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. podľa ministerstiev a operačných programov:

SZRB Asset Management, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017**

	2017 tis. EUR	2016 tis. EUR
Ministerstvo dopravy, výstavby a reg. Rozvoja (OPII)	34 999	34 999
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP)	36 282	34 812
Min.hospodárstva (RO MŠ) (OP V&I)	21 100	21 100
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP)	26 219	26 219
Ministerstvo vnútra	3 392	-
Ministerstvo práce	14 625	-
SPOLU	136 645	117 132

Prehľad podsúvahových položiek podľa hodnoty aktív v správe investovaných v spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. podľa ministerstiev a operačných programov:

	2017 tis. EUR	2016 tis. EUR
Ministerstvo financií	117 939	140 000
Ostatné vklady	-	171
SPOLU	117 939	140 171

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

Po 31. decembri 2017 do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

Dňa 12. januára 2018 boli odpísané z účtu v Štátnej pokladnici peňažné prostriedky spoločnosti SZRB asset management, a.s. ako úhrada za upísané základné imanie spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s. v sume 17 602 941 EUR.