

Slovak Investment Holding, a. s.

(do 26.7.2018 SZRB Asset Management, a.s.,
do 11. februára 2015 - Slovenská záručná a
rozvojová banka Asset Management, a.s.)

**Účtovná zvierka
za účtovné obdobie od 1. januára 2018
do 31. decembra 2018**

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

Obsah

Správa audítora	3
Individuálny výkaz o finančnej situácii	5
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	6
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	7
Individuálny výkaz peňažných tokov	9
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	10

Správa audítora

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018

Majetok	Poznámky	2017 tis. EUR	2018 tis. EUR
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	24 618	76 299
Hmotný majetok	7	4	75
Odložená daňová pohľadávka	8	196	115
Ostatný majetok	9	783	657
		<u>25 601</u>	<u>77 146</u>
Závazky			
Závazky z obchodného styku		12	63
Bankový úver	10	-	-
Rezervy	11	341	393
Ostatné záväzky	12	21 740	72 709
		<u>22 093</u>	<u>73 165</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	300	300
Zákonný rezervný fond	14	60	60
Ostatné kapitálové fondy	14	1 500	1 500
Nerozdelený zisk/strata	14	1 648	2 121
		<u>3 508</u>	<u>3 981</u>
		<u>25 601</u>	<u>77 146</u>
Podsúvahové položky:			
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie	23	256 052	289 279
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov)	23	256 052	289 279

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 10 až 33, bola zostavená dňa 14. marca 2019:

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

.....
 Ing. Pavel Mockovčíak
 člen predstavenstva

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok,
ktorý sa skončil 31. decembra 2018

	Poznámky	2017 tis. EUR	2018 tis. EUR
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	15	3 198	3 488
Čisté výnosové úroky		-	-
Čisté kurzové zisky /(náklady)		-	-
Čisté ostatné výnosy	16	-	-
Prevádzkové výnosy		3 198	3 488
Osobné náklady	17	(1 422)	(1 575)
Odpisy	7	(12)	(8)
Všeobecné administratívne náklady	18	<u>(503)</u>	<u>(791)</u>
Prevádzkové náklady		<u>(1 937)</u>	<u>(2 374)</u>
Zisk/Strata pred zdanením		<u>1 261</u>	<u>1 114</u>
Náklady na daň z príjmov	19	(270)	(241)
Zisk/(Strata) po zdanení		991	873
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		991	873
Základná strata/zisk na akciu (EUR)	13	3 303	2 910

Poznámky uvedené na stranách 10 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2018

	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 2018	300	60	1 500	1 648	3 508
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2018	-	-	-	873	873
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2018	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkami zaznamenávané priamo do vlastného imania					
Vklad do zákonného rezervného fonde	-	-	-	-	-
Vyplatenie dividend 2017				(350)	(350)
Vyplatenie tantiém				(50)	(50)
Celkové transakcie s vlastníkmi	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2018	300	60	1 500	2 121	3 981

Poznámky uvedené na stranách 10 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2017

	Základné imanie tis. EUR	Zákonný rezervný fond tis. EUR	Ostatné kapitálové 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 obdobie 2017	-	-	-	991	991
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie 2017	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkami zaznamenávané priamo do vlastného imania					
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	30	-	(30)	-
Vyplatenie dividend 2016				(350)	
Vyplatenie tantiém				(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 10 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

	Poznámka	2017 tis. EUR	2018 tis. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/Strata pred zdanením		1 261	1 114
Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		(590)	(24)
Zvýšenie stavu pohľadávok a ostatného majetku		329	247
Odpisy	7	12	8
Zaplatená daň z príjmu		(1 190)	(289)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		(178)	1 056
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		-	(72)
))Príjem z predaja hmotného majetku		-	-
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od MF		3 300	-
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od riadiacich orgánov		17 603	94 318
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu SIH		(19 488)	(43 221)
Hodnota investícií do dcérskych spoločností		(138)	-
<i>Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti</i>		1 307	(51 025)
Peňažné toky z finančných aktivít			
Vklad do vlastného imania		-	-
Vyplatené dividendy akcionárom		(350)	(350)
Tantiémy		(5)	(50)
Splátka/Čerpanie úveru		-	-
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		(355)	(400)
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	6	<u>23 844</u>	<u>24 618</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u><u>24 618</u></u>	<u><u>76 299</u></u>

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

1. Všeobecné informácie

Slovak Investment Holding, 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 2018 bola nasledujúca:

K 31. decembru 2018

	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 registrovaného správcu alternatívnych investičných fondov 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. februára 2017)
Ing. Peter Dittrich, PhD – podpredseda predstavenstva (od 11. februára 2017)
Ing. Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva (od 11. februára 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 2017, bola schválená 23. mája 2018 valným zhromaždením.

Aktivita

Hlavnými aktivitami registrovaného správcu alternatívnych investičných fondov je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a alternatívnych zahraničných investičných fondov. Spoločnosť je registrovaným správcom alternatívnych investičných fondov zapísaný v Registri správcov vedenom Národnou bankou Slovenska na základe §31a a §31b v zmysle Zákona o kolektívnom investovaní.

Spoločnosť drží obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund I, s. r. o. (do 23. júla 2018 Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. a akcie spoločnosti National Development Fund II., a.s. (do 23. júla 2018 Slovak Investment Holding, a.s.) vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, keďže nemá kontrolu nad týmito spoločnosťami. Hodnota aktív v správe je vykázaná v podsúvahe.

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

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

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

Spoločnosť drží 100 % obchodný podiel v spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.. Spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. nevstupuje do konsolidovanej účtovnej závierky Slovak Investment Holding, a. s. z dôvodu nesplnenia veľkostných kritérií.

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) Cudzia mena

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

(b) Poplatky a provízie

Výnosy a náklady z poplatkov, vrátane poplatkov za správu 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.

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 vykazuje 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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(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) Dátum prvotného vykázania

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

(ii) Klasifikácia a meranie finančných aktív podľa IFRS 9

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

Klasifikácia dlhových nástrojov podľa IFRS 9 vychádza z obchodného modelu, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančného majetku, a z toho, či zmluvne dohodnuté peňažné toky predstavujú výhradne úhrady istiny a úrokov (Solely Payments of Principal and Interest, ďalej len „SPPI“). Obchodný model účtovnej jednotky vyjadruje to, ako riadi svoj finančný majetok, aby generovala peňažné toky a vytvárala hodnotu pre seba. Jej obchodný model teda určuje, či peňažné toky budú plynúť z inkasovania zmluvne dohodnutých peňažných tokov, z predaja finančného majetku, alebo z oboch. Ak je dlhový nástroj držaný s cieľom inkasovať zmluvne dohodnuté peňažné toky, môže byť klasifikovaný v kategórii amortised cost, ak zároveň spĺňa požiadavku SPPI. Dlhové nástroje spĺňajúce požiadavku SPPI, ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom účtovná jednotka drží finančný majetok, aby inkasovala z neho plynúce peňažné toky, a v ktorom finančný majetok predáva, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančný majetok, ktorý negeneruje peňažné toky spĺňajúce SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty).

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

Poslaním Spoločnosti ako registrovaného správcu alternatívnych investičných fondov je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a alternatívnych zahraničných investičných fondov.

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

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

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

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(v) Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote CP AC

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

Prehľad oceňovania finančných aktív v súlade s IAS 39 a IFRS 9 k 1. januáru 2018 (v tis. EUR):

	IAS 39	Účtovná hodnota	IFRS 9	Účtovná hodnota
	Kategória ocenenia		Kategória ocenenia	
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	amortizovaná hodnota	24 618	amortizovaná hodnota	24 618

Rekonciliácia zostatkov výkazu o finančnej situácii v súlade s IAS 39 a IFRS 9 (v tis. EUR):

	Účtovná hodnota podľa IAS 39 k 31.decembru 2017	Zmeny účtovnej hodnoty pri prvom uplatnení IFRS 9	Účtovná hodnota podľa IFRS 9 k 1.januáru 2018	
		Reklasifikácia	Opravné položky a rezervy	
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	24 618	-	-	24 618
Spolu	x	-	-	x

(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 vykazované vo výkaze o finančnej situácii v nominálnej hodnote.

(k) Pohľadávky

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

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

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 použitom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zníženie hodnoty nebolo vykázané.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(n) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre správcovskú 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 správcovskej 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 2018. 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 nové štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a nová interpretácia, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **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),
- **Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“** – Klasifikácia a oceňovanie transakcií s platbami na základe podielov – prijaté EÚ dňa 26. februára 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 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 IAS 40 „Investície do nehnuteľností“** – Prevody investícií do nehnuteľností – prijaté EÚ dňa 14. marca 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

- **Dodatky k IFRS 1 a IAS 28 v dôsledku „Projektu 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 7. februára 2018 (dodatky k IFRS 1 a IAS 28 sa vzťahujú na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRIC 22 „Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie“** – prijaté EÚ dňa 28. marca 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nemalo za následok žiadne významné zmeny v účtovnej závierke spoločnosti.

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

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala a EÚ prijala nasledujúci nový štandard, dodatky k existujúcemu štandardu a interpretáciu, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **IFRS 16 „Lízingy“** – prijaté EÚ dňa 31. októbra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“** – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – prijaté EÚ dňa 22. marca 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov“** – prijaté EÚ dňa 23. októbra 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tento nový štandard, dodatky k existujúcemu štandardu a interpretáciu uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

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

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako boli prijaté EÚ, významne neodlišujú od predpisov prijatých Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu vydania účtovnej závierky (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS tak, ako ich vydala IASB):

- **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 3 „Podnikové kombinácie“** – Definícia podniku (vzťahujú sa na podnikové kombinácie, ktorých dátum nadobudnutia je prvý alebo ktorýkoľvek následný deň prvého účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2020 alebo neskôr, a na nadobudnutie majetku, ku ktorému došlo v deň začiatku tohto obdobia 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),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia pojmu „významný“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

- **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“** – Dlhodobé účasti v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 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),
- **Dodatky k Odvolávkam na Konceptný rámec IFRS** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 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.

4. Použitie odhadov a úsudkov pokračovanie

Určenie reálnych hodnôt

Pohľadávky a ostatné pohľadávky

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

Majetok a záväzky na obchodovanie a investície

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

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 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.

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 Slovak Investment Holding, a.s. 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.

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

- 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 akýmikoľvek 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.

	2017	2018
	Hodnota	Hodnota
	ukazovateľ'a	ukazovateľ'a
	tis. EUR	tis. EUR
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	125	125
Splatené základné imanie	300	300
Emisné ážio	-	-
Nerozdelená strata/zisk minulých rokov	1 648	2 121
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	-	-
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	<u>1 560</u>	<u>1 560</u>
Počiatočný kapitál celkom	<u>3 508</u>	<u>3 981</u>
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %	2 806,4	3 184,8

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol splnený na 3 184,8 % 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.

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

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

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.

Riziko likvidity

Správcovská 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 2018 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	76 299	-	-	-	76 299	76 299
Ostatný majetok	657	-	-	-	657	657
	<u>76 956</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76 956</u>	<u>76 956</u>
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku	63	-	-	-	63	63
Bankový úver	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	72 709	-	-	-	72 709	72 709
	<u>72 772</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>72 772</u>	<u>72 772</u>

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2018 žiadne záväzky po splatnosti.

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

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.

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

Vzhľadom na malý rozsah aktivít počas roka 2018 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 správcovskú 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	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Bežné účty v bankách	24 618	76 299
Pokladničná hotovosť a ceniny	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>24 618</u>	<u>76 299</u>

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

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018****7. Hmotný a nehmotný majetok**

	Zariadenie a vybavenie tis. EUR
Obstarávacia cena	
K 1. januáru 2018	49
Prírastky	63
Presuny	9
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2018	<u>121</u>
K 1. januáru 2017	49
Prírastky	-
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2017	<u>49</u>
Oprávky	
K 1. januáru 2018	(38)
Prírastky	(8)
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2018	<u>(46)</u>
K 1. januáru 2017	(26)
Prírastky	(12)
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2017	<u>(38)</u>
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	<u>11</u>
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	<u>75</u>

Hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou do výšky 78 tis. EUR (2017: 78 tis. EUR).

8. Odložená daňová pohľadávka

	2017 tis. EUR	2018 tis. EUR
Neuhradené záväzky	1	1
Daňová strata	132	44
Rezervy	63	70
	<hr/>	<hr/>
	<u>196</u>	<u>115</u>

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

9. Ostatný majetok

	2017 tis. EUR	2018 tis. EUR
<i>Pohľadávky, nie sú po splatnosti ani znehodnotené:</i>		
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>	203	0
<i>Pohľadávky preddavky daň z PPO</i>	350	129
Investícia SAM	138	138
Ostatné pohľadávky	29	1
Medzisúčet:	<u>720</u>	<u>268</u>
Príjmy budúcich období	<u>61</u>	<u>375</u>
Ostatný majetok	<u><u>783</u></u>	<u><u>657</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 vznikla poskytnutím licencie NBS a následným zápisom do OR SR dňa 21. júla 2018.

10. Bankový úver

	2017 tis. EUR	2018 tis. EUR
Bankový úver	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

11. Rezervy

	2017 tis. EUR	2018 tis. EUR
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	45	53
Rezerva na odmeny	269	300
Ostatné rezervy	<u>27</u>	<u>40</u>
	<u><u>341</u></u>	<u><u>393</u></u>

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018****12. Ostatné záväzky**

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Záväzok zo Zmlúv o financovaní	20 933	71 781
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	86	98
Iné záväzky	21	22
Výnosy budúcich období	700	808
Daň z príjmov právnických osôb	0	0
Náklady budúcich období	0	0
	<u>21 740</u>	<u>72 709</u>

V roku 2018 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 71 781 tis. EUR predstavuje 23 553 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom školstva (OP Výskum a inovácie, Min.hospodárstva), 7 648 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom životného prostredia (OP Kvalita životného prostredia), 37 500 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom pôdohospodárstva (Integrovaný regionálny OP) a 3 080 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov s Ministerstvom financií.

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 3 100 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov s Ministerstvom financií.

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	2018
	tis. EUR	tis. EUR
K začiatku účtovného obdobia	9	8
Tvorba	4	5
Čerpanie	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
K 31. decembru	<u>8</u>	<u>8</u>

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018****13. Základné imanie**

	2017	2018
	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 2018 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	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Zisk/Strata po zdanení	991	873
Počet akcií	<u>300</u>	<u>300</u>
Základná/zriedená strata/zisk na akciu v eur	<u><u>3 303</u></u>	<u><u>2 910</u></u>

14. Rezervné fondy a nerozdelený zisk

	Strata za účtovné obdobie tis. EUR	Zákonný rezervný fond tis. EUR	Ostatné kapitálové fondy tis. EUR	Spolu tis. EUR
K 1. januáru 2018	1 648	60	1 500	3 208
Vyplatenie dividend + tantiémy	(400)			(400)
Zisk za rok 2018	<u>873</u>			<u>873</u>
K 31. decembru 2018	<u><u>2 121</u></u>	<u><u>60</u></u>	<u><u>1 500</u></u>	<u><u>3 681</u></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
Prídel 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><u>1 648</u></u>	<u><u>60</u></u>	<u><u>1 500</u></u>	<u><u>3 208</u></u>

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

14. Rezervné fondy a nerozdelený zisk pokračovanie

(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 bola 23. mája 2018 vyplatená dividenda vo výške 350 tis. EUR a boli vyplatené tantiémy vo výške 50 tis. EUR.

Na základe rozhodnutia VZ zo 17. mája 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. decembra 2017 vyplatená dividenda vo výške 350 tis. EUR.

15. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

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

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
National Development Fund II., a.s.	2 356	2 777
National Development Fund I., s. r. o.	842	711
	<u>3 198</u>	<u>3 488</u>

16. Ostatné výnosy

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Ostatné výnosy	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

V rokoch 2017 a 2018 sa nerealizovali ostatné výnosy.

17. Osobné náklady

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	1 042	1 158
Sociálne poistenie	380	417
	<u>1 422</u>	<u>1 575</u>

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

18. Všeobecné administratívne náklady

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Nájomné	159	131
Právne poradenstvo	99	238
Cestovné náklady, tréningy, nábor zamestnancov	37	50
Marketingové náklady a reklama	19	33
Telefónne poplatky a iná komunikácie	17	17
Materiálové náklady	4	3
Audítorské služby	16	24
Školenia	15	5
IT služby	16	26
DPH koeficient	57	96
Leasing dopravných prostriedkov	32	28
Transakčné, finančné, daňové poradenstvo	0	106
Ostatné služby	32	34
	<u>503</u>	<u>791</u>

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Deloitte Audit s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace sa 31. decembra 2018 (Deloitte Audit s.r.o. v roku 2017). Deloitte Audit s.r.o. neposkytoval správcovskej spoločnosti iné služby.

K 31. decembru 2018 bol fyzický stav zamestnancov (na plný pracovný úväzok) 25 (2017: 22) z toho 3 vedúci. Priemerný počet zamestnancov bol 24,5 (2017: 21).

19. Daň z príjmov

Štruktúra dane z príjmu:

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Vykázaná vo výkaze ziskov a strát		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	231	160
Odložená daň (bod 8 poznámok)	39	81
	<u>270</u>	<u>241</u>
Daň z príjmov celkom	<u>(270)</u>	<u>(241)</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.

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

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

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Zisk pred zdanením	1 261	1 113
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 21 % (2017: 21 %)	(264)	(234)
Neodpočítateľné náklady – daňový efekt	(6)	(7)
Nezdaniteľné príjmy – daňový efekt	-	-
Vplyv zníženia dane z príjmov právnických osôb z 22 % na 21 % na odloženú daň	-	-
Celkom	(270)	(241)

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017:

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Strata/Zisk pred zdanením	1 261	1 113
+Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	325	374
-Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	60	298
Základ dane alebo daňová strata	1 526	1 189
Odpočet daňovej straty	(425)	(425)
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	1 101	764
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	21	21
Daň	(231)	(160)

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.

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

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

a) Akcionár

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

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Majetok		
Bežný účet v banke	5	5
Záväzky		
Ochrana budovy	1	1
Rezerva na služby spojené s nájmom	20	11
Rezerva audit		19
<i>Transakcie s akcionárom:</i>		
Nájomné nebytových priestorov a nábytku	100	100
Služby spojené s nájmom+strážna služba	48	18
Audit	11	24

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

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

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Výnosy budúcich období		
Poplatky	700	808
Výnosy		
Výnosy za správu	2 356	2 776

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

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Prijmy budúcich období		375
Pohľadávky	203	
Výnosy		
Výnosy za správu	842	711

d) Národný centrálny depozitár cenných papierov

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Závazky		
Závazky z obchodného styku	0	1
Náklady		
Poplatky za správu a vedenie účtu	26	25

e) Ministerstvá

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Závazok zo Zmlúv o financovaní		
Ministerstvo školstva (OP Výskum a inovácie, Min.hospodárstva)	17 602	23 553
Ministerstvo životného prostredia		7 648
Ministerstvo pôdohospodárstva		37 500
Ministerstvo financií	3 330	3 080

f) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

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

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Peňažné príjmy	252	284
Nepeňažné príjmy	-	-
	<u>252</u>	<u>284</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 2018 tis. EUR	Reálna hodnota 2018 tis. EUR	Účtovná hodnota 2017 tis. EUR	Reálna hodnota 2017 tis. EUR
<i>Finančný majetok</i>				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	76 299	76 299	24 618	24 618
Ostatný majetok	657	657	783	783
	Účtovná hodnota 2018 tis. EUR	Reálna hodnota 2018 tis. EUR	Účtovná hodnota 2017 tis. EUR	Reálna hodnota 2017 tis. EUR
<i>Finančné záväzky</i>				
Záväzky z obchodného styku	63	63	12	12
Bankový úver				
Ostatné záväzky	72 709	72 709	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. Reálne hodnoty ostatných pohľadávok voči klientom sa vypočítajú diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím bežných trhových sadzieb a odhadovaných rizikových marží.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Odhadované reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace je sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití bezrizikovej úrokovej krivky. 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 2018 správcovská spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie 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 Slovak Investment Holding, a. s. dcérske spoločnosti **National Development Fund I., s. r. o. („NDF I“)** a **National Development Fund II., a.s. („NDF II“)** z dôvodu nevykonávania kontroly nad týmito spoločnosťami. National Development Fund II., a.s. („NDF II“) a National Development Fund I., s. r. o. („NDF I“) predstavujú dcérske spoločnosti ale investovanie do nich sa riadi osobitnými zmluvami na základe ktorých, 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. Spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. nie je nespĺňa kritéria pre konsolidáciu.

Správcovská spoločnosť má podiel na základnom imaní v spoločnosti **National Development Fund II., a.s. („NDF II“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. a následne zapísaná dňa 26. apríla 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5948/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. V auguste 2017 došlo k zvýšeniu základného imania spoločnosti. Celková výška základného imania SIH k 31. decembru 2018 je 154 248 tis. EUR (2017: 136 645 tis. EUR). Akcionármi spoločnosti sú SZRB a Slovak Investment Holding, a. s.. Hlavným predmetom činnosti NDF II 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 **National Development Fund I., s. r. o., („NDF I“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorý bol založený podpisom zakladateľskej listiny dňa 10. marca 2009 jediným spoločníkom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. („SZRB“). a následne zapísaný dňa 21. marca 2009 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 57505/B, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v National Development Fund I., s. r. o. Od 1. januára 2016 sa Slovak Investment Holding, a. s. stal spoločníkom v spoločnosti a nahradil EIF. V decembri 2018 došlo k zníženiu základného imania spoločnosti. Celková výška základného imania NDF I k 31. decembru 2018 je 107 973 tis. EUR (2017: 117 944 tis. EUR), z čoho 4 tis. EUR pripadá na SZRB a 107 969 tis. EUR na Slovak Investment Holding, a. s.

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

	2017	2018
	tis. EUR	tis. EUR
Ministerstvo dopravy, výstavby a reg. Rozvoja (OPII)	35 000	60 619
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP)	36 282	36 283
Min.hospodárstva (RO MŠ) (OP V&I)	21 100	38 703
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP)	27 688	27 688
Ministerstvo vnútra	3 393	3 392
Ministerstvo práce	14 625	14 625
SPOLU	138 086	181 310

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

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

	2017 tis. EUR	2018 tis. EUR
Ministerstvo financií	117 939	107 969
Ostatné vklady	-	-
SPOLU	117 939	107 969

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

Po 31. decembri 2018 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nastali udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

Dňa 30. januára 2019 boli odpísané z účtu v Štátnej pokladnici peňažné prostriedky spoločnosti SIH, a.s. ako úhrada za upísané základné imanie spoločnosti National development fund II, a.s. v sume 68 294 725 EUR.

Dňa 4. februára 2019, predstavenstvo Slovak Investment Holding, a.s. rozhodlo o navýšení kapitálových fondov v spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. v sume 95 000 EUR.