

**Slovak Asset Management,  
správ. spol., a. s.**

**Individuálna účtovná závierka  
za rok končiaci sa 31. decembra 2019**

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

## **Obsah**

Správa audítora	3
Individuálny výkaz o finančnej situácii	6
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	7
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	8
Individuálny výkaz peňažných tokov	10
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	11

## Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.:

### SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní a individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2019 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

#### Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### Kľúčové záležitosti auditu

Nezistili sme žiadne kľúčové záležitosti auditu, ktoré by sme mali uviesť v našej správe.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

#### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávosť. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.



V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

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

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

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné etické požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti uvedieme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevládali nad verejným prospechom z jej uvedenia.

## **SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV**

### ***Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe***

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

Vyhodnotili sme, či výročná správa spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Podľa nášho názoru, na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávne informácie vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.



**Ďalšie oznamovacie povinnosti podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu**

**Vymenovanie audítora**

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením spoločnosti dňa 1. októbra 2019. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 2 roky.

**Konzistentnosť s dodatočnou správou pre dozornú radu**

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň, ako je dátum vydania tejto správy.

**Neaudítorské služby**

Spoločnosti sme neposkytovali zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo v účtovnej závierke sme spoločnosti a podnikom, v ktorých má spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

Bratislava 21. februára 2020



Mgr. Renáta Ihringová, FCCA  
zodpovedný audítor  
Licencia SKAu č. 881

V mene spoločnosti  
Deloitte Audit s.r.o.  
Licencia SKAu č. 014






**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019**


<b>Majetok</b>	<b>Poznámky</b>	<b>31.12.2019 tis. eur</b>	<b>31.12.2018 tis. eur</b>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	96	108
Odložená daňová pohľadávka	7	20	-
Investícia do dcérskej spoločnosti	8	33	-
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	9	51	-
<b>AKTÍVA CELKOM</b>		<b>200</b>	<b>108</b>
<b>Závazky</b>			
Závazky z obchodného styku	10	44	-
Rezervy	10	5	5
Ostatné záväzky	10	4	-
<b>Závazky celkom</b>		<b>53</b>	<b>5</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	11	125	125
Zákonný rezervný fond	12	13	13
Ostatné kapitálové fondy	12	95	-
Nerozdelený zisk/strata	12	-85	-35
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>147</b>	<b>103</b>
<b>PASÍVA CELKOM</b>		<b>200</b>	<b>108</b>

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 11 až 32, bola zostavená dňa 19. februára 2020:

  
 .....  
 Ing. Peter Dittrich, PhD.  
 podpredseda predstavenstva

  
 .....  
 Ing. Lukáš Plachý  
 osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky

  
 .....  
 Ing. Pavel Mockovčiak  
 člen predstavenstva

  
 .....  
 Mgr. Martina Liptáková  
 osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie**  
**od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019**

	Poznámky	Účtovné obdobie od 1.1.2019 do 31.12.2019 v tis. Eur	Účtovné obdobie od 21.7.2018 do 31.12.2018 v tis. Eur
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	13	-	-
Ostatné výnosy	14	40	-
<b>Prevádzkové výnosy</b>		<b>40</b>	<b>-</b>
Osobné náklady	15	(53)	(27)
Všeobecné administratívne náklady	16	(57)	(8)
<b>Prevádzkové náklady</b>		<b>(110)</b>	<b>(35)</b>
Zisk/(Strata) pred zdanením		(70)	(35)
Daň z príjmov (odložená)	17	20	-
<b>Zisk/(Strata) po zdanení</b>		<b>(50)</b>	<b>(35)</b>
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>		<b>(50)</b>	<b>(35)</b>
Základná strata na akciu (EUR)		-0,40	-0,28

Poznámky uvedené na stranách 11 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31.12.2019**

	<b>Základné imanie</b>	<b>Zákonný rezervný fond</b>	<b>Ostatné kapitálo- vé fondy</b>	<b>Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata</b>	<b>Zisk/Strata za účtovný rok 2019</b>	<b>Celkom</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>Vlastné imanie k 1. januáru 2019</b>	<b>125</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-35</b>	<b>-</b>	<b>103</b>
Strata za rok 2019	-	-	-	-	-50	-50
Príspevok jediného akcionára	-	-	95	-	-	95
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-50</b>	<b>-50</b>
<b>Vlastné imanie k 31. decembru 2019</b>	<b>125</b>	<b>13</b>	<b>95</b>	<b>-35</b>	<b>-50</b>	<b>147</b>

Poznámky uvedené na stranách 11 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 21. júla do 31. decembra 2018**

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata tis. eur	Zisk/Strata za účtovný rok 2019 tis. eur	Celkom tis. eur
<b>Vlastné imanie k 21. júlu 2018</b>	<b>125</b>	<b>13</b>	-	-	-	<b>138</b>
Strata za obdobie	-	-	-	-	-35	-35
Príspevok jediného akcionára	-	-	-	-	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>	-	-	-	-	-35	-35
<b>Vlastné imanie k 31. decembru 2018</b>	<b>125</b>	<b>13</b>	-	-	-35	<b>103</b>

Poznámky uvedené na stranách 11 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Individuálny výkaz peňažných tokov za rok 2019**

	Poznámka	2019 tis. eur	2018 tis. eur
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk/Strata pred zdanením		(70)	(35)
Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		48	6
Zníženie stavu pohľadávok a ostatného majetku		(51)	-
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		(73)	(29)
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Hodnota prijatých prostriedkov od akcionárov		95	-
Hodnota investícií do dcérskych spoločností		(34)	-
<i>Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti</i>		61	-
<b>Peňažné toky z finančných aktivít</b>			
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		-	-
<b>Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	6	<u>108</u>	<u>137</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	6	<u>96</u>	<u>108</u>

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvedené na stranách 11 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

# Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.

## Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019

### 1. Všeobecné informácie

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. („správcovská spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 19. júna 2017 a je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I oddiel: Sa, vložka číslo 6818/B. Zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 21. júla 2018.

Identifikačné číslo („IČO“), daňové identifikačné číslo („DIČ“) sú:

Identifikačné číslo: 51 865 513  
Daňové identifikačné číslo: 2120817325

Správcovská spoločnosť nie je registrovaná ako platiteľ DPH.

Sídlo správcovskej spoločnosti je: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava.

Štruktúra akcionárov sa v priebehu roka 2019 nezmenila a k 31. decembru 2019 bola nasledujúca:

K 31.12.2019	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. imaní v %
Slovak Investment Holding, a. s.	100%	100%
Spolu	100%	100%

Sídlo priamej materskej spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. je Grösslingová 44, 811 09 Bratislava.

Konečným vlastníkom celej skupiny je Ministerstvo financií Slovenskej republiky.

Sídlo Ministerstva financií Slovenskej republiky je Štefanovičova 2968/5, 811 04 Bratislava.

Slovak Investment Holding, a. s. ani Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. nezostavujú konsolidovanú účtovnú závierku z dôvodu nesplnenia veľkostných kritérií podľa § 22 odsek (10) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za skupinu konsolidovaného celku, ktorého súčasťou je aj Slovak Asset Management, správ. spol., avšak do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. nebola správcovská spoločnosť zahrnutá z dôvodu nevýznamnosti.

Predstavenstvo je zložené z týchto osôb:

Mgr. Ivan Lesay, MA., PhD. – predseda predstavenstva (od 21. 07.2018)

Ing. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda predstavenstva (od 21. 07.2018)

Ing. Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva (od 21. 07.2018)

Dozorná rada je zložená z týchto osôb:

Ing. Radko Kuruc, PhD. – predseda dozornej rady (od 21. 07.2018)

Ing. Peter Ševčovic – podpredseda dozornej rady (od 13.12.2019)

Ing. Štefan Adamec – člen dozornej rady (od 21. 07.2018)

### Aktivity

V nadväznosti na rozhodnutie Národnej banky Slovenska bolo dňa 20.06.2018 podľa ustanovenia §28a ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní udelené účtovnej jednotke povolenie na vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Správcovská spoločnosť pôsobí na Slovensku, ponúka investorom možnosť vstupu do fondov. Správcovská spoločnosť bude viesť v týchto fondoch účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

## **Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019**

Správcovská spoločnosť je 100% akcionárom v spoločnosti Venture to Future Fund, a.s. (VFF). Investícia správcovskej spoločnosti do VFF je k 31.12.2019 v hodnote 33 000 EUR a je vykázaná v individuálnom výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2019 v rámci položky Investícia do dcérskej spoločnosti. Táto položka je bližšie špecifikovaná v poznámke č. 8. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku z dôvodu nenaplnenia zákonných kritérií zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky. Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2019 nepôsobí ako správca v žiadnom z otvorených podielových fondov.

#### **(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 za predchádzajúce obdobie, t.j. od 21. júla 2018 do 31. decembra 2018 bola zostavená ako prvá účtovná závierka.

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 3 a 4 poznámok.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019**

### **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.

#### **(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.

#### **(b) 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 vykazuje k dátumu finančného vysporiadania obchodu okrem cenných papierov, ktoré sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu.



### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)**

#### *(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).

#### *(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.

#### **(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.

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)**

#### **(j) Investície v dcérskych spoločnostiach**

Investície v dcérskych spoločnostiach predstavujú investície správcovskej spoločnosti do spoločností, ktoré sú vyššie ako 50 % základného imania spoločností a/alebo podiel vyšší ako 50 % na hlasovacích právach spoločností. Investície v dcérskych podnikoch sa vykazujú v cene obstarania zníženej o opravné položky.

Straty zo znehodnotenia sa vykazujú cez výkaz komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku“. Výška opravnej položky je určená ako rozdiel medzi hodnotou investície správcovskej spoločnosti a hodnotou vlastného imania dcérskeho podniku po zohľadnení realizovateľnej hodnoty investície. Výnosy z dividend sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku“ v čase, keď správcovskej spoločnosti vzniká právo na príjem dividendy.

#### **(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.

#### **(l) 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)**

#### **(m) 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.

#### **(n) Zamestnanecké požitky**

Platy, odmeny a ostatné benefity pre zamestnancov sú účtované do nákladov v čase, keď je súvisiaca služba poskytnutá.

#### **(o) Finančné záväzky**

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

#### **(p) Štandardy a interpretácie platné v bežnom období**

Správčovská spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2019. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

#### ***Prvé uplatnenie nových dodatkov k existujúcim štandardom platných pre bežné účtovné obdobie***

*Nasledujúce 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 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),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Úprava, krátenie alebo vysporiadanie plánu – prijaté EÚ dňa 13. marca 2019 (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 – prijaté EÚ dňa 8. februára 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2015 – 2017)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie – prijaté EÚ dňa 14. marca 2019 (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).

## Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019

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:

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky IASB vydala a EÚ prijala tieto dodatky k existujúcim štandardom, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia pojmu „významný“ – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- **Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Konceptný rámec** – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – prijaté EÚ dňa 15. januára 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

Správcovská spoločnosť sa rozhodla, že nebude tento nový štandard, dodatky k existujúcemu štandardu a interpretáciu 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.

### *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 nasledujúci 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).

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

## Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019

*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 účtovanie 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.

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** vydaný IASB dňa 30. januára 2014. Tento štandard má umožniť účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvýkrát a ktoré v súčasnosti vykazujú účty časového rozlíšenia pri regulácii v súlade s ich predchádzajúcimi účtovnými štandardmi, aby v tom pokračovali aj po prechode na IFRS.
- **IFRS 16 „Lízingy“** vydaný IASB dňa 13. januára 2016. Podľa IFRS 16 nájomca vykazuje majetok s právom na užívanie a záväzok z lízingu. Majetok s právom na užívanie sa účtuje podobne ako ostatný nefinančný majetok a podľa toho sa aj odpisuje. Záväzok z lízingu sa prvotne oceňuje súčasnou hodnotou lízingových splátok splatných počas doby trvania lízingu a je diskontovaný implicitnou úrokovou sadzbou lízingu, ak ju možno jednoducho určiť. Ak sa táto sadzba nedá jednoducho určiť, nájomca použije svoju úrokovú sadzbu pôžičky. Podľa IFRS 16, rovnako ako podľa jeho predchodcu IAS 17, prenajímatelia klasifikujú prenájmy podľa povahy ako operatívne a finančné. Lízing sa klasifikuje ako finančný prenájom, ak sa ním prevádzajú v podstate všetky riziká a úžitky plynúce z vlastníctva podkladového aktíva. V opačnom prípade sa lízing klasifikuje ako operatívny prenájom. V prípade finančných prenájomov vykazuje prenajímateľ finančný výnos počas doby trvania lízingu na základe štruktúry, ktorá zohľadňuje konštantnú periodickú mieru návratnosti čistej investície. Prenajímateľ vykazuje splátky pri operatívnom prenájme ako výnos na rovnomernom základe alebo na inom systematickom základe, ak lepšie zohľadňuje model, akým sa úžitok z užívania podkladového aktíva znižuje.
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“** vydaný IASB dňa 18. mája 2017. Nový štandard vyžaduje, aby sa poistné záväzky oceňovali v súčasnej hodnote plnenia, a poskytuje jednotnejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu všetkých poistných zmlúv. Tieto požiadavky sú určené na to, aby sa dosiahlo konzistentné účtovanie poistných zmlúv na základe princípov. IFRS 17 nahrádza IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a súvisiace interpretácie v prípade jeho uplatnenia.
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Definícia podniku vydané IASB dňa 22. októbra 2018. Cieľom dodatkov bolo zlepšiť definíciu podniku. Upravená definícia zdôrazňuje, že výstupom podniku je poskytovať zákazníkom tovar a služby, kým predchádzajúca definícia sa zameriavala na výnosy vo forme dividend, nižšie náklady alebo iné ekonomické úžitky pre investorov a ďalšie osoby. Okrem úpravy znenia definície IASB poskytla aj doplňujúce usmernenie.
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“ – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou** vydané IASB dňa 12. októbra 2017. Dodatky upravujú existujúce požiadavky IFRS 9 týkajúce sa práv predčasného ukončenia s cieľom umožniť ocenenie v amortizovaných nákladoch (alebo v závislosti od obchodného modelu ocenenie reálnou hodnotou cez ostatné súčasti súhrnného výsledku) aj v prípade platieb s negatívnou kompenzáciou. Na základe dodatkov nie je znamienko výšky predčasného splatenia relevantné, t. j. v závislosti od úrokovej sadzby platnej v čase predčasného ukončenia možno platbu vykonať aj v prospech zmluvnej strany, ktorá realizuje predčasné splatenie. Výpočet tejto kompenzačnej platby musí byť rovnaký v prípade sankcie za predčasné splatenie ako aj v prípade zisku z predčasného splatenia. Dodatky tiež obsahujú objasnenie týkajúce sa účtovania zmeny finančného záväzku, ktorá nevedie k odúčtovaniu. V tomto prípade sa účtovná hodnota záväzku upraví a príslušný výsledok sa vykáže v súhrnnom výsledku. Efektívna úroková sadzba sa neprepočítava.
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb vydané IASB dňa 26. septembra 2019. Zmeny v Reforme referenčných úrokových sadzieb:
  - a) Upravujú špecifické požiadavky na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch tak, aby účtovné jednotky uplatňovali tieto požiadavky na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch za predpokladu, že referenčná úroková sadzba, z ktorej vychádzajú zabezpečené peňažné toky a peňažné toky zo zabezpečovacieho nástroja, sa nezmení v dôsledku reformy referenčných úrokových sadzieb.
  - b) Sú povinné pre všetky zabezpečovacie vzťahy, na ktoré má reforma referenčných úrokových sadzieb priamy vplyv.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019**

- c) Nie sú určené na poskytnutie úľavy od akýchkoľvek iných dôsledkov, ktoré vyplývajú z reformy referenčných úrokových sadzieb (ak zabezpečovací vzťah už nespĺňa požiadavky na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch z iných dôvodov než tých, ktoré sú uvedené v dodatkoch, je povinnosť ukončiť účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch).
- d) Vyžadujú špecifické zverejnenia o rozsahu, v akom majú dodatky vplyv na zabezpečovacie vzťahy účtovných jednotiek.
- **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** vydané IASB dňa 11. septembra 2014. Dodatky riešia rozpor medzi požiadavkami IAS 28 a IFRS 10 a vysvetľujú, že pri transakcii zahrňajúcej pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik závisí rozsah vykázania zisku alebo straty od toho, či predaný alebo vložený majetok predstavuje podnik.
  - **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ – Definícia pojmu „významný“** vydané IASB dňa 31. októbra 2018. Dodatky vysvetľujú definíciu pojmu významný a ako by sa mal uplatňovať, pričom bol zahrnutý do prehľadu definícií.
  - **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Úprava, krátene alebo vysporiadanie plánu vydané IASB dňa 7. februára 2018. Dodatky vyžadujú uplatnenie aktualizovaných predpokladov z tohto preceňovania s cieľom určiť náklady na súčasnú službu a čisté úroky za zostávajúce účtovné obdobie po zmene plánu.
  - **Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Dlhodobé účasti v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch** vydané IASB dňa 12. októbra 2017. Tieto dodatky vysvetľujú, že účtovná jednotka by mala uplatňovať IFRS 9 vrátane jeho požiadaviek na zníženie hodnoty na dlhodobé účasti v pridruženej spoločnosti alebo spoločnom podniku, ktoré sú súčasťou čistej investície do pridruženej spoločnosti alebo spoločného podniku, na ktoré sa neuplatňuje metóda vlastného imania. Dodatky tiež vypúšťajú odsek 41, pretože podľa IASB len znovu opakovane požiadavky uvedené v IFRS 9 a spôsoboval nejasnosti ohľadom účtovania dlhodobých účastí.
  - **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2015 – 2017)“** vydané IASB 12. decembra 2017. Ide o dodatky k rôznym štandardom vyplývajúce z ročného zlepšovania štandardov IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie. Dodatky vysvetľujú, že: spoločnosť by mala preceňovať svoj podiel, ktorý v minulosti vlastnila v spoločnej prevádzke, keď získa kontrolu nad podnikom (IFRS 3); spoločnosť by nemala vykonať preceňovanie podielu, ktorý v minulosti vlastnila v spoločnej prevádzke, keď získa spoločnú kontrolu nad podnikom (IFRS 11); spoločnosť by mala účtovať o všetkých dôsledkoch z hľadiska dane z príjmov súvisiacich s výplatou dividend rovnakým spôsobom (IAS 12); a spoločnosť by mala považovať za súčasť všeobecných pôžičiek akúkoľvek pôžičku poskytnutú na obstaranie aktíva, keď je aktívum pripravené na plánované použitie alebo na predaj (IAS 23).
  - **Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Konceptný rámec** vydané IASB dňa 29. marca 2018. Keďže bol Konceptný rámec revidovaný, IASB aktualizovala odkazy v štandardoch IFRS na Konceptný rámec. Dokument obsahuje dodatky k IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC-32. K aktualizácii došlo s cieľom podporiť prechod na revidovaný Konceptný rámec pre spoločnosti, ktoré tvoria účtovné politiky pomocou Konceptného rámca, ak sa na konkrétnu transakciu nevzťahuje žiadny štandard IFRS.
  - **IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov“** vydané IASB dňa 7. júna 2017. Môže byť nejasné, ako sa daňová legislatíva uplatňuje na konkrétnu transakciu alebo okolnosti, alebo či daňový orgán bude akceptovať zdanenie príjmov, ktoré uplatnila spoločnosť. IAS 12 „Dane z príjmov“ uvádza, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, ale neuvádza, ako zohľadniť vplyvy neistoty. IFRIC 23 zavádza požiadavky, ktoré dopĺňajú požiadavky obsiahnuté v IAS 12, a uvádza, ako zohľadniť vplyvy neistoty pri účtovaní o daniach z príjmov.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019**

#### **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**

##### *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 je blízka účtovnej hodnote.

#### **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 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.

## **Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019**

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 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.



**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019**

**5. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Hodnota</b>	<b>Hodnota</b>
	<b>ukazovateľa</b>	<b>ukazovateľa</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Limit vlastného kapitálu	125	125
Splatené základné imanie	125	125
Ostatné kapitálové fondy	95	-
Nerozdelená strata/zisk minulých rokov	-35	-
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	-50	-35
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	-	-
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	13	13
<b>Vlastný kapitál celkom</b>	<b>147</b>	<b>103</b>
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov</i>		
<i>správčovskou spoločnosťou v %</i>	<i>117,6%</i>	<i>82,4%</i>

Limit primeranosti vlastných zdrojov správčovskej spoločnosti bol ku 31.12.2019 splnený na 117,6%.

K 31.12.2018 bola hodnota limitu primeranosti vlastných zdrojov správčovskej spoločnosti splnená na 82,4% v dôsledku dosiahnutia straty v bežnom účtovnom období. Za účelom dosiahnutia stanoveného limitu kapitálovej primeranosti, predstavenstvo Slovak Asset Management, správ. spol., a.s. schválilo návrh na zriadenie kapitáloveho fondu z príspevkov akcionárov spoločnosti do maximálnej výšky 200 000 EUR dňa 4.2.2019. Po posúdení tohto návrhu dozornou radou a po rozhodnutí valného zhromaždenia spoločnosti sa kapitálové fondy navýšili o sumu 95 000 €.

*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 správčovskej spoločnosti.

Správčovská 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.

Správčovská 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 správčovská spoločnosť utrpí stratu. Správčovská 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. Správčovská spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

*Majetok na obchodovanie*

Správčovská 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 správčovskej spoločnosti na princípe platby oproti dodávke v lehotách obvyklých na regulovanom trhu.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019**

**5. Riadenie finančných rizík pokračovanie**

*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 poskytovaným realitným spoločnostiam nepodnikateľským spôsobom na dočasné vykrytie cash-flow v súvislosti s očakávaným vrátením nadmerných odpočtov DPH.

*Devizové riziko*

Devizové 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 2019 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.

	<b>Do 3 mesiacov tis. eur</b>	<b>3 mesiace až 1 rok tis. eur</b>	<b>1-5 rokov tis. eur</b>	<b>Viac ako 5 rokov tis. eur</b>	<b>Nedis- kontované peňažné toky tis. eur</b>	<b>Účtovná hodnota tis. eur</b>
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	96	-	-	-	-	96
Investícia do dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	33	33
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	51	-	-	-	-	51
	<b>147</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>180</b>

	<b>Do 3 mesiacov tis. eur</b>	<b>3 mesiace až 1 rok tis. eur</b>	<b>1-5 rokov tis. eur</b>	<b>Viac ako 5 rokov tis. eur</b>	<b>Nedis- kontované peňažné toky tis. eur</b>	<b>Účtovná hodnota tis. eur</b>
<b>Záväzky</b>						
Záväzky z obchodného styku	44	-	-	-	-	44
Rezervy	5	-	-	-	-	5
Ostatné záväzky	4	-	-	-	-	4
	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53</b>

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2019 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 správcovskej spoločnosti je zmierniť, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika, a tým zmierniť negatívny vplyv operačného rizika na výsledok hospodárenia a vlastné zdroje správcovskej spoločnosti.

Vzhľadom na malý rozsah aktivít počas obdobia 2019 nebolo operačné riziko významné.

### **Právne riziko**

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko – strata vyplývajúca najmä z nevyhnutnosti 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**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	<u>96</u>	<u>108</u>
	<b><u>96</u></b>	<b><u>108</u></b>

Zostatky na bežných účtoch má správcovskej spoločnosť vo Všeobecnej úverovej banke, a.s., Bratislava.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019**

**7. Odložená daňová pohľadávka**

Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2019 sa týka týchto položiek:

	<b>31.12.2019</b>
	tis. eur
Rezervy	1
Neuhradené záväzky	9
Strata	<u>10</u>
	<u><b>20</b></u>

Spoločnosť k 31.12.2018 o odloženej dani neúčtovala. Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov vo výške 21 %.

**8. Investícia do dcérskej spoločnosti**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	tis. eur	tis. eur
Investícia do VFF, a.s.	<u>33</u>	<u>-</u>
	<u><b>33</b></u>	<u><b>-</b></u>

Položka "Investícia do VFF, a.s." sa k 31.12.2019 predstavuje:

- vklad do základného imania VFF v sume 30.000 eur,
- emisné ážio v sume 3.000 eur,

V prvom štvrtroku 2020 plánuje SAM, a.s., ako správca VFF, zahájenie činnosti fondu VFF. Pri zahájení činnosti dôjde k prevodu akcií VFF na investorov fondu. Akcie VFF budú potom rozdelené nasledovne:

- Ministerstvo financií zastúpené spol. Slovak Investment Holding, a.s. v sume 25.000 eur,
- National Development fund I., s.r.o. v sume 5.000 eur,
- Európska Investičná Banka v sume 10.000 eur (upisovanie nových akcií ešte neprebehlo),
- Slovak Asset Management, a.s. v sume 400 eur (upisovanie nových akcií ešte neprebehlo).

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok 2019**

**9. Pohľadávky z obchodného styku**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Pohľadávky z obchodného styku	41	-
Ostatné pohľadávky	10	-
	<u>51</u>	<u>-</u>

Pohľadávky z obchodného styku k 31.12.2019 predstavujú pohľadávku voči dcérskej spoločnosti (VFF). Táto pohľadávka vznikla z titulu refakturácie právnych nákladov v súlade s investičnou zmluvou o fonde VFF. Ostatné pohľadávky sú k 31.12.2019 vo vzťahu k dcérskej spoločnosti (VFF) a vznikli pri procese upisovania nových akcií. Nakoľko v stanovenej lehote do 7.1.2020 nedošlo k upísaniu akcií, prostriedky budú vrátené spoločnosti SAM. Udalosť, ktorá nastala po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, je bližšie opísaná v poznámke 22.

**10. Závazky z obchodného styku, rezervy a ostatné záväzky**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Závazky z obchodného styku	44	-
Rezervy	5	5
Ostatné záväzky	4	-
	<u>53</u>	<u>5</u>

Závazky z obchodného styku k 31.12.2019 vznikli spoločnosti z titulu nákladov na právne služby voči Európskej investičnej banke (40 tis. eur). Zvyšná časť záväzkov z obchodného styku (4 tis. eur) súvisí s bežnými nákladmi na audítorské, notárske a depozitárske služby. Rezervy predstavujú krátkodobé rezervy na náklady spojené s overením účtovnej zvierky. Ostatné záväzky sú záväzky voči členom predstavenstva (odmena za výkon funkcie v mesiaci december 2019) a súvisiace náklady na sociálne a zdravotné poistenie.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas obdobia nasledovné:

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. eur</b>
K začiatku účtovného obdobia	-	-
Tvorba	-	-
Čerpanie	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
K 31. decembru	<u>-</u>	<u>-</u>

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019**

**11. Základné imanie**

	31.12.2019	31.12.2018
	tis. Eur	tis. Eur
Základné imanie upísané a splatené v plnej výške: K začiatku účtovného obdobia	<u>125</u>	<u>125</u>
K 31. decembru	<u><u>125</u></u>	<u><u>125</u></u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2019 pozostáva z 125 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 21. júla 2018 zapísané do obchodného registra v sume 125 000 eur.

**12. Rezervné fondy a nerozdelený zisk**

	Nerozdelený zisk / (Neuhradená strata) tis. eur	Zisk/Strata za účtovný rok 2019 tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2019	(35)	-	13	-	(22)
Príspevok jediného akcionára strata za rok 2019	<u>-</u>	<u>(50)</u>	<u>-</u>	<u>95</u>	<u>(50)</u>
K 31. decembru 2019	<u><u>(35)</u></u>	<u><u>(50)</u></u>	<u><u>13</u></u>	<u><u>95</u></u>	<u><u>23</u></u>

	Nerozdelený zisk / (Neuhradená strata) tis. eur	Zisk/Strata za obdobie končiacie sa tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. júlu 2018	-	-	13	-	13
Príspevok jediného akcionára strata za obdobie	<u>-</u>	<u>(35)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(35)</u>
K 31. decembru 2018	<u><u>-</u></u>	<u><u>(35)</u></u>	<u><u>13</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(22)</u></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 v hodnote 10% zo základného imania (t.j.12.500 eur) prostredníctvom emisného ážia.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019**

### 13. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

„Správcovská spoločnosť“ v roku 2019 pripravovala spustenie alternatívneho fondu “Venture to future fund”. Aktívne ešte nespravovala zverené finančné prostriedky a nevznikol jej nárok na poplatky za správu. Zahájenie činnosti a prvé výnosy z poplatkov za správu fondu sa očakávajú v prvej polovici roka 2020.

### 14. Ostatné výnosy

Ostatné výnosy v sume 40 tisíc eur, dosiahnuté v roku 2019, zodpovedajú zriaďovacím nákladom, ktoré boli refakturované fondu “Venture to future fund” v súlade s investičnou zmluvou o fonde VFF (rok 2018: 0 eur).

### 15. Osobné náklady

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 tis. eur	Účtovné obdobie od 21. júla 2018 do 31. decembra 2018 tis. eur
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	40	20
Zdravotné a sociálne poistenie	13	7
	<u>53</u>	<u>27</u>

K 31. decembru 2019 bol fyzický stav zamestnancov (na plný pracovný úväzok) 0 z toho 0 vedúci. Priemerný počet zamestnancov bol 0. Osobné náklady predstavenstva a členov dozornej rady vznikli na základe zmlúv o výkone funkcie.

### 16. Všeobecné administratívne náklady

	Účtovné obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 v tis. eur	Účtovné obdobie od 21. júla 2018 do 31. decembra 2018 v tis. eur
Právne služby	44	1
Notárske služby	1	1
Audítorské služby	8	5
Zákonné poplatky	1	0
Ostatné služby	3	1
	<u>57</u>	<u>8</u>

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Deloitte Audit s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky vo výške 6 tis. EUR a ostatné neaudítorské služby – preklad účtovnej závierky do anglického jazyka vo výške 2 tis. EUR za obdobie končiacie sa 31. decembra 2019. Deloitte Audit s.r.o. neposkytoval správcovskej spoločnosti iné služby.

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok 2019**

**17. Daň z príjmov**

Štruktúra dane z príjmu:

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 v tis. eur	Účtovné obdobie od 21. júla 2018 do 31. decembra 2018 v tis. eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	-	-
Odložená daň (bod 7 poznámok)	20	-
	<hr/>	<hr/>
Daň z príjmov celkom	<b>20</b>	<b>-</b>

Pre výpočet odloženej dane sa aplikovala 21 % sadzba dane.

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

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2019:

	<i>Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 tis. eur</i>
Strata/Zisk pred zdanením	(70)
Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	50
Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	(5)
Základ dane alebo daňová strata	(25)
Odpočet daňovej straty	-
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	(25)
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov 21%	21%
Daň	-

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

	<i>Účtovné obdobie od 21. júla 2018 do 31. decembra 2018 tis. eur</i>
Strata/Zisk pred zdanením	(35)
Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	5
Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	-
Základ dane alebo daňová strata	(30)
Odpočet daňovej straty	-
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	(30)
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov 21%	21%
Daň	-



**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok 2019**

**18. 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.

Za obdobie končiace 31. decembra 2019 správcovská spoločnosť realizovala nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami v tis. eur:

<b>Slovak Investment Holding, a. s. (SIH, a.s.)</b>	k 31.12.2019
<b>Závázky</b>	
Vlastné imanie (vklad SIH, a.s.)	233
<b>Venture to Future Fund, a.s. (VFF, a.s.)</b>	k 31.12.2019
<b>Majetok</b>	
Podiel v dcérskej ÚJ - VFF, a.s.	33
Pohľadávky voči VFF, a.s.	51
<b>Výnosy</b>	
refakturácia - právne náklady - zriadenie fondu	40
<b>Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.</b>	k 31.12.2019
<b>Závázky</b>	
vedenie CP - 12/2019	0,03
<b>Náklady</b>	
Služby – Národný centrálny depozitár cenných papierov	0,67

Za obdobie končiace 31. decembra 2018 správcovská spoločnosť nerealizovala transakcie so spriaznenými stranami.

**a) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti**

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov riadiacich pracovníkov bola nasledovná:

	<b>1.1.2019 – 31.12.2019</b>	<b>21.7.2018-31.12.2018</b>
	<b>v tis. eur</b>	<b>v tis. eur</b>
Peňažné príjmy	40	20
Nepeňažné príjmy	-	-
	<b>40</b>	<b>20</b>

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019**

**19. 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:

	<b>Účtovná hodnota 2019 tis. eur</b>	<b>Reálna hodnota 2019 tis. eur</b>	<b>Účtovná hodnota 2018 tis. eur</b>	<b>Reálna hodnota 2018 tis. eur</b>
Finančný majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	96	96	108	108
Investícia do VFF, a.s.	33	33	-	-
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	51	51	-	-
	<b>Účtovná hodnota 2019 tis. eur</b>	<b>Reálna hodnota 2019 tis. eur</b>	<b>Účtovná hodnota 2018 tis. eur</b>	<b>Reálna hodnota 2018 tis. eur</b>
Finančné záväzky				
Záväzky z obchodného styku	44	44	-	-
Ostatné záväzky	4	4	-	-

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov správcovskej spoločnosti boli použité nasledujúce metódy a predpoklady:

***Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty***

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

***Investície v dcérskych spoločnosti***

Investície do dcérskych spoločností boli ocenené obstarávacími nákladmi a sú vykázané v reálnej hodnote, ktorá zohľadňuje posúdenie rizík vplývajúcich na znehodnotenie majetku dcérskych spoločností.

***Ostatný majetok***

Pohľadávky sa uvádzajú v netto hodnote, t. j. po odpočítaní opravných položiek. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu. Reálne hodnoty ostatných pohľadávok voči klientom sa vypočítajú diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím bežných trhových sadzieb a odhadovaných rizikových marží.

***Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky***

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

**Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2019**

**20. Podmienené aktíva a záväzky**

V priebehu účtovného obdobia 2019 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.

**21. Podsúvahové položky**

V priebehu účtovného obdobia 2019 správcovská spoločnosť neevidovala podsúvahové položky.

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

Po 31. decembri 2019 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené nižšie.

Ku dňu 29.1.2020 sa Ing. Radko Kuruc vzdal funkcie predsedu dozornej rady.

Prostriedky poskytnuté na navýšenie základného imania VFF v sume 10 400 eur (pozn. 9) budú vrátené spoločnosti SAM, nakoľko v stanovenej lehote do 7.1.2020 nedošlo k upísaniu akcií. Upisovanie akcií prebehne znovu, pričom upisovateľom akcií bude priamo Európska Investičná Banka (10 000 eur) a SAM (400 eur).

