Slovak Investment Holding, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY ZOSTAVENEJ V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EURÓPSKOU ÚNIOU K 31. DECEMBRU 2020

A

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNYCH PREDPISOV

Obsah

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

Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 582 49 111
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

Slovak Investment Holding, a. s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. (ďalej len „spoločnosť"), ktorá zahŕňa individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020, 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 2020 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.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti 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 spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, 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 nesprávnosti, 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 nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností spomedzi Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL"), jej globálnej siete členských firiem a ich pridružených subjektov (spoločne ďalej len „organizácia Deloitte"). DTTL (ďalej tiež len „Deloitte Global") a každá z jej členských firiem a pridružených subjektov predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt, ktorý nemôže zaťažovať povinnosťami alebo zaväzovať iné subjekty v rámci organizácie Deloitte vo vzťahu k tretím osobám. DTTL, každá z členských firiem DTTL a každý pridružený subjekt zodpovedá len za svoje úkony a opomenutia, a nie za úkony alebo opomenutia iných subjektov v rámci organizácie Deloitte. Samotná spoločnosť DTTL služby klientom neposkytuje. Viac informácií je dostupných na www.deloitte.com/sk/o-nas.

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 nesprávnosti 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 nesprávnosti v dôsledku podvodu 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.

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNYCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve 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.

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

Bratislava 24. februára 2021

Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

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

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020

Majetok	Poznámky	2020 tis. Eur	2019 tis. Eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	29 239	11 913
Hmotný majetok	7	88	123
Odložená daňová pohľadávka	8	77	78
Splatná daňová pohľadávka		-	-
Investície	9	369	233
Ostatný majetok	10	987	364
Majetok celkom		30 760	12 711
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku		63	49
Splatný daňový záväzok		65	303
Rezervy	11	0	421
Ostatné záväzky	12	23 563	6 796
Záväzky celkom		23 691	7 148
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	2 652	1 721
Zisk za účtovné obdobie		2 557	1 982
Vlastné imanie celkom		7 069	5 563
		30 760	12 711

Podsúvahové položky:			
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie	23	487 923	364 712
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov)	23	487 923	364 712

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 9 až 37, bola schválená dňa 19. februára 2021:

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

.....
Ing. Pavel Mockovčiak
člen predstavenstva

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

	Poznámky	2020 tis. eur	2019 tis. Eur
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	15	5 674	4 982
Čisté výnosové úroky		-	-
Čisté kurzové zisky /(náklady)		-	-
Čisté ostatné výnosy	16	65	129
Prevádzkové výnosy		5 739	5 111
Osobné náklady	17	(1 738)	(1 775)
Odpisy	7	(39)	(26)
Všeobecné administratívne náklady	18	(710)	(787)
Prevádzkové náklady		(2 487)	(2 588)
Zisk/Strata pred zdanením		3 252	2 523
Náklady na daň z príjmov	19	(695)	(541)
Zisk/(Strata) po zdanení		2 557	1 982
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		2 557	1 982
Základná strata/zisk na akciu (EUR)	13	8 524	6 607

Poznámky uvedené na stranách 9 až 37 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2020

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Zisk za účtovné obdobie	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
K 1. januáru 2020	300	60	1 500	3 703	-	5 563
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2020	-	-	-	-	2 557	2 557
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2019	-	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkmi zaznamenávané priamo do vlastného imania						
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Vyplatenie dividend 2020				-1 000		-1 000
Vyplatenie tantiém				-50	-	-50
Celkové transakcie s vlastníkmi	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2020	300	60	1 500	2 653	2 557	7 070

Poznámky uvedené na stranách 9 až 37 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2019

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Zisk za účtovné obdobie	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
K 1. januáru 2019	300	60	1 500	2 121	-	3 981
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2019	-	-	-	-	1 982	1 982
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2019	-	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkmi zaznamenávané priamo do vlastného imania						
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Vyplatenie dividend 2019				-350		-350
Vyplatenie tantiém				-50	-	-50
Celkové transakcie s vlastníkmi	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2019	300	60	1 500	1 721	1 982	5 563
K 1. januáru 2019	300	60	1 500	2 121	-	3 981

Poznámky uvedené na stranách 9 až 37 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

	Poznámka	2020 tis. eur	2019 tis. Eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/Strata pred zdanením		3 252	2 523
Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		2 280	256
Zvýšenie stavu pohľadávok a ostatného majetku		(623)	26
Odpisy	7	39	26
Zaplatená daň z príjmu		(933)	(72)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		4 015	2 759
Peňažné toky z investičných činnosti			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(4)	(74)
Príjem z predaja hmotného majetku			
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od MF		12 500	
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu VFF		(352)	
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od riadiacich orgánov		125 559	8 858
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu SIH		(123 206)	(75 433)
Hodnota investícií do dcérskych spoločností		(136)	(95)
Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti		14 361	(66 744)
Peňažné toky z finančných aktivít			
Vklad do vlastného imania		-	-
Vyplatené dividendy akcionárom		(1 000)	(350)
Tantiémy		(50)	(50)
Splátka/Čerpanie úveru		-	-
Čisté peňažné toky z finančných činností		(1 050)	(400)
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		17 326	(64 386)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	6	11 913	76 299
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	29 239	11 913

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvedené na stranách 9 až 37 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

1. Všeobecné informácie

Slovak Investment Holding, a. s. („Spoločnosť") bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 7. apríla 2014 a je zapísaná v Obchodnom registri 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

Spoločnosť je registrovaná ako platiteľ DPH.
Sídlo Spoločnosti je: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava.
Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. imaní v %
Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.	100%	100%
Spolu	100%	100%

Konečným vlastníkom celej skupiny je Ministerstvo financií Slovenskej republiky.
Sídlo Ministerstva financií Slovenskej republiky je Štefanovičova 2968/5, 811 04 Bratislava.

Účtovná závierka Spoločnosti je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s., ktorá je priama materská spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 3010/B, so sídlom Štefánikova 27, 814 99 Bratislava a je dostupná v jej sídle.

Predstavenstvo je zložené z týchto osôb:

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

Dozorná rada je zložená z týchto osôb:
Ing. Július Jakab - predseda dozornej rady (od 16. 12.2020)
Ing. Peter Ševčovic – podpredseda dozornej rady (od 14. 05.2019)
Rastislav Krátky – člen dozornej rady (od 16. 12.2020)

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2019, bola schválená 17. júna 2020 valným zhromaždením.

Aktivity

Hlavnými aktivitami Spoločnosti 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 (99,99643%) v spoločnosti National Development Fund I., s. r. o. (do 23.7.2018 Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o., akcie (99,99176%) v spoločnosti National Development Fund II., a.s. (do 23.7.2018 Slovak Investment Holding, a.s.) a akcie (61,88%) v spoločnosti Venture to Future Fund, a.s. vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, keďže nemá kontrolu nad týmito spoločnosťami. Kontrolu nad spravovanými aktívami zabezpečujú jednotlivé ministerstvá. Spravované aktíva vchádzajú do konsolidácie týchto organizácií, Hodnota aktív v správe je vykázaná v podsúvahe.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť drží 0,00748% obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund II., a.s. (do 23.7.2018 Slovak Investment Holding, a.s.) vo vlastnom mene a na vlastný účet.

Slovak Investment Holding, a. s. nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku z dôvodu nevykonávania kontroly nad spoločnosťami National Development Fund I., s. r. o., National Development Fund II., a.s. a v prípade Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.. nesplnenie veľkostných kritérií podľa § 22 odsek (10) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Detailnejšie informácie sú uvedené v poznámke č. 23 Podsúvahové položky.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Riadna individuálna účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Účtovná závierka bola zostavená ako účtovná závierka podľa § 17(a) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

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

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe historických cien.

(c) Funkčná mena a mena prezentácie

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

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

(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.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 3 a 4 poznámok.

(a) Cudzia mena

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

(b) Poplatky a provízie

Výnosy a náklady z poplatkov, vrátane poplatkov za správu 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 bázické body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

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

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

(d) Dividendy

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

(e) 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.

(g) Investície v dcérskych podnikoch

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

Straty zo znehodnotenia sa vykazujú cez výkaz komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku". Výška opravnej položky je určená ako rozdiel medzi hodnotou investície banky a hodnotou vlastného imania dcérskeho podniku po zohľadnení realizovateľnej hodnoty investície.

Výnosy z dividend sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku" v čase, keď Spoločnosti vzniká právo na príjem dividendy.

(h) Finančný majetok a záväzky

(i) Dátum prvotného vykázania
Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania obchodu okrem cenných papierov, ktoré sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu.

(ii) Klasifikácia a meranie finančných aktív podľa IFRS 9

IFRS 9 má tri kategórie na klasifikáciu dlhových nástrojov podľa toho, či sa následne oceňujú: v umorovanej hodnote (amortised cost ďalej len „CP AC"), v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do ostatného súhrnného zisku (fair value through other comprehensive income, v skratke „CP FVOCI") alebo v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do výsledku hospodárenia (fair value through profit or loss, v skratke „FVPL").
Klasifikácia dlhových nástrojov podľa IFRS 9 vychádza z obchodného modelu, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančného majetku, a z toho, či zmluvne dohodnuté peňažné toky predstavujú výhradne úhrady istiny a úrokov (Solely Payments of Principal and Interest, ďalej len „SPPI"). Obchodný model účtovnej jednotky vyjadruje to, ako riadi svoj finančný majetok, aby generovala peňažné toky a vytvárala hodnotu pre seba. Jej 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 priorít 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 banky podľa účtovného štandardu IAS 39 ako podklad pre vykonanie klasifikácie finančných aktív podľa IFRS 9;

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(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 prémií z obstarávacej ceny a poplatkov, ktoré predstavujú neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery. Amortizácia je zahrnutá v položke „Úrokové výnosy" vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke „Opravné položky" výkazu súhrnných ziskov a strát.

(vi) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom

„Pohľadávky voči bankám" a „Pohľadávky voči klientom" predstavujú finančný majetok s vopred stanovenými alebo vopred určiteľnými platbami a fixnými splatnosťami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Spoločnosť tieto obchody neuzatvárala s úmyslom okamžitého alebo krátkodobého následného predaja.. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizácia je zahrnutá v položke „Úrokové výnosy" vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke výkazu súhrnných ziskov a strát „Opravné položky".

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

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

Po prvotnom vykázaní sa CP FVOCI oceňujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa účtujú v ostatnom súhrnnom výsledku a ich kumulovaná hodnota sa vykazuje ako oceňovací rozdiel vo vlastnom imaní. Keď sa príslušné finančné aktívum predá, kumulatívne zisky alebo straty predtým vykázané vo vlastnom imaní sa preúčtujú z ostatného súhrnného výsledku do položiek zisku alebo strát a vykážu sa samostatne ak sú významné alebo v prípade ich nevýznamného vplyvu sa zahrnú do položiek „ Ostatné výnosy" alebo „Všeobecné prevádzkové náklady". Ak Banka vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá že sa predávajú na báze FIFO (first in - first out). Úrokové výnosy získané z držby CP FVOCI sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Úrokové výnosy". Dividendy získané z držby finančných investícií sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Ostatné výnosy" v momente vzniku práva na úhradu a ak je pravdepodobné, že dôjde k úhrade dividendy. Straty vyplývajúce zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Opravné položky", pričom sa zároveň preúčtujú z ostatných súhrnných výsledkov a znížia oceňovací rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imaní.

Spoločnosť v sledovanom účtovnom období nevykazuje vo svojom portfóliu finančné aktíva POCI.

(i) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(k) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a 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) Hmotný majetok

(i) Vykazovanie a oceňovanie
Zložky hmotného majetku sú oceňované v obstarávacej cene zníženej o oprávky a o straty zo znehodnotenia.

Obstarávacie ceny zahŕňajú náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho majetku, je vykázaný ako súčasť daného majetku.

V prípade, že jednotlivé súčasti položky majetku majú rozdielnu dobu použiteľnosti, sú účtované ako hlavné komponenty majetku.

(ii) Následné náklady
Náklady na výmenu položky hmotného majetku sú vykazované v účtovnej hodnote tejto položky, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou majetku budú plynúť do Spoločnosti a náklady je možné spoľahlivo merať. Náklady spojené s bežnou údržbou hmotného majetku sú vykázané vo výsledku hospodárenia v čase ich vzniku.

(iii) Odpisovanie
Odpisy sú vykazované vo výsledku hospodárenia na rovnomernej báze počas odhadovanej doby použiteľnosti každej položky hmotného a nehmotného majetku. Prenajatý majetok je odpisovaný počas doby nájmu, resp. doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá je kratšia. Pozemky sa neodpisujú.

Odhadovaná doba použiteľnosti zariadení a vybavenia pre bežné a predchádzajúce účtovné obdobie je 4 roky.

Metódy odpisovania, doba použiteľnosti a zostatkové hodnoty sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

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

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

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

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

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

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.

(n) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre Spoločnosť právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorý vyplýva z minulej udalosti, a ktorej dopad môže byť spoľahlivo odhadnutý a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov Spoločnosti. Rezervy sú vypočítané a vykázané v odhadovanej výške záväzku.

(o) Finančné záväzky

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

(p) Zamestnanecké požitky

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

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

Spoločnosť ako právny akcionár pôsobí v postavení správcu finančného aktíva. Spoločnosť drží akcie alebo podiely spoločností vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami. Tieto investované zverené finančné prostriedky sú evidované v podsúvahovej evidencii.

Zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich organov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako Ostatné záväzky (Poznámka 12). Sumy sú vykázané v zostatkovej hodnote.

(r) Štandardy a interpretácie platné v bežnom období

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

Prvé uplatnenie nových a upravených štandardov IFRS platných pre bežné účtovné obdobie

Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala Európska únia (EÚ), sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **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),

- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie"** – Definícia podniku – prijaté EÚ dňa 21. apríla 2020 (platné pre podnikové kombinácie, ktorých dátum nadobudnutia je prvý alebo ktorýkoľvek nasledujúci deň prvého účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2020 alebo neskôr, a na nadobudnutia majetku, ku ktorému došlo v prvý alebo ktorýkoľvek nasledujúci deň tohto obdobia),

- **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),

- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy"** – Úľava od nájomného súvisiaca s pandémiou Covid-19 – prijaté EÚ dňa 9. októbra 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr, najneskôr od 1. júna 2020),

- **Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Koncepčný rámec** – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom neviedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke Spoločnosti.

Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré vydala IASB a EÚ prijala, ale 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 IFRS 4 „Poistné zmluvy" –** Predĺženie dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 – prijaté EÚ dňa 15. decembra 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr).

Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré IASB vydala, ale ktoré EÚ zatiaľ neprijala

V súčasnosti sa IFRS tak, ako boli prijaté EÚ, významne neodlišujú od predpisov prijatých IASB okrem nasledujúcich nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k 19.2.2021 (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS tak, ako ich vydala IASB):

- **IFRS 17 „Poistné zmluvy" a dodatky k IFRS 17** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky"** – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia"** – Výnosy pred plánovaným použitím (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 37 „Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva"** – Nevýhodné zmluvy – Náklady na splnenie zmluvy (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),

- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie"** – Odkaz na Koncepčný rámec s dodatkami k IFRS 3 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),

- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje", IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie", IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie", IFRS 4 „Poistné zmluvy" a IFRS 16 „Lízingy"** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – 2. fáza (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),

- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2018 – 2020)"** vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky k IFRS 1, IFRS 9 a IAS 41 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr, dodatok k IFRS 16 sa týka len ilustračného príkladu, takže dátum účinnosti sa neuvádza),

- **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,

- **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.

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 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 17 „Poistné zmluvy" vydané IASB dňa 25. júna 2020 odkladajú dátum prvotného uplatnenia IFRS 17 o dva roky na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr. Okrem toho prinášajú zjednodušenia a vysvetlenia niektorých požiadaviek tohto štandardu a poskytujú dodatočné úľavy pri uplatňovaní IFRS 17 po prvýkrát.

- **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 3 „Podnikové kombinácie"** – Odkaz na Koncepčný rámec s dodatkami k IFRS 3, vydané IASB dňa 14. mája 2020. Dodatky: a) aktualizujú IFRS 3 tak, že sa namiesto Rámca z roku 1989 odvoláva na Koncepčný rámec z roku 2018; b) dopĺňajú IFRS 3 o požiadavku, aby pre transakcie a iné udalosti v rozsahu pôsobnosti IAS 37 alebo IFRIC 21 nadobúdateľ uplatňoval IAS 37 alebo IFRIC 21 (namiesto Koncepčného rámca) na identifikovanie záväzkov, ktoré prevzal pri podnikovej kombinácii; a c) dopĺňajú IFRS 3 o jednoznačné stanovisko, že nadobúdateľ nevykazuje podmienené aktíva nadobudnuté pri podnikovej kombinácii.

- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy"** – Predĺženie dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 vydané IASB dňa 25. júna 2020. Dodatky menia pevný dátum skončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 „Finančné nástroje" uvedenej v IFRS 4 „Poistné zmluvy" tak, že účtovné jednotky budú povinné uplatniť IFRS 9 za účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 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 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.
  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 9 „Finančné nástroje", IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie", IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie", IFRS 4 „Poistné zmluvy" a IFRS 16 „Lízingy"** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – 2. fáza, vydané IASB dňa 27. augusta 2020. Zmeny sa týkajú úpravy finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov z lízingu, špecifických požiadaviek na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch a požiadaviek na zverejňovanie pri uplatňovaní IFRS 7 a sú spojené s dodatkami, ktoré sa týkajú úprav a účtovania o zabezpečovacích nástrojoch:
  a) **Úprava finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov z lízingu** – IASB zaviedla praktické zjednodušenie pre úpravy, ktoré vyžaduje reforma (úpravy požadované ako priamy

dôsledok reformy sadzieb IBOR a uskutočnené na ekonomicky zodpovedajúcom základe). Tieto úpravy sa účtujú aktualizovaním efektívnej úrokovej sadzby. Všetky ostatné úpravy sa účtujú podľa súčasných požiadaviek IFRS. Podobné praktické zjednodušenie sa navrhuje aj pre účtovanie na strane nájomcu podľa IFRS 16.

b) **Požiadavky na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch** – na základe dodatkov sa účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch neprerušuje len z dôvodu reformy sadzieb IBOR. Zabezpečovacie vzťahy (a súvisiaca dokumentácia) sa musia upraviť tak, aby zohľadňovali úpravy zabezpečovanej položky, zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovaného rizika. Upravené zabezpečovacie vzťahy by mali spĺňať všetky kvalifikačné kritériá, ktoré sa vzťahujú na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch vrátane požiadaviek na efektívnosť.

c) **Zverejnenia** – s cieľom umožniť používateľom pochopiť povahu a rozsah rizík vyplývajúcich z reformy sadzieb IBOR, ktorým je účtovná jednotka vystavená, a spôsob, akým účtovná jednotka tieto riziká riadi, ako aj stav prechodu účtovnej jednotky zo sadzieb IBOR na alternatívne referenčné sadzby a spôsob, akým účtovná jednotka tento prechod riadi, dodatky vyžadujú, aby účtovná jednotka zverejnila tieto informácie:
   - spôsob, akým sa riadi prechod z referenčných úrokových sadzieb na alternatívne referenčné sadzby, stav prác k dátumu zostavenia účtovnej závierky a riziká vyplývajúce z prechodu;
   - kvantitatívne informácie o nederivátovom finančnom majetku, nederivátových finančných záväzkoch a derivátoch, ktoré naďalej vychádzajú z referenčných úrokových sadzieb, ktoré sú predmetom reformy, v členení podľa významnej referenčnej úrokovej sadzby;
   - ak sa v dôsledku reformy sadzieb IBOR mení stratégia riadenia rizík účtovnej jednotky, opis takýchto zmien a informácie o tom, ako účtovná jednotka riadi tieto riziká.

d) IASB zároveň upravila IFRS 4 tak, aby poisťovatelia uplatňujúci dočasnú výnimku z IFRS 9 museli uplatňovať dodatky aj pri vykazovaní úprav, ktoré priamo vyžaduje reforma sadzieb IBOR.

- **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 zahŕňajúcej pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik závisí rozsah vykázania zisku alebo straty od toho, či predaný alebo vložený majetok predstavuje podnik.

- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy"** – Úľava od nájomného súvisiaca s pandémiou Covid-19, vydané IASB dňa 28. mája 2020. Dodatky oslobodzujú nájomcov od povinnosti posudzovať individuálne lízingové zmluvy s cieľom určiť, či úľava od nájomného, ktorá bola poskytnutá ako priamy dôsledok pandémie Covid-19, predstavuje zmeny lízingu, a umožňuje nájomcom účtovať o takejto úľave od nájomného, ako keby nepredstavovala zmenu lízingu. Uvedené sa vzťahuje na úľavu od nájomného súvisiacu s pandémiou Covid-19, ktorá znižuje lízingové splátky so splatnosťou 30. júna 2021 alebo skôr.

- **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 1 „Prezentácia účtovnej závierky"** – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé vydané IASB dňa 23. januára 2020. Dodatky poskytujú všeobecnejší prístup ku klasifikácii záväzkov podľa IAS 1 na základe zmluvných dohôd platných ku koncu účtovného obdobia.

- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia"** – Výnosy pred plánovaným použitím, vydané IASB dňa 14. mája 2020. Dodatky zakazujú odpočítať z obstarávacej ceny položky, ktorá je klasifikovaná ako dlhodobý hmotný majetok, výnosy z predaja položiek vyrobených v čase, keď sa daný majetok uvádza na miesto a do stavu potrebného na to, aby bol prevádzkyschopný spôsobom, ktorý určí vedenie. Namiesto toho účtovná jednotka vykazuje výnosy z predaja takýchto položiek a náklady na výrobu takýchto položiek vo výkaze ziskov a strát.

- **Dodatky k IAS 37 „Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva"** – Nevýhodné zmluvy – Náklady na splnenie zmluvy, vydané IASB dňa 14. mája 2020. Dodatky upresňujú, že „náklady na splnenie" zmluvy zahŕňajú „náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou". Náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou, môžu predstavovať prírastkové náklady na splnenie danej zmluvy, alebo alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmlúv.

- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2018 – 2020)"** vydané IASB dňa 14. decembra 2020. Ide o dodatky k rôznym štandardom vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia štandardov IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie. Dodatky: a) vysvetľujú, že dcérska spoločnosť, ktorá uplatňuje odsek D16 (a) IFRS 1, môže oceňovať kumulatívne rozdiely z prepočtu použitím súm vykázaných jej materskou spoločnosťou na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS (IFRS 1); b) vysvetľujú, ktoré poplatky účtovná jednotka zahŕňa, keď uplatňuje

test „10 %" uvedený v odseku B3.3.6 IFRS 9 pri posudzovaní, či ukončiť vykazovanie finančného záväzku. Účtovná jednotka zahŕňa len poplatky zaplatené alebo prijaté medzi účtovnou jednotkou (dlžníkom) a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých účtovnou jednotkou alebo veriteľom v mene druhej strany (IFRS 9); c) odstraňujú z príkladu znázornenie náhrady nákladov na zhodnotenie predmetu lízingu zo strany prenajímateľa, aby sa vyriešili prípadné nejasnosti ohľadom posudzovania lízingových stimulov, ktoré by mohli nastať v dôsledku spôsobu, akým boli lízingové stimuly znázornené v tomto príklade (Ilustračný príklad 13, ktorý je prílohou IFRS 16); a d) vypúšťajú požiadavku v odseku 22 IAS 41, aby účtovné jednotky nezahrnuli peňažné toky zo zdanenia pri oceňovaní biologického majetku reálnou hodnotou na základe metódy súčasnej hodnoty (IAS 41).

- **Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Koncepčný rámec** vydané IASB dňa 29. marca 2018. Keďže bol Koncepčný rámec revidovaný, IASB aktualizovala odkazy v štandardoch IFRS na Koncepčný 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 Koncepčný rámec pre spoločnosti, ktoré tvoria účtovné politiky pomocou Koncepčného rámca, ak sa na konkrétnu transakciu nevzťahuje žiadny štandard IFRS.

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

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

Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok
Vedenie Spoločnosti posudzuje pohľadávky v súvislosti so znížením hodnoty individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Spoločnosť očakáva. Pri odhadovaní týchto peňažných tokov robí manažment úsudky o finančnej situácii zmluvnej strany a o čistej predajnej cene zabezpečenia.

Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov

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

- Pri zatriedení finančného majetku alebo záväzkov „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát" manažment rozhoduje o tom, či Spoločnosť 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 účtové zásady a účtovné metódy, bod 3 (h) poznámok.

Určenie reálnych hodnôt

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

Majetok a záväzky na obchodovanie a investície

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

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

Úroveň 1: Kótovaná trhová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

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

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

5. Riadenie finančných rizík

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

Predstavenstvo nesie zodpovednosť za celkové riadenie rizík. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov Spoločnosti a to najmä smernica Stratégia riadenia rizika Slovak Investment Holding, a.s. a smernica Systém vnútornej kontroly.

Regulačné požiadavky
Spoločnosť dobrovoľne dodržiava regulačné požiadavky NBS. Patria medzi nich limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetky správcovské spoločnosti na Slovensku.

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 podielnikmi podielového fondu alebo podielnikmi alebo podielnikmi európskeho fondu alebo medzi podielnikmi podielových fondov a európskych fondov navzájom.

Primeranosť vlastných zdrojov
Po posúdení všetkých potenciálnych vplyvov COVID-u 19 na aktivity spoločnosť vyhodnotila, že vzhľadom na špecifickú podobu financovania neexistuje negatívny vplyv na likviditu Spoločnosti.

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

	2020 Hodnota ukazovateľa tis. eur	2019 Hodnota ukazovateľa tis. eur
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	125	125
Splatené základné imanie	300	300
Emisné ážio	-	-
Nerozdelená strata/zisk minulých rokov	5 210	3 703
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	-	-
Rezervný fond a ostatné fondy	1 560	1 560
Počiatočný kapitál celkom	7 195	5 563
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %	*5 755,2*	*4 450,4*

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol splnený na *5 755%* 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 Spoločnosti.

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

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

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

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

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

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Riziko likvidity
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 2020 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané Spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis-kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	29 239	-	-	-	29 239	29 239
Investície				369	369	369
Ostatný majetok	987	-	-	-	987	987
	30 226	-	-	369	30 595	30 595

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis-kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku	63	-	-	-	63	63
Ostatné záväzky	23 563		-	-	23 563	23 563
	23 626		-	-	23 626	23 626

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2020 žiadne záväzky po splatnosti.

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 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	11 913	-	-	-	11 913	11 913
Investície				233	233	233
Ostatný majetok	364	-	-	-	364	364
	12 277	-	-	233	12 510	12 510

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. Eur	Nedis-kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. Eur
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku	49	-	-	-	49	49
Ostatné záväzky	6 796		-	-	6 796	6 796
	6 845		-	-	6 845	6 845

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2019 žiadne záväzky po splatnosti.

Úrokové riziko
Úrokové riziko spočíva v negatívnom vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i na ceny cenných papierov. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú, naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb ceny cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú značný vplyv tak na emitenta cenných papierov, ako aj na investora.

Operačné riziko
Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v Spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií Spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci kontrolných Spoločnosti.

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

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

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

Vzhľadom na rozsah aktivít počas roka 2020 nebolo operačné riziko významné.

Prevádzkové opatrenia prijaté v súvislosti s pandémiou COVID-19 nemali dopad na zvýšenie operačného rizika Spoločnosti počas roku 2020.

Právne riziko
Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko – strata vyplývajúca najmä z nevymožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na Spoločnosť. V prostredí Spoločnosti je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s rizikom poškodenia reputácie.

Riziko protistrany
Riziko protistrany spočíva v riziku, že protistrana transakcie nesplní svoje záväzky pre ich konečným vysporiadaním. Predstavenstvo Spoločnosti schvaľuje konkrétne protistrany.

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2020 **tis. eur**	**2019** **tis. eur**
Bežné účty v bankách	29 239	11 913
Pokladničná hotovosť a ceniny	0	0
	29 239	11 913

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

7. Hmotný a nehmotný majetok

Obstarávacia cena	**Zariadenie a vybavenie tis. eur**
K 1. januáru 2020	196
Prírastky	4
Presuny	
Úbytky	-
K 31. decembru 2020	200
K 1. januáru 2019	121
Prírastky	75
Presuny	
Úbytky	-
K 31. decembru 2019	196
Oprávky	
K 1. januáru 2020	(73)
Prírastky	(39)
Presuny	-
Úbytky	-
K 31. decembru 2020	(112)
K 1. januáru 2019	(46)
Prírastky	(26)
Presuny	(1)
Úbytky	
K 31. decembru 2019	(73)
Účtovná hodnota k 31. decembru 2020	88
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	123

Hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou do výšky 78 tis. eur (2019: 78 tis. eur).

8. Odložená daňová pohľadávka

Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 sa týka týchto položiek:

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Neuhradené záväzky	-	-
Daňová strata	-	-
Rezervy	77	78
	77	78

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov vo výške 21 %. Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky

9. Investície

	2020 tis. eur	2019 tis. Eur
Slovak asset management, správ. spol., a. s. (SAM)	338	233
National Development Fund I., s.r.o. (NDF I)	4	
National Development Fund II., a.s. (NDF II)	27	
	369	233

Investícia SAM, predstavuje vklad do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s., ktorá vznikla poskytnutím licencie NBS a následným zápisom do OR SR dňa 21.7.2018. Vlastné imanie ku dňu zápisu predstavovalo hodnotu 137,5 tis. EUR.
Dňa 22.5.2019 Valné zhromaždenie rozhodlo o peňažnom vklade do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s. až do celkovej výšky 200 tis. EUR. Dňa 10.6.2019 bolo realizovaný vklad do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s. v sume 95 tis. EUR. Dňa 17.4.2020 bolo realizovaný vklad do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s. v sume 105 tis. EUR.

Dňa 15. januára 2020 bola podpísaná Zmluva o prevode obchodného podielu National Development Fund I., s. r.o., na základe ktorej Slovak Investment Holding, a.s získal od Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s. 0,004% podiel, v sume 3 851 EUR.

Dňa 15. januára 2020 bola podpísaná Zmluva o prevode akcií National Development Fund II., a.s., na základe ktorej Slovak Investment Holding, a.s získal od Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s. 25 ks akcií, v sume 27 000 EUR. Menovitá hodnota jednej akcie je 1 000 EUR.

10. Ostatný majetok

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Pohľadávky, nie sú po splatnosti ani znehodnotené:		
Pohľadávky z obchodného styku	969	359
Ostatné pohľadávky	18	4
Medzisúčet:	987	364
Príjmy budúcich období	-	-
Ostatný majetok	987	364

Pohľadávky z obchodného styku v roku 2020 predstavujú pohľadávky voči spoločnosti National Development Fund I., s.r.o., National Development Fund II., a.s. a Slovak asset management, správ. spol., a. s..

11. Rezervy

Spoločnosť v rokoch 2020 a 2019 netvorila rezervy. Spoločnosť v roku 2020 upravila klasifikáciu dohadných položiek, pričom túto reklasifikáciu aplikovala aj retrospektívne na sumy vykázané v roku 2019. Dohadné položky vykazované v účtovnej závierke 2019 tvorené zo záväzkov voči zamestnancom, sociálnym inštitúciám sú súčasťou „Ostatných záväzkov". Dohadné položky vykazované v účtovnej závierke 2019 tvorené z dodavateľsko-odberateľkých vzťahov sú vykazované „Záväzky z obchodného styku".

12. Ostatné záväzky

	2020 tis. Eur	2019 tis. eur
Záväzok zo Zmlúv o financovaní	19 415	5 070
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	530	502
Iné záväzky	25	23
Výnosy budúcich období	3 593	1 201
Náklady budúcich období	-	-
	23 563	6 796

V roku 2020 zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako ostatné záväzky a vykázané v sume „Záväzok zo Zmlúv o financovaní". Z čiastky 19 415 tis. EUR predstavuje 4 478 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní uzavretej s Ministerstvom dopravy (sprostredkovateľský orgán Ministerstvo hospodárstva), 2 789 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov (CEFoF) s Ministerstvom financií SR a 12 148 EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Ministerstvom financií SR.

V roku 2019 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 5 070 tis. EUR predstavuje 2 125 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom školstva, vedy, výskumu a športu SR (OP Výskum a inovácie, Min.hospodárstva) a 2 945 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov s Ministerstvom financií SR.

Na základe uznesenia vlády Slovenskej republiky č. 736/2013 zo dňa 18. decembra 2013 bol schválený Postup implementácie finančných zdrojov cez Slovak Investment Holding, a.s. v programovom období 2014 – 2020, do ktorého bude vyčlenená minimálna alokácie vo výške 3% z každého operačného programu, (s výnimkou operačných programov pre cieľ európske územnej spolupráce).

Spoločnosť podpísala s Ministerstvom dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR, s Ministerstvom životného prostredia SR, Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR, s Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR, s Ministerstvom vnútra SR („Ministerstvá") a so spoločnosťou National Development Fund II., a.s. (pôvodne Slovak Investment Holding, a.s.) Zmluvy o financovaní, na základe ktorých jej Ministerstvá zverili prostriedky, ktoré boli/budú následne investované do spoločnosti National Development Fund II., a.s. (pôvodne Slovak Investment Holding, a.s.). Spoločnosť bola poverená ich správou a jej úlohou je zabezpečiť, aby boli použité výlučne v súlade s investičnou stratégiou za čo jej náleží odmena.

Výnosy budúcich období (t.j. príjmy v bežnom účtovnom období, ktoré vecne patria do výnosov budúcich období). Položka predstavuje časové rozlíšenie výnosov v súvislosti s poplatkami za správu National Development Fund II., a.s.. Poplatky sa fakturujú v prospech Spoločnosti 1x ročne v čase nároku na 12 mesiacov.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas roka nasledovné:

	2020 **tis. eur**	**2019** **tis. Eur**
K začiatku účtovného obdobia	9	9
Tvorba	6	4
Čerpanie	-7	-5
K 31. decembru	8	9

13. Základné imanie

	2020 **tis. eur**	**2019** **tis. Eur**
Základné imanie upísané a splatené v plnej výške:		
K začiatku účtovného obdobia	300	300
K 31. decembru	300	300

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2020 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.

	2020 **tis. eur**	**2019** **tis. Eur**
Zisk/Strata po zdanení	2 557	1 982
Počet akcií	300	300
Základná/zriedená strata/zisk na akciu v eur	8 524	6 607

14. Rezervné fondy a nerozdelený zisk

	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálov é fondy tis. eur	Spolu tis. Eur
K 1. januáru 2020	3 703	60	1 500	5 263
Vyplatenie dividend + tantiémy	-1 050			-1 050
Zisk za rok 2020	2 557			2 557
K 31. decembru 2020	5 210	60	1 500	6 770

	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. Eur
K 1. januáru 2019	2 121	60	1 500	3 681
Vyplatenie dividend + tantiémy	-400			-400
Zisk za rok 2019	1 982			1 982
K 31. decembru 2019	3 703	60	1 500	5 263

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

(a) Zákonný rezervný fond
Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku Spoločnosti vkladom akcionárov do výšky 10 % zo základného imania v zmysle Stanov Spoločnosti.

Na základe rozhodnutia VZ bol zisk za účtovné obdobie roku 2019 rozdelený dňa 17.6.2020 nasledovne: vyplatená dividenda vo výške 1 000 tis. EUR a vyplatenie tantiém vo výške 50 tis. EUR. Suma 473 tis. EUR bola prevedená do Nerozdeleného zisku minulých období.

Návrh na rozdelenie zisku za účtovné obdobie roku 2020 je nasledovný, vyplatenie dividendy vo výške 350 tis. EUR a vyplatenie tantiém vo výške 50 tis. EUR. Suma 2 157 tis. EUR bude prevedená do Nerozdeleného zisku minulých období.

15. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

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

	2020 tis. eur	2019 tis. Eur
National Development Fund II., a.s.	5 014	4 316
National Development Fund I., s. r. o.	660	666
	5 674	4 982

16. Ostatné výnosy

	2020 tis. eur	2019 tis. Eur
Ostatné výnosy	65	129
	65	129

Ostatné výnosy v roku 2020 predstavujú fakturované a preplatené náklady na due dilligence a externé poradenstvo, , ktoré Spoločnosť vynaložila v procese realizácie „priamych" ekvitných investícií (29 tis. EUR) a výnosy z poskutnutých služieb pre spoločnosť SAM.

17. Osobné náklady

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	1 292	1 324
Sociálne poistenie	446	451
	1 738	1 775

18. Všeobecné administratívne náklady

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Nájomné	149	143
Právne poradenstvo	177	183
Cestovné náklady, tréningy, nábor zamestnancov	10	33
Marketingové náklady a reklama	52	49
Telefónne poplatky a iná komunikácie	24	26
Materiálové náklady	5	4
Audítorské služby	19	16
Školenia	6	18
IT služby	71	20
DPH koeficient	77	94
Leasing dopravných prostriedkov	22	23
Transakčné, finančné, daňové poradenstvo	33	134
Ostatné služby	64	44
	710	787

Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Deloitte Audit s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace sa 31. decembra 2020 (Deloitte Audit s.r.o. v roku 2019). Deloitte Audit s.r.o. neposkytoval Spoločnosti iné služby. Položka „Audítorské služby" zahŕňa sumu za audit Spoločnosti a National Development Fund II., a.s..

K 31. decembru 2020 bol fyzický stav zamestnancov (na plný pracovný úväzok) 28 (2019: 31) z toho 3 vedúci. Priemerný počet zamestnancov bol 28,5 (2019: 27,1).

19. Daň z príjmov

Štruktúra dane z príjmu:

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Vykázaná vo výkaze ziskov a strát		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	694	504
Odložená daň (bod 8 poznámok)	1	37
Daň z príjmov celkom	(695)	(541)

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

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

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Zisk pred zdanením	3 252	2 523
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 21 % (2019: 21 %)	(683)	(530)
Neodpočítateľné náklady – daňový efekt	(11)	(11)
Nezdaniteľné príjmy – daňový efekt		-
Celkom	**(694)**	**(541)**

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019:

	2020 tis. Eur	2019 tis. eur
Strata/Zisk pred zdanením	3 252	2 523
+ Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	429	425
- Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	373	342
Základ dane alebo daňová strata	3 308	2 605
Odpočet daňovej straty	-	(208)
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	3 308	2 397
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	21	21
Daň	**(694)**	**(504)**

20. Transakcie so spriaznenými stranami

Za spriaznené osoby sa považujú subjekty, ktoré majú kontrolu nad Spoločnosťou alebo Spoločnosť nad nimi, alebo ak má jedna strana rozhodujúci vplyv na druhú stranu pri rozhodovaní o finančnej a prevádzkovej činnosti. Spoločnosť má vzťahy so spriaznenými osobami, a to s akcionárom a členmi vrcholového manažmentu.

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

a) Akcionár

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

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Majetok		
Bežný účet v banke	5	5
Poskytnuté preddavky	11	13
Záväzky		
Ochrana budovy	2	1
Rezerva na služby spojené s nájmom	11	11
Rezerva (refakturácia nákladov za audit)	19	16
Transakcie s akcionárom:		
Nájomné nebytových priestorov a nábytku	111	106
Služby spojené s nájmom+strážna služba	11	19
Audit	19	12

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

	2020 tis. Eur	2019 tis. eur
Majetok		
Investície	27	
Pohľadávky z obchodného styku	550	26
Výnosy budúcich období		
Poplatky	3 592	1 201
Výnosy		
Výnosy za správu	5 013	4 316

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

	2020 tis. Eur	2019 tis. eur
Investície	4	
Pohľadávky	380	320
Výnosy		
Výnosy za správu	660	666

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

	2020 tis. Eur	2019 tis. eur
Investície	338	233
Pohľadávky	40	-
Výnosy		
Výnosy za služby	35	-

e) Národný centrálny depozitár cenných papierov

Záväzky	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Záväzky z obchodného styku	1	1

Náklady	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Poplatky za správu a vedenie účtu	60	40

f) Ministerstvá

Záväzok zo Zmlúv o financovaní	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Ministerstvo hospodárstva (RO MD)	4 477	2 125
Ministerstvo financií		2 946

g) Členovia vrcholového manažmentu Spoločnosti

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

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Peňažné príjmy	290	294
Nepeňažné príjmy	-	-
	290	294

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:

Finančný majetok	Účtovná hodnota 2020 tis. eur	Reálna hodnota 2020 tis. eur	Účtovná hodnota 2019 tis. eur	Reálna hodnota 2019 tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	29 239	29 239	11 913	11 913
Investície	369	369	233	233
Ostatný majetok	987	987	364	364

Finančné záväzky	Účtovná hodnota 2020 tis. eur	Reálna hodnota 2020 tis. eur	Účtovná hodnota 2019 tis. eur	Reálna hodnota 2019 tis. Eur
Záväzky z obchodného styku	63	63	49	49
Ostatné záväzky	23 563	23 563	6 796	6 796

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku Spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

Investície

Investície do dcérskych spoločností boli ocenené obstarávacími nákladmi 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. 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 2020 Spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol významný náklad.

23. Podsúvahové položky

Spoločnosť nezahŕňa do konsolidovanej skupiny Slovak Investment Holding, a. s. dcérske spoločnosti **National Development Fund I., s. r. o. („NDF I“)** a **National Development Fund II., a.s. („NDF II”)** z dôvodu nevykonávania kontroly nad týmito spoločnosťami. National Development Fund II., a.s. („NDF II”) a National Development Fund I., s. r. o. („NDF I“) predstavujú dcérske spoločnosti ale investovanie do nich sa riadi osobitnými zmluvami na základe ktorých, Spoločnosť nepreberá výhody a nenesie riziká za investované prostriedky. Na základe tohto posúdenia nie sú uvedené spoločnosti považované za spoločnosti kontrolované Spoločnosťou, a Spoločnosť ich vykazuje v podsúvahovej evidencii.

Spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. nespĺňa kritéria pre konsolidáciu.

Spoločnosť má podiel na základnom imaní v spoločnosti **National Development Fund II., a.s. („NDF II“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. a následne zapísaná dňa 26. apríla 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5948/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. V priebehu roka 2020 došlo k zvýšeniu základného imania spoločnosti. Celková výška základného imania NDF II k 31. decembru 2020 je 333 918 tis. EUR (2019: 222 543 tis. EUR). Dňa 15. januára 2020 Spoločnosť odkúpila 0,007% obchodného podielu od SZRB, ktorý vlastní vo vlastnom mene a na vlastný účet. Hlavným predmetom činnosti NDF II je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou.

Spoločnosť má podiel **v National Development Fund I., s. r. o., („NDF I“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorý bol založený podpisom zakladateľskej listiny dňa 10. marca 2009 jediným spoločníkom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s ("SZRB"). a následne zapísaný dňa 21. marca 2009 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 57505/B, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v NDF I. Od 1. januára 2016 sa Spoločnosť stala spoločníkom v spoločnosti a nahradila EIF. Dňa 15. januára 2020 Spoločnosť odkúpila 0,004% obchodného podielu od SZRB, ktorý vlastní vo vlastnom mene a na vlastný účet. Celková výška základného imania NDF I k 31. decembru 2020 je 107 973 tis. EUR (2019: 107 973 tis. EUR).

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

	2020 tis. EUR	2019 tis. EUR
Ministerstvo dopravy, výstavby a reg. rozvoja (OPII)	67 351	67 351
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP)	73 783	73 783
Ministerstvo hospodárstva (RO MD)	185 462	62 256
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP)	35 335	35 335
Ministerstvo vnútra	3 393	3 393
Ministerstvo práce	14 625	14 625
SPOLU	**379 950**	**256 743**

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

	2020 tis. EUR	2019 tis. EUR
Ministerstvo financií	107 973	107 969
SPOLU	**107 973**	**107 969**

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

Po 31. decembri 2020 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.