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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA Z AUDITU INDIVIDUÁLNEJ 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

SLOVAK
ASSET
MANAGEMENT

VÝROČNÁ SPRÁVA 2020

SLOVAK
ASSET
MANAGEMENT

OBSAH

1. Príhovor Generálneho riaditeľa

2. Právne aspekty

3. Ostatné informácie

Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok 2020

1. PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA

Vážení partneri, akcionári, kolegyne a kolegovia, dámy a páni, priatelia,

v poradí tretia výročná správa Slovak Asset Management (SAM) prichádza v bezprecedentnej dobe, keďže takmer celý rok 2020 bol poznačený globálnou pandémiou.

Uplynulý rok nebol taký, aký sme si ho predstavovali, a preto sme sa museli novým okolnostiam dynamicky prispôsobiť. Aj napriek tomu sa vo svojej výročnej správe obzrieme za udalosťami, ktoré nás v SAM sprevádzali a formovali za posledných dvanásť mesiacov.

V spoločnosti sme nepoľavili a ďalej sme budovali kapacity na podporu investičných príležitostí, ktoré by z dôvodu regulačných obmedzení nebolo možné priamo podporiť finančnými nástrojmi z Európskych štrukturálnych a investičných fondov.

Po tom, čo SAM ešte v roku 2019 definitívne splnil všetky podmienky Národnej banky Slovenska, sa stal bezpodmienečne licencovaným subjektom s možnosťou vykonávať aktivity v ktorejkoľvek krajine EÚ. Prvou transakciou SAM je založenie a správa fondu Venture to Future Fund (VFF). Vďaka účasti Európskej investičnej banky v tomto procese aj v samotnom fonde sa podarilo VFF nastaviť podľa najvyšších európskych trhových štandardov.

V prvej polovici uplynulého roku sa nám podarilo oficiálne zahájiť investičnú činnosť VFF. Medzi prioritné aktivity v roku 2020 patrilo najmä dobudovanie personálnych kapacít fondu, monitorovanie trhu a identifikácia potenciálnych investičných príležitostí. Pozíciu komplikovala pandemická situácia, ktorej sme sa museli prispôsobiť.

Aj napriek tomu sa fondu podarilo rozšíriť portfólio investičných príležitostí, pravidelne ho monitorovať, hodnotiť a aktualizovať. Prvé uzavreté investície VFF očakávame už v prvých mesiacoch roka 2021.

Na investície a úspechy VFF sa tešíme a veríme, že aj vďaka Vašej podpore v roku 2021 budeme môcť zo zverených zdrojov podporiť niekoľko perspektívnych projektov. Slová vďaky za podporu, dôveru a lojalitu aj v týchto neštandardných časoch by som rád adresoval touto cestou našim akcionárom a obchodným partnerom. Veľmi si to vážime.

Ivan Lesay
Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

2. PRÁVNE ASPEKTY

Spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. bola založená ako akciová spoločnosť bez výzvy na upisovanie akcií Zakladateľskou listinou dňa 19.06.2017, pričom jediným zakladateľom bola spoločnosť Slovak Investment Holding, a.s. (predtým SZRB Asset Management, a.s.). Základné imanie spoločnosti predstavuje 125.000,- EUR, a je rozvrhnuté na 125 ks kmeňových akcií na meno, vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 1 000,- EUR, a emisný kurz za ktorý spoločnosť vydáva akcie je 1 100,- EUR. Zakladateľ splatil celé základné imanie a emisné ážio spoločnosti jednorazovým peňažným vkladom vo výške 137.500,- EUR. Spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. vznikla zápisom do príslušného obchodného registra Okresného súdu Bratislava I dňa 21.07.2018, oddiel: Sa, vložka číslo: 6818/B. Dňa 20.06.2019 udelila Národná banka Slovenska spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. v zmysle § 28a ods. 1 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní povolenie na vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov.

Stav spoločnosti k 31.12.2020:

1. Obchodné meno: Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
2. Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. Zloženie predstavenstva:
    - Mgr. Ivan Lesay, MA., PhD. – predseda predstavenstva
    - Ing. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda predstavenstva
    - Ing. Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva

4. Zloženie dozornej rady:
   - Ing. Peter Ševčovic – podpredseda dozornej rady
   - Ing. Štefan Adamec – člen dozornej rady

3. OSTATNÉ INFORMÁCIE

A. Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

V oblasti výskumu a vývoja neboli vynaložené žiadne náklady.

B. Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky podľa § 22 Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z.,

Účtovná jednotka nenadobúda vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky podľa § 22.

C. Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty.

Hospodársky výsledok za rok 2020 predstavuje zisk po zdanení **25 768,17 €**. Navrhujeme, aby valné zhromaždenie prijalo uznesenie, na základe ktorého sa doplní zákonný rezervný fond o sumu rovnajúcu sa 10 % z čistého zisku a zvyšná suma sa použije na úhradu straty minulých období.

D. Informácia o tom, či účtovná jednotka má organizačnú zložku v zahraničí.

Účtovná jednotka nemá organizačnú zložku v zahraničí.

E. Informácie o vývoji účtovnej jednotky, o stave, v ktorom sa nachádza, a o významných rizikách a neistotách, ktorým je účtovná jednotka vystavená; informácia sa poskytuje vo forme vyváženej a obsiahlej analýzy stavu a prognózy vývoja a obsahuje dôležité finančné a nefinančné ukazovatele vrátane informácie o vplyve činnosti účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť, s poukázaním na príslušné údaje uvedené v účtovnej závierke, podľa §20 (1) a)

V prvej polovici uplynulého roku sa Správcovskej spoločnosti podarilo oficiálne zahájiť investičnú činnosť fondu Venture to Future Fund (VFF). Medzi prioritné aktivity v roku 2020 patrilo najmä dobudovanie personálnych kapacít fondu, monitorovanie trhu a identifikácia potenciálnych investičných príležitostí. Pozíciu komplikovala pandemická situácia, ktorej sme sa museli prispôsobiť. Aj napriek tomu sa fondu podarilo rozšíriť portfólio investičných príležitostí, pravidelne ho monitorovať, hodnotiť a aktualizovať. Prvé uzavreté investície VFF očakávame už v prvých mesiacoch roka 2021.

Správcovská spoločnosť je vystavená a riadi niekoľko druhov rizika a to hlavne: trhové riziko, úverové riziko, devízové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a operačné riziko. Predstavenstvo nesie zodpovednosť za celkové riadenie rizík. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov správcovskej spoločnosti a to najmä smernica Stratégia riadenia rizika Slovak Investment Holding, a.s. a smernica Systém vnútornej kontroly.

F. Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa, podľa §20 (1) b),

Po 31. decembri 2020 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto výročnej správe.

PRÍLOHA Č. 1:

Účtovná závierka za rok 2020

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

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2020

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

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 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 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.

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 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.

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 nevylučuje, 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 prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

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.

Posúdili 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 2020 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 nesprávnosti 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 28. septembra 2020. 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 3 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 30. marca 2021

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

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 2020

Majetok	Poznámky	31.12.2020 tis. eur	31.12.2019 tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	388	96
Odložená daňová pohľadávka	7	24	20
Finančné investície	8	0	33
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	9	39	51
AKTÍVA CELKOM		**451**	**200**
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku	10	52	49
Daň z príjmu – splatná	10	11	-
Ostatné záväzky	10	109	4
Záväzky celkom		172	53
Vlastné imanie			
Základné imanie	11	125	125
Zákonný rezervný fond	12	13	13
Ostatné kapitálové fondy	12	200	95
Nerozdelený zisk/strata	12	-59	-85
Vlastné imanie celkom		279	147
PASÍVA CELKOM		**451**	**200**

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 11 až 33, bola zostavená dňa 23. marca 2021:

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

.....
Ing. Pavel Mockovčiak
člen predstavenstva

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

.....
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 2020 do 31. decembra 2020

	Poznámky	Účtovné obdobie od 1.1.2020 do 31.12.2020 v tis. Eur	Účtovné obdobie od 1.1.2019 do 31.12.2019 v tis. Eur
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	13	438	-
Ostatné výnosy	14	-	40
Prevádzkové výnosy		**438**	**40**
Osobné náklady	15	(342)	(53)
Všeobecné administratívne náklady	16	(58)	(57)
Opravné položky k investíciám	17	(5)	-
Prevádzkové náklady		**(405)**	**(110)**
Zisk/(Strata) pred zdanením		33	(70)
Daň z príjmov (splatná)	18	(11)	
Daň z príjmov (odložená)	18	4	20
Zisk/(Strata) po zdanení		**26**	**(50)**
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		**26**	**(50)**
Základný zisk/(strata) na akciu		0,21	(0,40)

Poznámky uvedené na stranách 11 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31.12.2020

	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 2020 tis. eur	Celkom tis. eur
Vlastné imanie k 1. januáru 2020	**125**	**13**	**95**	**-85**	**-**	**147**
Zisk za rok 2020	-	-	-	-	26	**26**
Príspevok jediného akcionára	-	-	105	-	-	**105**
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	26	**26**
Vlastné imanie k 31. decembru 2020	**125**	**13**	**200**	**-85**	**26**	**279**

Poznámky uvedené na stranách 11 až 33 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

	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
Vlastné imanie k 1. januáru 2019	**125**	**13**	**-**	**-35**	**-**	**103**
Strata za rok 2019	-	-	-	-	-50	**-50**
Príspevok jediného akcionára	-	-	95	-	-	**95**
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	-50	**-50**
Vlastné imanie k 31. decembru 2019	**125**	**13**	**95**	**-35**	**-50**	**147**

Poznámky uvedené na stranách 11 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Individuálny výkaz peňažných tokov za rok 2020

	Poznámka	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/Strata pred zdanením		33	(70)
Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		119	48
Zníženie stavu pohľadávok a ostatného majetku		8	(51)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		*160*	*(73)*
Peňažné toky z investičnných činnosti			
Hodnota prijatých prostriedkov od akcionárov		105	95
Finančné investície		(6)	(34)
Príjem z predaja podielov vo fonde		33	-
Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti		*132*	*61*
Peňažné toky z finančných aktivít			
Čisté peňažné toky z finančných činností		-	-
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		**292**	**(12)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	6	96	108
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	6	388	96

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvedené na stranách 11 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2020

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
IČ DPH:	SK2120817325

Sídlo správcovskej spoločnosti je: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava.
Štruktúra akcionárov sa v priebehu rokov 2019 a 2020 nezmenila a k 31. decembru 2020 bola nasledujúca:

K 31.12.2020	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. Peter Ševčovic – podpredseda dozornej rady (od 03.06.2020)
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.

Správcovská spoločnosť je 1 % akcionárom v spoločnosti Venture to Future Fund, a.s. (VFF). VFF je alternatívnym investičným fondom, konkrétne fondom pre profesionálnych investorov v zmysle §4 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní zhromažďujúci peňažné prostriedky od profesionálnych investorov, ktoré sú následne investované v súlade s investičnou stratégiou fondu. Investícia správcovskej spoločnosti do fondu VFF je k 31.12.2020 v brutto hodnote 5,6 tis. € a je vykázaná v individuálnom výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2020 v rámci položky Finančné investície v netto hodnote (znížená o opravné položky). 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 2020 nespravuje okrem VFF žiadny iný alternatívny investičný fond.

(a) Vyhlásenie o súlade

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

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

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

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe historických cien.

(c) Funkčná mena a mena prezentácie

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

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

(d) Použitie odhadov a úsudkov

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

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

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

Vývoj celosvetovej pandémie ochorenia COVID-19 a jej vplyv na ekonomické ukazovatele, vplýva aj na hodnotu majetku a záväzkov spoločnosti a môže mať za následok, že predpoklady a odhady, ktoré boli použité pri zostavení účtovnej závierky si môžu vyžadovať revízie. Tieto môžu mať za následok úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku. Spoločnosť počas roka 2020 nezaznamenala negatívne dopady v súvislosti s pandémiou koronavírusu COVID-19, ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky plní svoje záväzky a predpokladá, že bude naďalej pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik.

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.

(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.

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 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 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 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.

(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) Finančné investície

Finančné investície predstavujú investície správcovskej spoločnosti do alternatívnych investičných fondov a vykazujú sa v cene obstarania zníženej o opravné položky.

Straty zo znehodnotenia sa vykazujú cez výkaz ziskov a strát v položke „Opravné položky k investíciám". 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 použitom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zníženie hodnoty nebolo vykázané.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

(m) Rezervy

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

(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

Správcovská 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 2020. 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 správcovskej 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 ku dátumu zverejnenia účtovnej závierky (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).

Správcovská 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 správcovskej 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 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 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 a záväzkov 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.

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

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

5. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

	2020 Hodnota ukazovateľa tis. Eur	2019 Hodnota ukazovateľa tis. Eur
Limit vlastného kapitálu	125	125
Splatené základné imanie	125	125
Ostatné kapitálové fondy	200	95
Nerozdelená strata/zisk minulých rokov	-85	-35
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	26	-50
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	-	-
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	13	13
Vlastný kapitál celkom	279	147
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %	*223,2%*	*117,6%*

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol ku 31.12.2020 splnený na 223,2%.

Trhové riziko
Trhové riziko sa často spája s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny jednotlivých druhov aktív v majetku správcovskej spoločnosti.

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

Správcovská spoločnosť uskutočňuje nákupy a predaje cenných papierov v súlade so zákonom s odbornou starostlivosťou a obozretnosťou v najlepšom záujme podielnikov podielového fondu a v záujme stability finančného trhu.
Po nákupe investície je trhové riziko posudzované pravidelne pri vyhodnocovaní aktuálnej ceny majetku fondu cez model citlivosti.

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

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

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.

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

Riziko likvidity
Správcovská spoločnosť definuje riziko likvidity ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúca z neschopnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát. Riziko likvidity je určené zákonom o kolektívnom investovaní.

Po posúdení všetkých potenciálnych vplyvov pandémie ochorenia COVID 19 (koronavírus) na aktivity spoločnosť vyhodnotila, že vzhľadom na špecifickú podobu financovania neexistuje negatívny vplyv na likviditu spoločnosti.

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 správcovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis-kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	388	-	-	-	-	388
Podiely v investičnom fonde	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	63	-	-	-	-	63
	451	**-**	**-**	**-**	**-**	**451**

	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	52	-	-	-	-	52
Daň z príjmu – splatná	11	-	-	-	-	11
Ostatné záväzky	30	79	-	-	-	109
	93	**79**	**-**	**-**	**-**	**172**

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2020 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 kreativite.

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

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 správcovskú spoločnosť. V prostredí správcovskej spoločnosti je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s rizikom poškodenia reputácie.

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

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	31.12.2020 tis. eur	31.12.2019 tis. eur
Bežné účty v bankách	388	96
	388	**96**

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

7. Odložená daňová pohľadávka

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

	31.12.2020 tis. eur	31.12.2019 tis. eur
Dohadné položky	15	1
Neuhradené záväzky	8	9
Opravné položky	1	-
Strata	-	10
	24	**20**

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

8. Finančné investície

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Investícia do fondu VFF, a.s.	-	33
	-	**33**

Položka "Investícia do fondu VFF, a.s." k 31.12.2020 predstavuje:
- celková suma investovaná do fondu: 5,6 tis. eur,
- opravná položka k investícii do fondu: (5,6 tis. eur).

Nakoľko prostriedky investované do fondu VFF k 31.12.2020 slúžili výlučne iba na pokrytie správcovských poplatkov a zriaďovacích nákladov, k hodnote investície do fondu VFF bola v zmysle internej smernice vytvorená opravná položka vo výške 100%.

Pohyb opravných položiek k Finančným investíciám 31.12.2020 (tis. eur)

Stav OP k 1.1.2020	Tvorba	Rozpustenie	Stav OP k 31.12.2020
-	5,6	-	5,6

V roku 2019 správcovská spoločnosť netvorila opravné položky k Finančným investíciám.

Položka "Investícia do fondu VFF, a.s." k 31.12.2019 sa skladala z položiek vynaložených pri procese zakladania alternatívneho investičného fondu:
- vklad do základného imania VFF v sume 30 tis. eur,
- emisné ážio v sume 3 tis. eur,

Dňa 17.6.2020 správcovská spoločnosť, ako správca VFF, zahájila činnosti fondu VFF. Zahájeniu činnosti fondu predchádzal predaj existujúcich akcií, držaných Správcovskou spoločnosťou, na investorov fondu (30 tis. eur) a upísanie nových akcií na investorov fondu (10,4 tis. eur).

Základné imanie fondu VFF k 31.12.2020 je spolu vo výške 40.400 eur a je rozdelené medzi jednotlivých investorov nasledovne:
- Ministerstvo financií zastúpené spol. Slovak Investment Holding, a.s. v sume 25 tis. eur,
- National Development fund I., s.r.o. v sume 5 tis. eur,
- Európska Investičná Banka v sume 10 tis. eur,
- Slovak Asset Management, správ. spol., a.s. v sume 0,4 tis. eur.

9. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	2020 tis. eur	2019 tis. eur
Pohľadávky z obchodného styku	39	41
Ostatné pohľadávky	-	10
	39	**51**

Pohľadávky z obchodného styku k 31.12.2020 predstavujú pohľadávky voči spravovanému fondu (VFF). Tieto pohľadávky vznikli z titulu refakturácie nákladov na pripravované investície fondu (uhradené služby due dilligence) v súlade so Zmluvou o investičnom fonde VFF (skr. Investičná zmluva).

10. Záväzky z obchodného styku, rezervy a ostatné záväzky

	31.12.2020 tis. eur	31.12.2019 tis. eur
Záväzky z obchodného styku	52	49
Daň z príjmu – splatná	11	-
Ostatné záväzky	109	4
	172	**53**

Správcovská spoločnosť v rokoch 2020 a 2019 netvorila rezervy. Správcovská spoločnosť v roku 2020 upravila klasifikáciu dohadných položiek, pričom túto reklasifikáciu aplikovala aj retrospektívne na sumy vykázané v roku 2019. Dohadné položky, tvorené na nevyfakturované dodávky, vykazované v účtovnej závierke 2019 ako "Rezervy" sú teraz vykazované ako „Záväzky z obchodného styku".

Ostatné záväzky obsahujú krátkodobé dohadné položky na nevyčerpané dovolenky a odmeny. Ostatné záväzky tiež zahŕňajú záväzky voči zamestnancom a členom predstavenstva (odmena za vykonanú prácu v mesiaci december) a súvisiace náklady na sociálne a zdravotné poistenie.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas obdobia nasledovné:

	31.12.2020 tis. Eur	31.12.2019 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	-	-
Tvorba	1	-
Čerpanie	-	-
K 31. decembru	**1**	**-**

11. Základné imanie

	31.12.2020 tis. Eur	31.12.2019 tis. Eur
Základné imanie upísané a splatené v plnej výške:		
K začiatku účtovného obdobia	125	125
K 31. decembru	**125**	**125**

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2020 pozostáva z 125 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 tis. 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 tis. eur.

12. Rezervné fondy a nerozdelený zisk

	Nerozdelený zisk / (Neuhradená strata) tis. eur	Zisk/Strata za účtovný rok 2020 tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2020	(85)	-	13	95	23
Príspevok jediného akcionára	-	-	-	105	105
zisk za rok 2020	-	26	-	-	26
K 31. decembru 2020	(85)	26	13	200	154

	Nerozdelený zisk / (Neuhradená strata) tis. eur	Zisk/Strata za účtovný rok 2019 sa 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	-	-	-	95	95
strata za rok 2019	-	(50)	-	-	(50)
K 31. decembru 2019	(35)	(50)	13	95	23

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. 12,5 tis. eur) prostredníctvom emisného ážia.

Valné zhromaždenie dňa 26.6.2020 schválilo účtovnú závierku za rok 2019 a rozhodlo o preúčtovaní straty za rok 2019 vo výške 50 tis. eur na účet neuhradených strát minulých období.

13. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 tis. eur
Prijaté poplatky za správu fondu VFF	438	-
	438	-

V zmysle Zmluvy o investičnom fonde VFF, prináleží správcovskej spoločnosti odplata za správu fondu (správcovský poplatok). Počas investičného obdobia fondu je výška poplatku stanovená ako 2% ročne z hodnoty celkových investičných záväzkov všetkých investorov fondu VFF (Commitments). Správcovská spoločnosť v roku 2020 nespravovala žiadne ďalšie fondy.

Správcovská spoločnosť v roku 2019 pripravovala spustenie alternatívneho investičného fondu "Venture to future fund VFF", aktívne nespravovala zverené finančné prostriedky a preto jej nevznikol nárok na poplatky za správu.

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 (rok 2020: 0 eur).

15. Osobné náklady

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 tis. eur
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	251	40
Zdravotné a sociálne poistenie	87	13
Zákonné sociálne náklady	4	-
	342	**53**

K 31. decembru 2020 bol fyzický stav zamestnancov 11 (evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách) z toho 3 vedúci. Priemerný prepočítaný počet zamestnancov bol 7. Osobné náklady predstavenstva a členov dozornej rady vznikli na základe zmlúv o výkone funkcie.

K 31. decembru 2019 bol fyzický stav zamestnancov 0 z toho 0 vedúci. Priemerný prepočítaný 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 do 31. decembra 2020 v tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 v tis. eur
Služby SIH (back office, nájom priestorov)	35	-
Právne služby	4	44
Notárske služby	1	1
Audítorské služby	12	8
Zákonné dane a poplatky	5	1
Ostatné služby	1	3
	58	**57**

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Deloitte Audit s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky vo výške 10,1 tis. eur s DPH a ostatné neaudítorské služby – preklad účtovnej závierky do anglického jazyka vo výške 1,9 tis. eur s DPH za obdobie končiace sa 31. decembra 2020. Deloitte Audit s.r.o. neposkytoval správcovskej spoločnosti iné služby.

17. Opravné položky k investíciám

Nakoľko prostriedky investované do fondu VFF k 31.12.2020 slúžili výlučne na pokrytie správcovských poplatkov a zriaďovacích nákladov, k sume investícií bola v zmysle internej smernice vytvorená opravná položka vo výške 100% rovnajúca sa výške uhradených správcovských poplatkov, t.j. 5,6 tis. eur účtované na ťarchu výsledku hospodárenia.

V roku 2019 neboli tvorené opravné položky k investíciám.

18. Daň z príjmov

Štruktúra dane z príjmu:

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 v tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 v tis. eur
Vykázaná vo výkaze ziskov a strát		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	11	-
Odložená daň (bod 7 poznámok)	-4	-20
Daň z príjmov celkom	**7**	**-20**

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 2020:

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 tis. eur
Strata/Zisk pred zdanením	33
Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	116
Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	(49)
Základ dane alebo daňová strata	100
Odpočet daňovej straty	(47)
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	53
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov 21%	21%
Daň	11

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

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2019 tis. eur
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	-

19. Transakcie so spriaznenými stranami

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

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

Za obdobie končiace 31. decembra 2020 správcovská spoločnosť realizovala nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami v tis. eur:

Slovak Investment Holding, a. s. (SIH, a.s.)	k 31.12.2020
Záväzky	
Vlastné imanie (vklad SIH, a.s.)	338
Služby (účtovné, právne, back office) a nájom kanc. priestorov	40
Náklady	
Služby (účtovné, právne, back office) a nájom kanc. priestorov	35

Venture to Future Fund, a.s. (VFF, a.s.)	k 31.12.2020
Majetok	
Vlastné imanie (vklad SAM, správ. spol.,a.s.) - brutto	6
Pohľadávky voči VFF, a.s. (refakturácia nákl. - due dilligence)	38
Výnosy	
Prijatý poplatok za správu fondu	438

Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.	k 31.12.2020
Záväzky	
vedenie CP - 12/2020	0,02
Náklady	
Služby – Národný centrálny depozitár cenných papierov	0,67

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

Slovak Investment Holding, a. s. (SIH, a.s.)	k 31.12.2019
Záväzky	
Vlastné imanie (vklad SIH, a.s.)	233

Venture to Future Fund, a.s. (VFF, a.s.)	k 31.12.2019
Majetok	
Vlastné imanie (vklad SAM, správ. spol.,a.s.) - brutto	33
Pohľadávky voči VFF, a.s.	51
Výnosy	
refakturácia - právne náklady - zriadenie fondu	40

Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.	k 31.12.2019
Záväzky	
vedenie CP - 12/2019	0,03
Náklady	
Služby – Národný centrálny depozitár cenných papierov	0,67

Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov riadiacich pracovníkov bola nasledovná:

	1.1.2020 – 31.12.2020 v tis. eur	1.1.2019 – 31.12.2019 v tis. eur
Peňažné príjmy	34	40
Nepeňažné príjmy	-	-
	34	**40**

20. 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	388	388	96	96
Investícia do VFF, a.s.	0	0	33	33
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	63	63	51	51

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	52	52	45	45
Daň z príjmu – splatná	11	11	-	-
Ostatné záväzky	109	109	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 do alternatívnych investičných fondov

Investície do alternatívnych investičných fondov boli ocenené obstarávacími nákladmi a sú vykázané v reálnej hodnote, ktorá zohľadňuje posúdenie rizík vplývajúcich na znehodnotenie majetku v týchto fondoch.

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.

21. Podmienené aktíva a záväzky

V priebehu roka 2020 správcovská spoločnosť zahájila činnosť prvého fondu pod jej správou (VFF). V tomto fonde figuruje Slovak Asset Management aj v pozícii investora (podiel SAM na celkovej výške investícií fondu: 1%). Investorský prísľub (commitment) SAM je do výšky 400 tis. eur a jeho čerpanie sa predpokladá postupne v priebehu investičného obdobia fondu (predpoklad do 17.6.2024). K 31.12.2020 je výška čerpanej sumy investorského prísľubu správcovskej spoločnosti : 5 tis. eur a zostávajúca hodnota podmieneného záväzku je teda v hodnote 395 tis. eur.

Správcovská spoločnosť k 31.12.2020 neeviduje podmienené aktíva.

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.

22. Podsúvahové položky

V priebehu účtovného obdobia 2020 a 2019 správcovská spoločnosť neevidovala podsúvahové položky.

23. 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.