

**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 2021**

A

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

■ SLOVAK
■ ASSET
■ MANAGEMENT



VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

OBSAH

1. Príhovor Generálneho riaditeľa
2. Právne aspekty
3. Ostatné informácie

Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok 2021

1. PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA

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

v roku 2021 pretrvávali dôsledky globálnej pandémie COVID-19, ktorá negatívne ovplyvnila slovenskú ekonomiku a dianie na trhu rizikového kapitálu. Ekonomická aktivita a zamestnanosť stále zaostávali v porovnaní s úrovňami pred pandemiou. Napriek tomuto trendu sa Správcovskej spoločnosti podarilo rozšíriť portfólio investičných príležitostí pre spravovaný fond Venture to Future Fund (VFF), z ktorých časť sa zrealizovala v roku 2021. Investičná činnosť fondu VFF vyústila do splnenia všetkých cieľov stanovených v korporátnych dokumentoch.

Sme radi, že sa nám v roku 2021 zo zverených zdrojov podarilo podporiť viacero perspektívnych projektov.

V prvom kvartáli 2021 sa zrealizovala investícia do slovenskej spoločnosti nettle.ai, ktorá sa zameriava na riešenia v oblasti konverzačných technológií s využitím umelej inteligencie a tiež aj investícia do slovenskej technologickej firmy SEC Technologies, ktorá vyvinula technológiu unikátnej diaľkovej detekcie plynov.

Portfólio spoločností, do ktorých fond VFF zainvestoval, sa v druhom kvartáli 2021 rozšírilo o slovenský startup AgeVolt so svojím ekosystémom nabíjania elektromobilov.

V treťom kvartáli 2021 VFF uzavrel investíciu do firmy Simplicity. Aplikácia tohto slovenského startupu zameraná na boj s hoaxami a podporu komunikácie medzi mestom a obyvateľmi je veľkým benefitom v pandemickej dobe či krízových situáciách, ktorým, žiaľ, v súčasnej dobe čelíme.



Významnou bola aj investícia do spoločnosti Sensoneo, jednej z najinovatívnejších spoločností v CEE regióne v oblasti inteligentnej a efektívnej správy odpadov, ktorá sa udiala v štvrtom kvartáli 2021.

Posledným prírastkom v portfóliu VFF sa stal slovenský inovatívny technologický scale up Photoneo, ktorý sa venuje 3D vizuálnej automatizácii v robotike.

Okrem spomínaných investičných činností sa v roku 2021 fond VFF stal riadnym členom asociácie SLOVCA (Slovak Venture Capital & Private Equity Association, člen Invest Europe). Aktívna rola v týchto inštitúciách pomôže dosiahnuť jeden z cieľov VFF, ktorým je prispievať k rozvoju venture capital trhu v SR, ako i napomáhať pri budovaní ekosystému, v ktorom sa darí inovatívnym podnikom i startupom.

V nadchádzajúcom období nás čaká ako firmu i celú spoločnosť ešte veľa výziev. Napriek tomu som presvedčený, že budeme naďalej dosahovať stanovené ciele a napredovať. S týmto vedomím mi dovoľte poďakovať všetkým zamestnancom za ich nasadenie a výsledky v minulom roku. Rád by som tiež poďakoval obchodným partnerom za dôveru a akcionárom za ich podporu.



Ing. Peter Fröhlich

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 31.12.2021:

1. Obchodné meno: Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
2. Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. Zloženie predstavenstva:
 - Ing. Peter Fröhlich – predseda predstavenstva
 - Ing. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda predstavenstva
 - Ing. Miloš Ješko – člen predstavenstva



4. Zloženie dozornej rady:

- Ing. Jozef Petrovič – predseda dozornej rady
- Ing. Roland Štadler – 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 2021 predstavuje zisk po zdanení **197 349,20 €**. Navrhujeme, aby valné zhromaždenie prijalo uznesenie, na základe ktorého sa doplní zákonný rezervný fond do výšky 20 % základného imania, uhradí sa strata minulých období a zvyšná suma sa ponechá vo vlastnom imaní správcovskej spoločnosti ako nerozdelený zisk.



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 roku 2021 pretrvávali dôsledky globálnej pandémie COVID-19, ktorá negatívne ovplyvnila slovenskú ekonomiku a dianie na trhu rizikového kapitálu. Ekonomická aktivita a zamestnanosť stále zaostávali v porovnaní s úrovňami pred pandemiou. Napriek tomuto trendu sa Správcovskej spoločnosti podarilo rozšíriť portfólio investičných príležitostí, z ktorých sa až 6 podarilo zrealizovať v tomto roku. Investičná činnosť spravovaného fondu VFF vyústila do splnenia všetkých cieľov stanovených v korporátnych dokumentoch. Okrem spomínaných investičných činností sa v roku 2021 fond VFF stal riadnym členom asociácie SLOVCA (Slovak Venture Capital & Private Equity Association, člen Invest Europe). Aktívna rola v týchto inštitúciách pomôže dosiahnuť jeden z cieľov VFF, ktorým je prispievať k rozvoju venture capital trhu v SR, ako i napomáhať pri budovaní ekosystému, v ktorom sa darí inovatívnym podnikom i startupom.

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),

Vojnový konflikt na Ukrajine a sankcie uvalené na Ruskú federáciu môžu mať ekonomický dopad na Slovensko, európske ekonomiky ako aj ekonomiky ostatných svetových krajín. Správcovská spoločnosť nemá priame expozície voči Ukrajine, Rusku ani Bielorusku, avšak dopady aktuálnej ekonomickej situácie môžu mať za následok, že určité predpoklady a odhady, ktoré boli použité pri zostavení účtovnej závierky si môžu vyžadovať revízie. Tieto môžu mať za následok významné úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku, predovšetkým hodnoty finančných investícií. V tejto fáze nie je možné spoľahlivo odhadnúť ich možný dopad, pretože udalosti sa dynamicky vyvíjajú každý deň.

Spoločnosť pozorne sleduje možné dopady aktuálnej situácie na kreditné riziko samotnej spoločnosti ako aj možné dopady na investície realizované prostredníctvom fondu pod jej správou do spoločností v počiatočnej fáze podnikania, ktoré sú vo všeobecnosti považované za vysoko rizikovú investíciu. Vedenie spoločnosti zvažilo aj riziko koncentrácie, vyplývajúce z koncentrácie týchto investícií do jednotlivých hospodárskych odvetviach (najvyššie zastúpenie investícií sú v odvetviach IT a , technologický výskum).

Dlhodobejší vplyv môže ovplyvniť aj objemy obchodných transakcií, peňažné toky a ziskovosť spoločnosti. Ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky Správcovská spoločnosť naďalej plní svoje záväzky a predpokladá, že bude naďalej aplikovať predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti pri zostavovaní účtovnej závierky.

Po 31. decembri 2021 nenastali udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva Správcovskej spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

PRÍLOHA Č. 1:

Účtovná závierka za rok 2021

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

**Individuálna účtovná závierka
za rok končiaci sa 31. decembra 2021**

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

Obsah

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

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021, 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 2021 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 jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

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

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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 2021 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávne 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 4 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 31. marca 2022



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 2021

Majetok	Poznámky	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	645	388
Odložená daňová pohľadávka	7	36	24
Finančné investície	8	71	0
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	9	1	39
AKTÍVA CELKOM		753	451
Závazky			
Závazky z obchodného styku	10	85	52
Daň z príjmu – splatná	10	56	11
Ostatné záväzky	10	137	109
Závazky celkom		278	172
Vlastné imanie			
Základné imanie	11	125	125
Zákonný rezervný fond	12	15	13
Ostatné kapitálové fondy	12	200	200
Nerozdelený zisk/strata	12	135	-59
Vlastné imanie celkom		475	279
PASÍVA CELKOM		753	451

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 11 až 33, bola schválená na vydanie dňa 31. marca 2022:

Ing. Peter Fröhlich
 predseda predstavenstva

Ing. Lukáš Plachý
 osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky

Ing. Miloš Ješko
 člen predstavenstva

Mgr. Martina Liptáková
 osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za obdobie
od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021

		Účtovné obdobie od 1.1.2021 do 31.12.2021 v tis. Eur	Účtovné obdobie od 1.1.2020 do 31.12.2020 v tis. Eur
	Poznámky		
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	13	808	438
Prevádzkové výnosy		808	438
Osobné náklady	14	(455)	(342)
Všeobecné administratívne náklady	15	(95)	(58)
Opravné položky k investíciám	16	(8)	(5)
Prevádzkové náklady		(558)	(405)
Zisk/(Strata) pred zdanením		250	33
Daň z príjmov (splatná)	17	(64)	(11)
Daň z príjmov (odložená)	17	12	4
Zisk/(Strata) po zdanení		197	26
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		197	26
Základný zisk/(strata) na akciu		1,58	0,21

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 31.12.2021

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálo- vé fondy tis. eur	Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata tis. eur	Zisk/Strata za účtovný rok 2021 tis. eur	Celkom tis. eur
Vlastné imanie k 1. januáru 2021	125	13	200	-59	-	279
Zisk za rok 2021	-	-	-	-	197	197
Príspevok jediného akcionára	-	-	-	-	-	-
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	2	-	-2	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	197	197
Vlastné imanie k 31. decembru 2021	<u>125</u>	<u>15</u>	<u>200</u>	<u>-61</u>	<u>197</u>	<u>475</u>

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	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálo- vé fondy	Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata	Zisk/Strata za účtovný rok 2020	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
Vlastné imanie k 1. januáru 2020	125	13	95	-85	-	147
Zisk za rok 2020						
Príspevok jediného akcionára	-	-	-	-	26	26
	-	-	105	-	-	105
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	26	26
Vlastné imanie k 31. decembru 2020	<u>125</u>	<u>13</u>	<u>200</u>	<u>-85</u>	<u>26</u>	<u>279</u>

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 2021

	Poznámka	2021 tis. eur	2020 tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/Strata pred zdanením		250	33
Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		105	119
Zníženie stavu pohľadávok a ostatného majetku		26	8
Zaplatená daň z príjmov		-45	-
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		336	160
Peňažné toky z investičných činností			
Hodnota prijatých prostriedkov od akcionárov		-	105
Finančné investície		(79)	(6)
Príjem z predaja podielov vo fonde		-	33
<i>Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti</i>		(79)	132
Peňažné toky z finančných aktivít			
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		-	-
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		257	292
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	6	<u>388</u>	<u>96</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	6	<u><u>645</u></u>	<u><u>388</u></u>

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 2021

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 2020 a 2021 nezmenila a k 31. decembru 2021 bola nasledujúca:

K 31.12.2021	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:

Ing. Peter Fröhlich – predseda predstavenstva (od 21. 07.2021)
Ing. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda predstavenstva (od 21. 07.2018)
Ing. Miloš Ješko – člen predstavenstva (od 08. 05.2021)

Dozorná rada je zložená z týchto osôb:

Ing. Jozef Petrovič – predseda dozornej rady (od 08.04.2021)
Ing. Roland Štadler – člen dozornej rady (od 08. 04.2021)

Aktivita

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

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 31.12.2021 v brutto hodnote 84,2 tis. € a je vykázaná v individuálnom výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2021 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 2021 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.

Pretrvávajúce šírenie ochorenia Covid-19 a jeho spoločenské a ekonomické dôsledky v Slovenskej republike a vo svete, vplyva 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, predovšetkým hodnoty *Finančných investícií*. Pandémia pretrvávala aj počas celého roku 2021, pričom Spoločnosť priebežne monitorovala možné dopady a nezaznamenala významné 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 možný 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 priorit a zodpovedností týkajúcich správy finančných nástrojov na podporu podnikateľskej sféry taktiež sú brané do úvahy aj celková ekonomická situácia na trhu, zábery hospodárskej politiky štátu.

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

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

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

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

(v) Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote CP AC

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

(i) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy (pokračovanie)

(j) 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 sa prehodnocuje na konci každého účtovného obdobia, pričom Správcovská spoločnosť vychádza z predbežných výkazov protistrany, informácií o plnení obchodného plánu protistrany a z informácií od manažmentu spoločnosti o predpokladanom budúcom vývoji ich podnikateľských aktivít. K časti hodnoty investície do fondu VFF, ktorá predstavuje zaplatené správcovské poplatky je v zmysle internej smernice tvorená opravná položka vo výške 100% zaplatených správcovských poplatkov.

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 predat' 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 správčovskú spoločnosť právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorý vyplýva z minulej udalosti, a ktorej dopad môže byť spoľahlivo odhadnutý a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov správčovskej spoločnosti. Rezervy sú vypočítané a vykázané v odhadovanej výške záväzku.

(n) Zamestnanecké požitky

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

(o) Finančné záväzky

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

(p) Štandardy a interpretácie platné v bežnom období

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

- **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, prijaté EÚ dňa 13. januára 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“** – Útava od nájomného súvisiaca s pandémiou Covid-19 po 30. júni 2021 – prijaté EÚ dňa 30. augusta 2021 (s účinnosťou od 1. apríla 2021 pre účtovné obdobia začínajúce sa najneskôr 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Predĺženie dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 – prijaté EÚ dňa 16. decembra 2020 (dátum skončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 bol predĺžený z 1. januára 2021 na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr).

Uplatnenie dodatkov k existujúcim štandardom nevedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke Správčovskej spoločnosti.

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

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

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“** – Výnosy pred plánovaným použitím – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (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 – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Odkaz na Konceptný rámec s dodatkami k IFRS 3 – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“** vrátane dodatkov k IFRS 17 – prijaté EÚ dňa 19. novembra 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 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 – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (dodatky k IFRS 1, IFRS 9 a IAS 41 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr. Dodatky k IFRS 16 sa týkajú len ilustračného príkladu, takže dátum účinnosti sa neuvádza.).

Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané IASB, 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 25.3.2022 (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS tak, ako ich vydala IASB):

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **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 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Zverejňovanie účtovných politík (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia účtovných odhadov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Odložená daň týkajúca sa pohľadávok a záväzkov vyplývajúcich z jednej transakcie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ostatné dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“** – Prvé uplatnenie IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie informácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr).

Správcovská spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku Správcovskej 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 uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa **IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

- **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 prvého 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“** – Odkaz na Konceptný 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 Konceptný 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 Konceptného 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“, 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 finančných aktív, finančných záväzkov a lízingových záväzkov, 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 finančných aktív, finančných záväzkov a lízingových záväzkov** – IASB zaviedla praktickú pomôcku pre úpravy, ktoré vyžaduje reforma (úpravy potrebné 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. Podobná praktická pomôcka 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 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 týchto 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 pri vykazovaní úprav, ktoré priamo vyžaduje reforma sadzieb IBOR.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

- **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 oslobodujú 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 umožňujú 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 IFRS 16 „Lízingy“** – Úľavy od nájomného súvisiace s pandémiou Covid-19 po 30. júni 2021, vydané IASB dňa 31. marca 2021. Dodatky predlžujú obdobie uplatňovania praktickej pomôcky uvedenej v IFRS 16 o jeden rok. Úľava bola predĺžená o jeden rok s cieľom obsiahnuť úľavy od nájomného, ktoré znižujú len lízingové splátky so splatnosťou 30. júna 2022 alebo skôr.
- **Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“** – Prvé uplatnenie IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie informácie, vydané IASB dňa 9. decembra 2021. Ide o dodatky s úzkym rozsahom pôsobnosti zamerané na prechodné požiadavky podľa IFRS 17 pre účtovné jednotky, ktoré zároveň po prvýkrát uplatňujú IFRS 17 a IFRS 9.
- **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 dohovorov platných k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Dodatky k IAS 1, ktoré vydala IASB dňa 15. júla 2020, odkladajú dátum účinnosti o jeden rok na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr.
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Zverejňovanie účtovných politík, vydané IASB dňa 12. februára 2021. Dodatky vyžadujú, aby účtovné jednotky zverejňovali svoje podstatné účtovné politiky, a nie svoje významné účtovné politiky, a poskytujú usmernenie a príklady, ktoré pomôžu zostavovateľom účtovnej závierky pri rozhodovaní, ktoré účtovné politiky zverejniť v účtovnej závierke.
- **Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia účtovných odhadov, vydané IASB dňa 12. februára 2021. Dodatky sa zameriavajú na účtovné odhady a poskytujú usmernenie, ako rozlišovať medzi účtovnými politikami a účtovnými odhadmi.
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Odložená daň týkajúca sa pohľadávok a záväzkov vyplývajúcich z jednej transakcie, vydané IASB dňa 6. mája 2021. Podľa dodatkov sa oslobodenie od prvotného vykázania nevzťahuje na transakcie, v ktorých pri prvotnom vykázaní vznikajú odpočítateľné aj zdaniteľné dočasné rozdiely, ktoré majú za následok vykázanie rovnakých odložených daňových pohľadávok a záväzkov.
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“** – Výnosy pred plánovaným použitím, vydané IASB dňa 14. mája 2020. Dodatky zakazujú odpočítat' z obstarávacej ceny položky, ktorá je klasifikovaná ako dlhodobý hmotný majetok, akékoľvek 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 týchto 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, predstavujú 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. mája 2020. Ide o dodatky k rôznym štandardom vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

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).

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.

Opravné položky na zníženie hodnoty Finančných investícií

Vedenie správcovskej spoločnosti prehodnocuje na konci každého účtovného obdobia, pričom Správcovská spoločnosť vychádza z predbežných výkazov protistrany, informácií o plnení obchodného plánu protistrany a z informácií od manažmentu spoločností o predpokladanom budúcom vývoji ich podnikateľských aktivít. K časti hodnoty investície do fondu VFF, ktorá predstavuje zaplatené správcovské poplatky je v zmysle internej smernice tvorená opravná položka vo výške 100% zaplatených správcovských poplatkov.

Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov

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

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

Určenie reálnych hodnôt

Pohľadávky a ostatné pohľadávky

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

Majetok a záväzky na obchodovanie a investície

Reálna hodnota majetku 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 podielníkmi podielového fondu alebo podielníkmi alebo podielníkmi európskeho fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov a európskych fondov navzájom.

Primeranosť vlastných zdrojov

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

5. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

	2021	2020
	Hodnota	Hodnota
	ukazovateľ'a	ukazovateľ'a
	tis. Eur	tis. Eur
Limit vlastného kapitálu	125	125
Splatené základné imanie	125	125
Ostatné kapitálové fondy	200	200
Nerozdelená strata/zisk minulých rokov	-61	-85
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	197	26
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	-	-
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	15	13
Vlastný kapitál celkom	475	279
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov		
správcovskou spoločnosťou v %	380,4%	223,2%

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol ku 31.12.2021 splnený na 380,4%.

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.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

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 2021 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	645	-	-	-	-	645
Finančné investície	-	-	-	71	-	71
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	37	-	-	-	-	37
	682	-	-	71	-	753

	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	85	-	-	-	-	85
Daň z príjmu – splatná	56	-	-	-	-	56
Ostatné záväzky	33	104	-	-	-	137
	174	104	-	-	-	278

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2021 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 správcovskej spoločnosti je zmierniť, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika, a tým zmierniť negatívny vplyv operačného rizika na výsledok hospodárenia a vlastné zdroje správcovskej spoločnosti.

Prevádzkové opatrenia prijaté v súvislosti s pandémiou COVID-19 nemali dopad na zvýšenie operačného rizika spoločnosti počas roku 2021.

Právne riziko

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

Riziko protistrany

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

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	31.12.2021	31.12.2020
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	645	388
	645	388

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

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

7. Odložená daňová pohľadávka

Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2021 sa týka týchto položiek:

	31.12.2021	31.12.2020
	tis. eur	tis. eur
Dohadné položky	18	15
Neuhradené záväzky	15	8
Opravné položky	3	1
Strata	-	-
	36	24

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

8. Finančné investície

	2021	2020
	tis. eur	tis. eur
Investícia do fondu VFF, a.s.	71	-
	71	-

Položka "Investícia do fondu VFF, a.s." k 31.12.2021 predstavuje:

- celková suma investovaná do fondu: 84,2 tis. eur,
- opravná položka k investícii do fondu: (13,6 tis. eur).

Kumulatívna výška zaplatených správcofských poplatkov k 31.12.2021 dosiahla hodnotu 13,6 tis. eur. K tejto časti hodnoty investície do fondu VFF bola v zmysle internej smernice vytvorená opravná položka vo výške 100% zaplatených poplatkov.

Pohyb opravných položiek k Finančným investíciám 31.12.2021 (tis. eur)

Stav OP k 1.1.2021	Tvorba	Rozpustenie	Stav OP k 31.12.2021
5,6	8	-	13,6

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

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

9. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	2021 tis. eur	2020 tis. eur
Pohľadávky z obchodného styku	-	39
Ostatné pohľadávky	1	-
	<u>1</u>	<u>39</u>

Ostatné pohľadávky k 31.12.2021 predstavujú pohľadávky voči zamestnancom – príspevok na stravné a predplatené hostingové a doménové služby.

10. Záväzky z obchodného styku, daň z príjmu - splatná a ostatné záväzky

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
Záväzky z obchodného styku	85	52
Daň z príjmu – splatná	56	11
Ostatné záväzky	137	109
	<u>278</u>	<u>172</u>

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:

	31.12.2021 tis. Eur	31.12.2020 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	1	-
Tvorba	2	1
Čerpanie	-	-
	<u>3</u>	<u>1</u>
K 31. decembru		

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

11. Základné imanie

	31.12.2021	31.12.2020
	tis. Eur	tis. Eur
Základné imanie upísané a splatené v plnej výške: K začiatku účtovného obdobia	125	125
K 31. decembru	<u>125</u>	<u>125</u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2021 pozostáva zo 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 2021 tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2021	(59)	-	13	200	154
Príspevok jediného akcionára	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2021	-	197	-	-	197
Prídel do ZRF	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
K 31. decembru 2021	<u>(61)</u>	<u>197</u>	<u>15</u>	<u>200</u>	<u>351</u>

	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	<u>-</u>	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26</u>
K 31. decembru 2020	<u>(85)</u>	<u>26</u>	<u>13</u>	<u>200</u>	<u>154</u>

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

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 7.5.2021 schválilo účtovnú závierku za rok 2020 a rozhodlo o doplnení zákonného rezervného fondu o sumu rovnajúcu sa 10 % čistého zisku za rok 2020 a o použití zvyšnej sumy čistého zisku na úhradu strát minulých období.

13. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 tis. eur
Prijaté poplatky za správu fondu VFF	808	438
	808	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 2021 nespravovala žiadne ďalšie fondy.

14. Osobné náklady

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 tis. eur
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	335	251
Zdravotné a sociálne poistenie	114	87
Zákonné sociálne náklady	6	4
	455	342

K 31. decembru 2021 bol fyzický stav zamestnancov 12 (evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách) z toho 3 vedúci. Priemerný prepočítaný počet zamestnancov bol 9. Osobné náklady predstavenstva a členov dozornej rady vznikli na základe zmlúv o výkone funkcie.

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.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

15. Všeobecné administratívne náklady

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 v tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 v tis. eur
Služby SIH (back office, nájom priestorov)	65	35
Právne služby	-	4
Notárske služby	1	1
Audítorské služby	11	12
Zákonné dane a poplatky	9	5
Ostatné služby	9	1
	95	58

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Deloitte Audit s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky vo výške 10,4 tis. eur s DPH a ostatné neaudítorské služby – preklad účtovnej závierky do anglického jazyka vo výške 0,6 tis. eur s DPH za obdobie končiacie sa 31. decembra 2021. Deloitte Audit s.r.o. neposkytoval správcovskej spoločnosti iné služby.

16. Opravné položky k investíciám

K časti hodnoty investície do fondu VFF, ktorá predstavuje zaplatené správcovské poplatky, bola v zmysle internej smernice vytvorená opravná položka vo výške 100% zaplatených poplatkov. V roku 2021 bola vytvorená opravná položka v hodnote zaplatených správcovských poplatkov v sume 8 tis. eur na ťarchu výsledku hospodárenia.

V roku 2020 bola vytvorená opravná položka v hodnote zaplatených správcovských poplatkov v sume 5,6 tis. eur.

17. Daň z príjmov

Štruktúra dane z príjmu:

	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 v tis. eur	Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 v tis. eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	64	11
Odložená daň (bod 7 poznámok)	-12	-4
Daň z príjmov celkom	52	7

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.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2021:

	<i>Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2021 tis. eur</i>
Strata/Zisk pred zdanením	250
Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	167
Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	(111)
Základ dane alebo daňová strata	306
Odpočet daňovej straty	-
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	306
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov 21%	21%
Daň	64

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

	<i>Účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020 tis. eur</i>
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

18. Transakcie so spriaznenými stranami

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

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

Za obdobie končiacie 31. decembra 2021 a 31. decembra 2020 správcovská spoločnosť realizovala nasledujúce transakcie so spriaznenými stranami v tis. eur:

Slovak Investment Holding, a. s. (SIH, a.s.)	k 31.12.2021
Závazky	
Vlastné imanie (vklad SIH, a.s.)	338
Služby (účtovné, právne, back office) a nájom kanc. priestorov	74
Náklady	
Služby (účtovné, právne, back office) a nájom kanc. priestorov	65

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

Venture to Future Fund, a.s. (VFF, a.s.)	k 31.12.2021
Majetok	
Vlastné imanie (vklad SAM, správ. spol., a.s.) - brutto	84
Výnosy	
Prijatý poplatok za správu fondu	808
Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.	k 31.12.2021
Náklady	
Služby – Národný centrálny depozitár cenných papierov	1
Členovia vrcholového manažmentu	k 31.12.2021
Peňažné príjmy	47
Nepeňažné príjmy	-
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
Závazky	
vedenie CP - 12/2020	0,02
Náklady	
Služby – Národný centrálny depozitár cenných papierov	0,67
Členovia vrcholového manažmentu	k 31.12.2020
Peňažné príjmy	36
Nepeňažné príjmy	-

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok 2021

19. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Ak sú k dispozícii trhové ceny (v tomto prípade najmä pri cenných papieroch, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov a na fungujúcich trhoch), odhad reálnej hodnoty sa vypracuje na základe trhových cien. Všetky ostatné finančné nástroje sa oceňovali na základe vnútorných oceňovacích modelov vrátane modelov súčasnej hodnoty, alebo sa využil posudok externého znalca.

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

	Účtovná hodnota 2021 tis. eur	Reálna hodnota 2021 tis. eur	Účtovná hodnota 2020 tis. eur	Reálna hodnota 2020 tis. eur
Finančný majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	645	645	388	388
Investícia do VFF, a.s.	71	71	0	0
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	1	1	63	63
	Účtovná hodnota 2021 tis. eur	Reálna hodnota 2021 tis. eur	Účtovná hodnota 2020 tis. eur	Reálna hodnota 2020 tis. eur
Finančné záväzky				
Záväzky z obchodného styku	85	85	52	52
Daň z príjmu – splatná	56	56	11	11
Ostatné záväzky	137	137	109	109

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 vyplývajúcich 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.

20. 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 31.12.2021 je výška čerpanej sumy investorského prísľubu správcovskej spoločnosti: 84 tis. eur a zostávajúca hodnota podmieneného záväzku je teda v hodnote 316 tis. eur.

Správcovská spoločnosť k 31.12.2021 neeviduje podmienené aktíva.

V priebehu účtovného obdobia 2020 správcovská spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky plynúce z investorského prísľubu boli v hodnote 395 tis. eur.

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

21. Podsúvahové položky

V priebehu účtovného obdobia 2021 a 2020 správcovská spoločnosť neevidovala podsúvahové položky.

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

Vojnový konflikt na Ukrajine a sankcie uvalené na Ruskú federáciu môžu mať ekonomický dopad na Slovensko, európske ekonomiky ako aj ekonomiky ostatných svetových krajín. Spoločnosť nemá priame expozície voči Ukrajine, Rusku ani Bielorusku, avšak dopady aktuálnej ekonomickej situácie môžu mať za následok, že určité predpoklady a odhady, ktoré boli použité pri zostavení účtovnej závierky si môžu vyžadovať revízie. Tieto môžu mať za následok významné úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku, predovšetkým hodnoty *Finančných investícií*. V tejto fáze nie je možné spoľahlivo odhadnúť ich možný dopad, pretože udalosti sa dynamicky vyvíjajú každý deň.

Spoločnosť pozorne sleduje možné dopady aktuálnej situácie na kreditné riziko samotnej spoločnosti ako aj možné dopady na investície realizované prostredníctvom fondu pod jej správou do spoločností v počiatočnej fáze podnikania, ktoré sú vo všeobecnosti považované za vysoko rizikovú investíciu. Vedenie spoločnosti zvažilo aj riziko koncentrácie, vyplývajúce z koncentrácie týchto investícií do jednotlivých hospodárskych odvetviach (najvyššie zastúpenie investícií sú v odvetviach IT a , technologický výskum).

Dlhodobejší vplyv môže ovplyvniť aj objemy obchodných transakcií, peňažné toky a ziskovosť spoločnosti. Ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky spoločnosť naďalej plní svoje záväzky a predpokladá, že bude naďalej aplikovať predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti pri zostavovaní účtovnej závierky.

Po 31. decembri 2021 nenastali udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.