

VÝROČNÁ SPRÁVA Avanea, správ. spol., a. s.

## OBSAH

- 1. Príhovor Generálneho riaditeľa a predsedu predstavenstva**
- 2. Základné údaje o spoločnosti**
- 3. Charakteristika spoločnosti**
- 4. Vývoj spoločnosti, finančná situácia spoločnosti a doplňujúce informácie  
o uplynulom vývoji podnikania**
- 5. Ostatné informácie**

**Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok 2021**

## PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA A PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážené dámy, vážení páni,

čítate prvú výročnú správu spoločnosti Avanea, správ. spol., a.s. (AVANEA) od získania licencie na správu alternatívnych investičných fondov. Naša spoločnosť oficiálne vznikla v roku 2020, no myšlienka vytvorenia licencovaného subjektu sa v rámci skupiny IPM Group postupne vytvárala v priebehu niekoľkých rokov. V rámci rozsiahlych aktivít našej skupiny sme sa dlhodobo stretávali s investičnými príležitosťami, ktorých realizácia vyžadovala vytvorenie formalizovaných investičných platforiem.

V tomto kontexte AVANEA v roku 2021 požiadala Národnú banku Slovenska o povolenie na vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov. Sme hrdí na to, že sa nám tento náročný proces podarilo úspešne zvládnuť a v novembri 2021 sme povolenie získali. Dnes už je preto AVANEA licencovaným subjektom s možnosťou vytvárať a vykonávať správu alternatívnych investičných fondov v ktorejkoľvek krajine EÚ.

Tešíme sa na rozbehnutie činností a veríme, že v priebehu roku 2022 sa nám podarí úspešne zahájiť činnosť vytvorením prvého alternatívneho investičného fondu v správe AVANEA.

Predseda predstavenstva

Vazil Hudák



**ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI**

<b>Obchodné meno</b>	Avanea, správ. spol., a. s.
<b>Sídlo</b>	Mostová 2, 811 02 Bratislava
<b>IČO</b>	52618170
<b>DIČ</b>	2121111025
<b>Predmet činnosti</b>	Vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov podľa ustanovenia § 27 ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní.
<b>Predstavenstvo</b>	Vazil Hudák – predseda predstavenstva Mário Virčík – podpredseda predstavenstva Jozef Barta – člen predstavenstva
<b>Dozorná rada</b>	Tomáš Korman – predseda dozornej rady Marián Boček – podpredseda dozornej rady Adrian Vyčítal – člen dozornej rady Peter Gajdoš – člen dozornej rady Jozef Urban – člen dozornej rady
<b>Akcionár</b>	100% - IPM Group Holdings Limited, so sídlom 123 Pall Mall, Londýn SW1Y 5EA, Spojené kráľovstvo Veľkej Británie a Severného Írska, identifikačné číslo: 11719671.
<b>Výška základného imania</b>	125 tis. EUR
<b>Audítor spoločnosti</b>	Mazars Slovensko, s.r.o.

## CHARAKTERISTIKA SPOLOČNOSTI

Správcovská spoločnosť Avanea, správ. spol., a. s. bola založená ako akciová spoločnosť bez výzvy na upisovanie akcií Zakladateľskou listinou dňa 16. augusta 2019, pričom jediným zakladateľom bola spoločnosť IPM Group Holdings Limited. Základné imanie Spoločnosti predstavuje 125,000 EUR a tvorí ho 100 akcií na meno vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 1 250 EUR. Všetky akcie sú spojené s rovnakými právami pre akcionárov. Hodnota splateného základného imania predstavuje 125,000 EUR. Spoločnosť Avanea, správ. spol., a. s. vznikla zápisom do príslušného obchodného registra Okresného súdu Bratislava I dňa 15.10.2019, oddiel: Sa, vložka číslo: 7021/B. Dňa 3.11.2021 udelila Národná banka Slovenska spoločnosti Avanea, 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 a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Spoločnosť k 31. decembru 2021 nespravovala žiadny investičný fond. Plánované založenie a správa alternatívnych investičných fondov sa očakáva v priebehu roka 2022.

## VÝVOJ SPOLOČNOSTI, FINANČNÁ SITUÁCIA SPOLOČNOSTI A DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE O UPLYNULOM VÝVOJI PODNIKANIA

Spoločnosť zatiaľ nevykonávala činnosť, na ktorú jej bolo udelené povolenie Národnou bankou Slovenska. Aktivity spoločnosti v roku 2021 smerovali k príprave na začatie výkonu správy alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Spoločnosť počas roka 2021 dosiahla stratu vo výške 294 tis. EUR súvisiacu s nákladmi na prevádzku správovskej spoločnosti a začatím výkonu správy.

Informácie o majetku a záväzkoch správovskej spoločnosti k 31. decembru 2021:

## Výkaz o finančnej situácii

V tis. EUR	2021	2020
<b>Majetok</b>		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	143	116
Pôžičky materskej spoločnosti	196	-
Práva na používanie aktív	564	-
Odložená daňová pohľadávka a iné	97	13
<b>Majetok spolu</b>	<b>1000</b>	<b>129</b>
<b>Závazky</b>		
Závazky z obchodného styku	72	29
Krátkodobé záväzky z prenájmu majetku (leasing)	72	-
Ostatné záväzky	72	-
Dlhodobé záväzky z prenájmu majetku (leasing)	501	-
<b>Závazky spolu</b>	<b>717</b>	<b>29</b>
<b>Vlastné imanie</b>		
Základné imanie	125	125
Rezervné fondy	505	28
Nerozdelený zisk (strata)	(347)	(53)
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>283</b>	<b>100</b>

## OSTATNÉ INFORMÁCIE

### Informácia o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa výročná správa vyhotovuje

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje výročná správa, nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej závierke k 31. decembru 2021 okrem takých, ktoré už sú uvedené v bode 22 poznámok účtovnej závierky.

### Informácia podľa § 20 odsek 12 a 14 zákona o účtovníctve

Spoločnosť vo svojej výročnej správe nezverejňuje nefinančné informácie o vývoji, konaní, pozícii a o vplyve činnosti účtovnej jednotky na environmentálnu, sociálnu a zamestnaneckú oblasť, informáciu o dodržiavaní ľudských práv a informáciu o boji proti korupcii a úplatkárstvu podľa § 20 odsek 9 zákona o účtovníctve, nakoľko priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti za účtovné obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021 neprekročil 500 zamestnancov.

Spoločnosť vo svojej výročnej správe nezverejňuje opis politiky rozmanitosti podľa § 20 odsek 13 zákona o účtovníctve, nakoľko nespĺňa podmienky uvedené v § 20 odsek 13 písm. a) až c) zákona o účtovníctve.

## **Riziká**

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré sú podrobne opísané v účtovnej závierke.

## **Vplyv na životné prostredie**

Spoločnosť nevykonáva aktivity, ktoré by mali negatívny vplyv na životné prostredie.

## **Vplyv na zamestnanosť**

K 31. decembru 2021 spoločnosť zamestnávala 5 pracovníkov (k 31. decembru 2020: 0).

## **Informácia o predpokladanom budúcom vývoji činnosti spoločnosti v roku 2022**

Spoločnosť sa bude v nasledujúcom období zameriavať na aktivity v oblasti vytvárania a spravovania alternatívnych investičných fondov a ďalšie činnosti spojené s aktívami jednotlivých fondov.

## **Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja**

V oblasti výskumu a vývoja neboli vynaložené žiadne náklady.

## **Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky podľa § 22**

Spoločnosť nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky podľa § 22.

## **Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty**

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2021 predstavuje stratu 294 tis. EUR. Navrhujeme, aby valné zhromaždenie prijalo uznesenie, na základe ktorého sa účtovná strata ponechá ako nerozdelená strata minulých rokov s tým, že bude uhradená z predpokladaných budúcich ziskov.

## **Informácia o tom, či účtovná jednotka má organizačnú zložku v zahraničí**

Účtovná jednotka nemá organizačnú zložku v zahraničí.

**Príloha č. 1: Účtovná zvierka za rok 2021**

**Avanea, správ. spol., a.s.**

***Účtovná závierka***

***zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
finančného výkazníctva, v znení prijatom Európskou  
úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2021***

## Obsah

Správa nezávislého audítora .....	3
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021 .....	7
Výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021 .....	8
Výkaz komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021 .....	9
Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021 .....	10
Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021 .....	11
1. Všeobecné informácie .....	12
2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky .....	14
3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy .....	15
4. Použitie odhadov a úsudkov .....	24
5. Riadenie finančných rizík .....	25
6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty .....	30
7. Pôžičky materskej spoločnosti .....	30
8. Ostatné aktíva .....	31
9. Práva na používanie aktív .....	31
10. Krátkodobé záväzky .....	32
11. Dlhodobé záväzky z finančného prenájmu .....	32
12. Vlastné imanie .....	32
13. Nákladové úroky .....	33
14. Ostatné výnosy .....	33
15. Osobné náklady .....	34
16. Náklady na správu .....	34
17. Daň z príjmov .....	34
18. Nájmy IFRS 16 .....	35
19. Transakcie so spriaznenými osobami .....	35
20. Vysvetlenie prechodu na IFRS v znení prijatom EÚ .....	36
21. Reálne hodnoty .....	38
22. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka .....	39

# **mazars**

Mazars Slovensko, s.r.o.  
SKY PARK OFFICES 1  
Bottova 2A  
811 09 Bratislava

**Avanea, správ. spol., a.s.**

**Správa nezávislého audítora**

31. decembra 2021

Avanea, správ. spol., a.s.

Mostová 2

811 02 Bratislava

IČO: 52 618 170

## Správa nezávislého audítora

31. decembra 2021

Akcionárovi, predstavenstvu a dozornej rade Avanea, správ. spol., a.s.

## I. Správa z auditu účtovnej závierky

### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Avanea, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 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, výsledku jej hospodárenia a jej peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

### Iná skutočnosť

Účtovná závierka Spoločnosti za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2020 nebola auditovaná, nakoľko neboli splnené podmienky § 19, odsek 1, Zákona o účtovníctve.

### Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

### Ocenenie práva na používanie majetku

Právo na používanie majetku na strane aktív a s tým súvisiaci záväzok z lízingu na strane pasív predstavuje 564 tisíc EUR (aktívum) a 573 tisíc EUR (záväzok). Pri jeho ocenení Spoločnosť postupovala na základe štandardu IFRS 16 a aplikovala predpoklady, ktoré sa v danom prípade považujú za relevantné na základe najlepšieho odhadu štatutárneho orgánu Spoločnosti. V dôsledku použitia významného odhadu sme za

klúčovú záležitosť auditu stanovili ocenenie práva na používanie majetku a s tým súvisiacu správnosť použitých predpokladov.

## Náš postup

V rámci našich audítorských postupov sme zhodnotili použitie významných predpokladov ako diskontnú sadzbu a očakávanú infláciu vplyvajúcu na výšku nájmu v budúcich obdobiach. Tieto predpoklady sme porovnali na verejne dostupné informácie a vlastný odhad. Výšku nájmu v jednotlivých obdobiach sme odsúhlasili na podpísanú nájomnú zmluvu.

Posúdili sme aj primeranosť zverejnení k účtovnej závierke Spoločnosti a ich súlad s IFRS v znení prijatom Európskou úniou.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom EÚ, a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, a za použitia predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú 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, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto 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 za účelom vyjadrenia názoru na efektivnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záverom, 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 tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery 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 informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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 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 opíšeme 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.

## II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

### Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom spoločnosti dňa 27. januára 2022 na základe nášho schválenia rozhodnutím jediného akcionára Spoločnosti dňa 27. januára 2022. 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 1 rok.

### Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre Výbor pre audit spoločnosti, ktorú sme vydali dňa 20. apríla 2022.

### Neaudítorské služby

Neboli poskytované 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 v účtovnej závierke sme spoločnosti neposkytli žiadne iné služby.

## III. 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. Výročná správa pozostáva z (a) účtovnej závierky a (b) ostatných informácií. Náš vyššie uvedený názor na individuálnu a konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou 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.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 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 účtovnej jednotke a situácii v nej, 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.

Bratislava, 28. apríla 2022



Mazars Slovensko, s.r.o.  
Licencia SKAU č. 236



Ing. Barbora Lux, MBA  
Licencia UDVA č. 993

## Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021

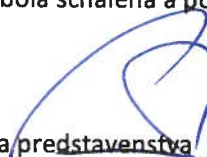
V tis. EUR	Poznámky	2021	2020	2019
<b>Majetok</b>				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	143	116	4
Pôžičky materskej spoločnosti	7	196	-	-
Práva na používanie aktív	9	564	-	-
Odložená daňová pohľadávka	17	92	13	-
Ostatné aktíva	8	5	-	-
		<b>1,000</b>	<b>129</b>	<b>4</b>
<b>Závazky</b>				
Závazky z obchodného styku	10	72	29	-
Krátkodobé záväzky z prenájmu majetku (leasing)	10	72	-	-
Ostatné záväzky	10	72	-	-
<b>Krátkodobé záväzky</b>		<b>216</b>	<b>29</b>	<b>-</b>
Dlhodobé záväzky z prenájmu majetku (leasing)	11	501	-	-
<b>Dlhodobé záväzky</b>		<b>501</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
		<b>717</b>	<b>29</b>	<b>-</b>
<b>Vlastné imanie</b>				
Základné imanie	12	125	125	3
Rezervné fondy	12	505	28	2
Nerozdelený zisk (strata)	12	(347)	(53)	(1)
<b>Základné imanie a fondy</b>		<b>283</b>	<b>100</b>	<b>4</b>
		<b>1,000</b>	<b>129</b>	<b>4</b>

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 12 až 39, bola schválená a podpísaná dňa 27 apríla 2022:

Vazil Hudák  
predseda predstavenstva



Mário Virčík  
podpredseda predstavenstva



Avanea, správ. spol., a.s. sídlo: Mostová 2 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, IČO: 52 618 170, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vložka č. 7021/B

## Výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

V tis. EUR	Poznámky	2021	2020
Výnosy z poplatkov a provízií		-	-
Náklady na poplatky a provízie		(1)	-
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>		<b>(1)</b>	-
Úrokové výnosy		-	-
Nákladové úroky	13	(10)	-
<b>Čisté (náklady) z úrokov</b>		<b>(10)</b>	-
<b>Ostatné výnosy</b>	14	<b>109</b>	-
Osobné náklady	15	(178)	-
Náklady na správu	16	(253)	(65)
Odpisy a amortizácia		(40)	-
<b>Prevádzkové náklady</b>		<b>(471)</b>	<b>(65)</b>
Čistá tvorba opravných položiek		-	-
<b>Zisk (strata) pred zdanením</b>		<b>(373)</b>	<b>(65)</b>
Splatná daň z príjmov	17	-	-
Odložená daň z príjmov	17	79	13
<b>Zisk (strata) po zdanení</b>		<b>(294)</b>	<b>(52)</b>

## Výkaz komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

V tis. EUR		2021	2020
	Poznámky		
Zisk (strata) za rok		(294)	(52)
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>			
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát		-	-
Precenenie aktív pri obstarávaní	7	8	-
<b>Spolu ostatné súčasti komplexného výsledku</b>		<b>8</b>	<b>-</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za rok</b>		<b>(286)</b>	<b>(52)</b>

## Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Spolu vlastné imanie
<b>Počiatkový stav k 1. januáru 2021</b>	<b>125</b>	<b>28</b>	-	<b>(53)</b>	<b>100</b>
<b>Celkový komplexný výsledok</b>					
Strata za rok 2021	-	-	-	(294)	(294)
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	8	-	8
<b>Transakcie s akcionármi zaznamenané priamo do vlastného imania</b>					
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	-
Príspevky akcionárov	-	-	469	-	469
<b>Konečný stav k 31. decembru 2021</b>	<b>125</b>	<b>28</b>	<b>477</b>	<b>(347)</b>	<b>283</b>

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Spolu vlastné imanie
<b>Počiatkový stav k 1. januáru 2020</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	-	<b>(1)</b>	<b>4</b>
<b>Celkový komplexný výsledok</b>					
Strata za rok 2020	-	-	-	(52)	(52)
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
<b>Transakcie s akcionármi zaznamenané priamo do vlastného imania</b>					
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	-
Príspevky akcionárov	122	26	-	-	148
<b>Konečný stav k 31. decembru 2020</b>	<b>125</b>	<b>28</b>	-	<b>(53)</b>	<b>100</b>

## Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

	2021	2020	2019
Poznámky	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Strata pred zdanením	(373)	(65)	-
Zvýšenie stavu pohľadávok voči fondom	-	-	-
Odpisy	40	-	-
Zvýšenie stavu ostatného majetku	(5)	-	-
Zvýšenie stavu ostatných záväzkov	115	29	-
Úrokové náklady	10	-	-
Zaplatené úroky	(1)	-	-
Zaplatená daň	-	-	-
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>	<b>(214)</b>	<b>(36)</b>	<b>-</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Nákup hmotného majetku	-	-	-
Nákup nehmotného majetku	-	-	-
Nákup investícií	-	-	-
Predaj investícií	-	-	-
Poskytnuté dlhodobé pôžičky	(188)	-	-
<b>Čisté peňažné toky na investičné činnosti</b>	<b>(188)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažné toky z finančných aktivít</b>			
Príjmy zo zvýšenia základného imania a ostatných kapitálových fondov	409	148	4
Príjmy z pôžičiek z prepojených účtovných jednotiek	95	-	-
Splátky pôžičiek prijatých od spoločností v Skupine	(95)	-	-
Leasingové splátky	(40)	-	-
<b>Čisté peňažné toky na finančné činnosti</b>	<b>429</b>	<b>148</b>	<b>4</b>
<b>Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>27</b>	<b>112</b>	<b>4</b>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	116	4	-
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka</b>	<b>6</b>	<b>116</b>	<b>4</b>

## 1. Všeobecné informácie

Spoločnosť Avanea, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená 16. septembra 2019 ako IPM Opportunities a.s. a do Obchodného registra bola zapísaná 15. októbra 2009 (Obchodný register Okresného súdu Okresný Súd Bratislava I , oddiel Sa, vložka č.7021/B).

Názov Spoločnosti bol zmenený dňa 25. septembra 2020 na Avanea a.s. Následne došlo k zápisu zmeny názvu Spoločnosti na Avanea, správ. spol., a.s. dňa 1. decembra 2021.

Identifikačné číslo (ďalej len „IČO“), daňové identifikačné číslo (ďalej len „DIČ“) a identifikačné číslo dane z pridanej hodnoty (ďalej len „IČ DPH“) sú:

IČO:	52 618 170
DIČ:	2121111025
IČ DPH:	SK2121111025

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2021 bola nasledujúca:

**Akcionár:** Jediným akcionárom je IPM Group Holdings Limited, Augustus Two London Bridge, Londýn SE1 9RA, Spojené kráľovstvo Veľkej Británie a Severného Írska (ďalej len „IPM“), ktorý je zároveň konečným vlastníkom celej skupiny.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Spoločnosť nie je materskou účtovnou jednotkou.

Orgány Spoločnosti:

	<b>Stav k 31.12.2021</b>	<b>Stav k 31.12.2020</b>
<b>Predstavenstvo:</b>		
	Vazil Hudák – predseda od 10.6.2021	Peter Jakubička predseda od 25.9.2020
	Peter Jakubička - predseda do 9.6.2021	Ing. Adrian Vyčítal - predseda do 24.9.2020
	Máριο Virčík – podpredseda	Máριο Virčík – podpredseda od 25.9.2020
	Tatiana Kamenská - člen do 9.6.2021	Marián Boček – podpredseda do 24.9.2020
	Jozef Barta - člen od 17.9.2021	Tatiana Kamenská - člen od 25.9.2020
<b>Dozorná rada:</b>		
	Tomáš Korman	Tomáš Korman
	Marián Boček	Marián Boček
	Adrian Vyčítal	Adrian Vyčítal
	Peter Gajdoš	Peter Gajdoš od 25.9.2020
	Jozef Urban	Jozef Urban od 25.9.2020
		Dominika Žiaková do 24.9.2020
		Roman Bašar do 24.9.2020

### Aktivity

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov podľa ustanovenia § 27 ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní, na základe licencie NBS, ktorú Spoločnosť získala dňa 3. novembra 2021. Dovedy Spoločnosť vykonávala činnosti podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, sprostredkovateľskú a obchodnú činnosť.

K 31. decembru 2021 Spoločnosť nespravovala žiadne podielové fondy.

## 2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

### (a) Vyhlásenie o súlade

*Zákonná požiadavka pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky:*

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2021 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021.

Zákon o účtovníctve ukladá v ustanovení §17a povinnosť, aby Spoločnosť zostavila individuálnu účtovnú závierku podľa osobitných predpisov, a to podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Spoločnosť aplikuje všetky štandardy IFRS a interpretácie vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board) v znení prijatom Európskou úniou, ktoré boli účinné k 31. decembru 2021.

Toto je prvá účtovná závierka Spoločnosti zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ a bol v nej použitý štandard IFRS 1 Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva. Vysvetlenie, ako prechod na IFRS v znení prijatom EÚ ovplyvnil finančnú situáciu, finančnú výkonnosť a peňažné toky Spoločnosti je uvedený v poznámke 20.

### (b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien.

Účtovníctvo vedie Spoločnosť na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov (akruálny princíp). Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich platenia.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady Spoločnosť aplikovala konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Zmeny metódy, dôvod zmeny a ich vplyv na vlastné imanie, hospodársky výsledok, celkovú výšku majetku a záväzkov sú podrobne popísané nižšie (v relevantných častiach).

### (c) Nepretržitá činnosť

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania správcovskej spoločnosti (angl. going concern). Dopad pandémie COVID-19 nemal významný vplyv na schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v jej činnosti.

### (d) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou Spoločnosti. Peňažné údaje v účtovnej závierke sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je určené inak.

#### **(e) Použitie odhadov a úsudkov**

Spoločnosť určuje odhady a využíva predpoklady v súvislosti s budúcimi obdobiami. Predmetné odhady sa vzhľadom na svoju povahu môžu líšiť od skutočne dosiahnutých výsledkov.

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

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

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy**

#### **(a) Zmeny v účtovných zásadách a metódach**

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady Spoločnosť aplikovala konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

#### **(b) Cudzía mena**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem preddavkov prijatých a poskytnutých) sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vzniknuté kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

#### **(c) Poplatky a provízie**

Výnosy a náklady z poplatkov, vrátane poplatkov za správu podielových fondov v zmysle platných štatútov, sú vykázané vtedy, keď je v zmysle štatútu nárok na tento poplatok a to v príslušnom období, na ktoré sa vzťahujú.

#### **(d) Ostatné výnosy**

Ostatné výnosy sa týkajú hlavne poskytnutých poradenských služieb, ktoré sa účtujú do obdobia, v ktorom boli služby poskytnuté.

#### **(e) Úrokové výnosy a úrokové náklady**

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne, ak je to vhodné, obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanovuje pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a neskôr sa nereviduje.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázické body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku. Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú v rámci *úrokových výnosov a nákladov*.

#### **(f) 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.

#### **(g) Splatná a odložená daň z príjmu**

Daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát Spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka. V prípade, že uhradené preddavky na daň z príjmu v priebehu roka sú vyššie ako daňová povinnosť za tento rok, Spoločnosť vykazuje výslednú daňovú pohľadávku.

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 uzákonené alebo v podstate uzákonené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

K odpočítateľnému dočasnému rozdielu a zdaniteľnému dočasnému rozdielu k majetku a záväzku sa neúčtuje ani odložená daňová pohľadávka ani odložený daňový záväzok pri prvotnom zaúčtovaní majetku alebo záväzku v účtovníctve, ak v čase prvotného zaúčtovania nemá tento účtovný prípad vplyv ani na výsledok hospodárenia ani na základ dane a zároveň nejde o účtovný prípad vznikajúci u kupujúceho pri kúpe podniku alebo časti podniku, u prijímateľa vkladu pri vklade podniku alebo časti podniku alebo u nástupníckej účtovnej jednotke pri zlúčení, splynutí alebo rozdelení. K tomuto odpočítateľnému dočasnému rozdielu a zdaniteľnému dočasnému rozdielu sa odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok neúčtujú ani v nasledujúcich účtovných obdobiach.

#### **(h) Finančný majetok a záväzky**

##### *(i) Vykazovanie*

Ostatný finančný majetok a záväzky (vrátane majetku a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) sú prvotne vykázané ku dňu uzatvorenia obchodu, keď sa Spoločnosť stala zmluvnou stranou v súvislosti s daným nástrojom.

##### *(ii) Ukončenie vykazovania*

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sú ukončené zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku, alebo prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku. Vytvorený alebo zachovaný podiel Spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného záväzku, ak je zmluvný záväzok splnený, zrušený alebo sa ukončí jeho platnosť.

Spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevyožiteľné.

### *(iii) Kompenzácia*

Finančný majetok a záväzky sú vzájomne započítané a ich netto hodnota je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii vtedy a len vtedy, ak má Spoločnosť právo na kompenzáciu týchto zostatkov a má v úmysle platiť na netto báze alebo predať majetok a súčasne uhradiť záväzok.

Výnosy a náklady sú vykázané na netto báze len vtedy, ak to dovoľujú účtovné štandardy, alebo v prípade ziskov a strát vznikajúcich zo skupiny podobných transakcií, ako napríklad v obchodnej aktivite Spoločnosti.

Cenné papiere a podiely sa oceňujú pri nadobudnutí obstarávacími cenami, t.j. vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa cenné papiere a podiely oceňujú nasledovne:

Podiely v dcérskych spoločnostiach sa oceňujú obstarávacou cenou a sú testované na znehodnotenie ku každému súvahovému dňu.

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

### **(i) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty**

Finančné účty tvorí peňažná hotovosť a zostatky na bankových účtoch, pričom riziko zmeny hodnoty tohto majetku je zanedbateľne nízke.

Pod peňažnými prostriedkami sa rozumie peňažná hotovosť, ekvivalenty peňažnej hotovosti, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk, kontokorentný účet a časť zostatku účtu peniaze na ceste, ktorý sa viaže k prevodu medzi bežným účtom a pokladnicou alebo medzi dvoma bankovými účtami,

Pod peňažnými ekvivalentmi peňažnej hotovosti krátkodobý finančný majetok, ktorý je zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorom nie je riziko výraznej zmeny jeho hodnoty v najbližších troch mesiacoch ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, napríklad termínové vklady na bankových účtoch, ktoré sú uložené najviac na trojmesačnú výpovednú lehotu, likvidné cenné papiere určené na obchodovanie, prioritné akcie obstarané účtovnou jednotkou, ktoré sú splatné do troch mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

### **(j) Klasifikácia a následné oceňovanie**

Spoločnosť zaraďuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií oceňovania:

- Amortizovaná hodnota (AC);
- Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia (FVPL);
- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI).

Požiadavky na klasifikáciu dlhových nástrojov a nástrojov vlastného imania podľa IFRS 9 sú uvedené nižšie.

#### *Dlhové nástroje*

Dlhové nástroje sú nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku z hľadiska emitenta, ako sú úvery, štátne alebo korporátne dlhopisy, faktoringové obchodné pohľadávky a ostatné finančné aktíva.

#### *Obchodný model na riadenie aktív*

Obchodný model odzrkadľuje, akým spôsobom spoločnosť spravuje finančné aktíva z pohľadu peňažných tokov – či je cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj peňažné toky z predaja aktív. Ak spoločnosť neuplatňuje ani jeden z týchto modelov (napr. finančné aktíva sú držané na účely obchodovania), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť „iného“ obchodného modelu a sú oceňované FVPL. Faktory, ktoré spoločnosť zohľadňuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, zahŕňajú minulé skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky týchto aktív inkasované; spôsob akým sa vyhodnocuje a reportuje výkonnosť aktív kľúčovým riadiacim pracovníkom; ako sa posudzujú a riadia riziká a ako je odmeňovaný manažment.

#### *Charakteristika peňažných tokov aktív*

Ak je zámerom obchodného modelu držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky, ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančných aktív, spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku (SPPI test). Pri posudzovaní spoločnosť zvaží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, t. j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilitate, ktoré nie sú v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Finančné aktíva s vloženými derivátmi sa pri určovaní, či ich peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku, posudzujú ako celok. Na základe obchodného modelu a SPPI testu spoločnosť klasifikuje svoje dlhové nástroje do jednotlivých kategórií oceňovania takto:

#### **Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote**

Aktíva držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného aktíva je suma, v ktorej je aktívum ocenené pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota týchto aktív je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

#### **Finančné aktíva držané na obchodovanie**

Finančné aktíva držané na obchodovanie sú aktíva, ktoré spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne preto, aby ich spoločnosť predala alebo opäť v krátkom čase kúpila alebo držala ako časť portfólia, ktoré sa riadi spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržiavaním pozície. Tieto aktíva nespĺňajú podmienky oceňovania v amortizovanej hodnote alebo FVOCI na základe obchodného modelu, a preto sú oceňované FVPL. Zisk alebo strata z dlhového nástroja, okrem úrokových výnosov, ktorý je následne oceňovaný FVPL a nie je súčasťou

zabezpečovacieho vzťahu, je vykázaný vo výkaze ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií v období, v ktorom vznikne.

#### **Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia**

Dlhové cenné papiere, ktorých peňažné toky nepredstavujú výhradne platby istiny a úroku a tým pádom nespĺňajú podmienky SPPI testu, sú povinne oceňované FVPL. Ich oceňovanie a následné vykazovanie je rovnaké ako v prípade finančných aktív držaných na obchodovanie.

#### **Finančné aktíva určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia**

IFRS 9 povoľuje neodvolateľne určiť finančné aktívum za oceňované FVPL, ak by toto rozhodnutie významne znížilo alebo eliminovalo nesúlad, ktorý by vznikol, ak by boli aktíva a záväzky oceňované na rozdielom základe. Spoločnosť nevyužila možnosť oceňovania reálnou hodnotou pre žiadne z finančných aktív, ktoré spĺňajú podmienky na oceňovanie a vykazovanie v amortizovanej hodnote alebo FVOCI. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku Finančné aktíva držané so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky, ako aj inkasovať z predaja aktív, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a zároveň nie sú určené za oceňované FVPL, sú oceňované FVOCI. Zmeny účtovnej hodnoty sú prezentované prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku (OCI), s výnimkou zisku alebo straty zo zníženia hodnoty, úrokového výnosu a kurzového zisku a straty z nástroja, ktoré sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pri ukončení vykazovania finančného aktíva, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI je reklasifikovaná z vlastného imania do výkazu ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku sa vykazujú vo vlastnom imaní. V prípade, že je tento majetok odúčtovaný z výkazu o finančnej situácii, nerealizovaný zisk alebo strata vykazovaná vo vlastnom imaní je odúčtovaná vykázaná v riadku „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“ vo výkaze ziskov a strát. Úrokové výnosy z finančného majetku, vypočítané na základe metódy efektívnej úrokovej miery, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na riadku „Úrokové výnosy“. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnajúcu sa účtovnej hodnote.

#### **(k) Pohľadávky**

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nevymožiteľnosti pohľadávok.

Ak je zostatková doba splatnosti pohľadávky dlhšia než jeden rok, vytvára sa opravná položka, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky. Súčasná hodnota pohľadávky sa počíta ako súčet súčinov budúcich peňažných príjmov a príslušných diskontných faktorov.

#### **(l) Hmotný majetok**

##### *(i) Vykazovanie a oceňovanie*

Zložky hmotného majetku sú oceňované v obstarávacej cene zníženej o oprávky a o straty zo znehodnotenia. Obstarávacie ceny zahŕňajú náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho majetku, je vykázaný ako súčasť daného majetku.

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

*(ii) Následné náklady*

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

*(iii) Odpisovanie*

Odpisy sú vykazované vo výsledku hospodárenia na rovnomernej báze počas odhadovanej doby použiteľnosti každej položky hmotného a nehmotného majetku. Aktíva s právom na užívanie (uvedené nižšie) je odpisovaný počas doby nájmu, resp. doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá je kratšia. Pozemky sa neodpisujú.

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

Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje cenu, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, montáž, poisťné a pod.). Súčasťou obstarávacej ceny dlhodobého nehmotného a hmotného majetku sú aj úroky z úverov.

**(m) Aktíva s právom na užívanie a lízingové záväzky**

Pri vzniku zmluvy spoločnosť posudzuje, či je zmluva lízingom alebo či obsahuje lízing podľa IFRS 16. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak sa zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. V prípade zmluvy, ktorá je lízingom alebo ktorá obsahuje lízing, spoločnosť účtuje každú lízingovú zložku v rámci zmluvy ako lízing oddelene od nelízingových zložiek zmluvy.

Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie je ocenené obstarávacou cenou, ktorá predstavuje sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku. Spoločnosť k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok súčasnou hodnotou lízingových splátok počas doby lízingu, ktoré k tomuto dátumu nie sú uhradené. Doba lízingu predstavuje nevyvovedateľné obdobie lízingu spolu s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na predĺženie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu uplatní a obdobiami, na ktoré sa vzťahujú opcia na ukončenie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu neuplatní.

Lízingové splátky sa diskontujú použitím kapitálovej prirážky. V spoločnosti predstavuje aktívum s právom na užívanie prenájom priestorov Spoločnosti.

Aktívum s právom na užívanie je vykázané v poznámkach v bode 9 Práva na používanie aktív a lízingové záväzky sa vykazujú v bode 10 a 11 Dlhové záväzky z finančného prenájmu. Spoločnosť prezentuje úrokové náklady na lízingový záväzok oddelene od odpisov týkajúcich sa aktíva s právom na užívanie.

Každá platba nájomného je alokovaná medzi splátku istiny a finančné náklady, ktoré sú vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery. Finančné náklady sa vykazujú ako úroky.

Spoločnosť má v podnájme kancelárske priestory na adrese Mostová 2, Bratislava. Pri výpočte počiatočnej hodnoty práv na užívanie aktív a tiež záväzku z leasingu, spoločnosť použila nasledovné predpoklady:

- Diskontná sadzba – 4.63 %;
- Doba nájmu – 10,07 rokov;
- Krátkodobá miera inflácie na roky 2022 a 2023 – 3%;
- Dlhodobá miera inflácie – 2%.

#### **(n) Nehmotný majetok**

Dlhodobý nehmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania zodpovedajúcej spotrebe budúcich ekonomických úžitkov z majetku. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Nehmotný majetok, ktorého obstarávacía cena (resp. vlastné náklady) neprevýši 2 400 EUR, sa nezaraďuje na účty dlhodobého majetku a odpisuje sa jednorazovo pri uvedení do používania.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	<b>Predpokladaná doba používania v rokoch</b>	<b>Metóda odpisovania</b>	<b>Ročná odpisová sadzba v %</b>
Práva na užívanie aktív	10	rovnomerne	10%

#### **(o) Zníženie hodnoty nefinančného majetku**

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

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

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

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

## **(p) 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.

## **(r) Zamestnanecké požitky**

Platy, mzdy, príspevky do štátnych dôchodkových a poisťných fondov, platená ročná dovolenka a platená zdravotná dovolenka, bonusy a ostatné nepeňažné požitky (napr. zdravotná starostlivosť) sa účtujú v účtovnom období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

## **(s) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti správcovskej spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané ďalej uvedené štandardy, zatiaľ však nenadobudli účinnosť, alebo ešte neboli prijaté v EÚ. Uvedené sú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť očakáva určitý vplyv na zverejnenia, finančnú pozíciu, alebo výkonnosť v čase ich budúcej aplikácie. Spoločnosť plánuje aplikovať tieto štandardy od dátumu ich účinnosti.

**IFRS 17 Poistné zmluvy (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov. IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie v ich historickej hodnote. Spoločnosť neočakáva, že aplikácia nového štandardu bude mať pri jej prvej aplikácii významný vplyv na jej účtovnú závierku. Tento štandard zatiaľ nebol prijatý Európskou úniou.

## **Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB).**

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa toho, či predaný alebo vkladaný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito. V súčasnosti spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku. Kvantitatívny vplyv prijatia doplnení sa však bude môcť zhodnotiť až v tom roku, v ktorom sa doplnenia prvýkrát aplikujú, keďže ich vplyv bude závisieť až od prevodu majetku alebo podniku na pridružený podnik alebo spoločný podnik, ktorý sa uskutoční v priebehu účtovného obdobia.

### **Doplnenie k IFRS 16 Lízingy - Zľavy k nájmom v súvislosti s COVID-19 (účinné pre obdobia začínajúce 1. júna 2020 alebo neskôr).**

Skoršia aplikácia je povolená vrátane účtovných závierok, ktoré neboli schválené na vydanie k 28. máju 2020. Doplnenia zavádzajú voliteľnú praktickú výnimku, ktorá zjednodušuje účtovanie o zľavách na nájmomnom u nájomcu, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. Nájomca, ktorý uplatní praktickú výnimku, nemusí posúdiť, či zľava k nájmu, na ktorú má nárok, je modifikáciou nájmu a účtuje o nej v súlade s inými aplikovateľnými usmerneniami. Účtovanie bude závisieť od detailov zliav k nájmu. Napríklad, ak zľava je poskytnutá vo forme jednorazového zníženia nájmu, potom sa o nej bude účtovať ako o variabilnej platbe nájomného a vykáže sa vo výsledku hospodárenia. Praktická výnimka sa uplatní, iba ak:

- revidovaná protihodnota je v podstate rovnaká alebo nižšia ako pôvodná protihodnota;
- zníženie lízingových platieb sa týka platieb, ktoré sú splatné 30. júna 2021 alebo skôr; a
- nedošlo k iným podstatným zmenám v podmienkach nájmu.

Praktická výnimka sa nevzťahuje na prenajímateľa. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, nakoľko nedošlo k podstatným zmenám v podmienkach nájmu.

### **Doplnenia k IAS 16 Nehnutelnosti, stroje a zariadenia – Príjmy pred uvedením do prevádzkyschopného stavu (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).**

Doplnenie k IAS 16 vyžadujú, aby sa príjmy z predaja z položiek, ktoré sa vyrobili v procese umiestnenia majetku na určené miesto a jeho uvedenia do prevádzkyschopného stavu podľa zámerov manažmentu, vykázali vo výsledku hospodárenia spolu s nákladmi na tieto položky a aby spoločnosť ocenila náklady na tieto položky podľa požiadaviek IAS 2. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku.

### **Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné (účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr).**

Doplnenia objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať na existencii práva spoločnosti odložiť vyrovnanie záväzkov ku koncu účtovného obdobia. Právo spoločnosti odložiť vyrovnanie aspoň o dvanásť mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nemusí byť bezpodmienečné, ale musí byť opodstatnené. Klasifikácia nie je ovplyvnená zámermi alebo očakávaniami manažmentu, či a kedy spoločnosť uplatní svoje právo odložiť vyrovnanie záväzku. Doplnenia tiež objasňujú, čo sa považuje za vyrovnanie záväzku. V súčasnosti spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

### **Doplnenia k IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienený majetok – Stratové zmluvy – náklady na splnenie zmluvy (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).**

Doplnenia vyžadujú, aby pri posudzovaní nákladov, ktoré sú potrebné na splnenie zmluvy, spoločnosť do týchto nákladov zahrnula všetky náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou. Odsek 68A objasňuje, že náklady na splnenie zmluvy obsahujú prírastkové náklady na splnenie zmluvy ako aj alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmluvy.

### **Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018 – 2020 (účinné pre účtovné obdobia, ktorý začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).**

#### **Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje**

Vylepšenia objasňujú, že pri posudzovaní toho, či sa výmena dlhových nástrojov medzi existujúcim dlžníkom a veriteľom uskutočňuje za podstatne odlišných podmienok, poplatky, ktoré sa majú zahrnúť spolu s diskontovanou súčasnou hodnotou peňažných tokov podľa nových podmienok, zahŕňajú iba zaplatené alebo

prijaté poplatky medzi dlžníkom a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých buď dlžníkom alebo veriteľom v mene druhej strany.

#### **Doplnenia k Ilustratívnym príkladom k IFRS 16 Lízingy**

Vylepšenia odstraňujú z ilustratívneho Príkladu 13 k IFRS 16 referenciu na náhradu, ktorú poskytne prenajímateľ nájomcovi za zhodnotenie predmetu nájmu ako aj vysvetlenia k účtovaniu týchto náhrad u nájomcu.

## **4. Použitie odhadov a úsudkov**

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

### **Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch**

#### ***Určovanie reálnej hodnoty***

Určovanie reálnej hodnoty finančného majetku a záväzkov, pre ktoré nie je známa trhovú cenu, si vyžaduje použitie oceňovacích techník, ktoré sú opísané v bode 3 (j) poznámok. Pre finančné nástroje, ktoré sa obchodujú zriedka a nie sú cenovo transparentné, je reálna hodnota menej objektívna a vyžaduje si viaceré úrovne úvah založených na likvidite, koncentrácii, neistote trhových faktorov, cenových predpokladov a ostatných rizikách ovplyvňujúcich daný nástroj.

#### ***Pohľadávky a poskytnuté pôžičky***

Reálna hodnota pohľadávok a pôžičiek sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou mierou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pri krátkodobých pohľadávkach možno predpokladať, že účtovná hodnota je približná reálnej hodnote.

Spoločnosť vykonáva posúdenie znehodnotenia finančného majetku. Oceňovanie očakávaných úverových strát odzrkadľuje hodnotu straty váženú pravdepodobnosťou, ktorá sa stanovuje posúdením viacerých možných výsledkov, časovej hodnoty peňazí a primeraných a preukázateľných informácií, ktoré sú k dátumu zostavenia účtovnej závierky k dispozícii bez neprímeraných nákladov alebo úsilia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich ekonomických podmienok. Spoločnosť vyhodnotila opravné položky vo výške očakávaných strát k poskytnutej pôžičke materskej spoločnosti ako nevýznamné a preto o nich neúčtuje.

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

- Úroveň 1: Kótovaná trhovú cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo

nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaraďujeme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhového nepozorovateľného vplyvu.

Reálne hodnoty finančných nástrojov analyzované podľa metodológie oceňovania:

V tis. EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
<b>Stav k 31. decembru 2021</b>				
<b>Majetok</b>				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	143	-	143
Pôžičky materskej spoločnosti	-	196	-	196
Ostatné aktíva	-	2	-	2
<b>Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom</b>	<b>-</b>	<b>341</b>	<b>-</b>	<b>341</b>
<b>V tis. EUR</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Spolu</b>
<b>Stav k 31. decembru 2020</b>				
<b>Majetok</b>				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	116	-	116
Pôžičky materskej spoločnosti	-	-	-	-
<b>Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom</b>	<b>-</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>116</b>

## 5. Riadenie finančných rizík

### Riadenie rizika

Spoločnosť podstupuje primárne riziká, ktoré vychádzajú z jej základnej podnikateľskej činnosti definované zákonom o kolektívnom investovaní, a to vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov. Vopred definované riziká Spoločnosť monitoruje a riadi na základe zákonných a interných predpisov. Spoločnosť k 31.12.2021 nespravovala žiaden alternatívny investičný fond ani žiaden zahraničný alternatívny investičný fond. Za celkové riadenie rizík nesie zodpovednosť predstavenstvo Spoločnosti.

Medzi finančné riziká, ktoré Spoločnosť vyhodnocuje a riadi patrí hlavne trhovú riziko, úverové riziko a riziko likvidity.

### Trhové riziko

Trhové riziko predstavuje možnosť straty v dôsledku nepriaznivých zmien trhových cien finančného nástroja. Spoločnosť k 31.12.2021 nemala v majetku žiadne cenné papiere alebo aktíva oceňované trhovou hodnotou, preto riziko vyplývajúce zo zmeny trhových cien je nevýznamné.

### Menové riziko

Menové riziko predstavuje riziko zmeny kurzu jednej meny voči inej mene (v EUR). Menové riziko k 31. 12. 2021 nemá významný dopad na Spoločnosť, nakoľko investície na strane majetku ako aj väčšina záväzkov Spoločnosti boli denominované v mene EUR. K 31.12.2021 eviduje Spoločnosť obchodné záväzky v cudzích menách vo výške 4 tis. USD (k 31.12.2020: 0 tis. USD).

### Úverové (kreditné) riziko

Úverové riziko alebo riziko protistrany predstavuje riziko, že zmluvná protistrana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho by mohla Spoločnosť utpieť stratu. Spoločnosti vzniká úverové riziko z pohľadávok voči zmluvným partnerom a finančným inštitúciám. Aktuálne výška pohľadávok vyplývajúca zo zmluvných obchodných vzťahov je primárne voči materskej spoločnosti a voči renomovaným finančným inštitúciám, z čoho vyplýva aj minimálne úverové riziko. Vedenie Spoločnosti schvaľuje konkrétne protistrany. Miera úverového rizika z finančného majetku, ktorému je Spoločnosť vystavená, je nasledovná:

V tis. EUR	AA+/AA	A+/A/A-	BBB+/BBB	Bez	Spolu
Stav k 31. decembru 2021	/AA-		/BBB-	ratingu	
Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	143	-	-	143
Pôžičky materskej spoločnosti	-	-	-	196	196
Ostatné finančné aktíva	-	-	-	2	2
<b>Finančný majetok celkom</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>-</b>	<b>198</b>	<b>341</b>

V tis. EUR	AA+/AA	A+/A/A-	BBB+/BBB	Bez	Spolu
Stav k 31. decembru 2020	/AA-		/BBB-	ratingu	
Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	116	-	-	116
Ostatné finančné aktíva	-	-	-	-	-
<b>Finančný majetok celkom</b>	<b>-</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>116</b>

Finančný majetok Spoločnosti je investovaný len v rámci investičného ratingového pásma. Uvedené ratingy predstavujú posledné zverejnené ratingové hodnotenia jednej z uznaných externých ratingových agentúr (Standard & Poor's, Moody's a Fitch) v ratingovej škále Standard & Poor's. Pôžička materskej spoločnosti je bez priradeného ratingu.

### Majetok na obchodovanie

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

## Úrokové riziko

Úrokové riziko spočíva v negatívnom vplyve zmien úrokových sadzieb, ktoré môžu mať priamy vplyv na hodnotu dlhových cenných papierov a záväzkov úročených pohyblivou úrokovou sadzbou. Časové vymedzenie, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj priamo ovplyvňuje expozíciu daného nástroja voči riziku zmeny úrokovej miery. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú a naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb ceny cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú podstatný vplyv na emitenta cenných papierov ako aj investora. Spoločnosť k 31. 12.2021 nemala úvery s pohyblivou úrokovou sadzbou ani investície v dlhových cenných papieroch, a preto nepovažuje aktuálne úrokové riziko za významné.

## Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko neschopnosti Spoločnosti splácať svoje záväzky v čase ich splatnosti a neschopnosť speňažiť aktíva za primeranú cenu v požadovanom časovom horizonte. Riziko likvidity je úzko spojené aj s likvidnosťou trhu, kde ide o takzvané trhové riziko likvidity. Spoločnosť riadi riziko likvidity podľa zákonných predpisov definovaných zákonom o kolektívnom investovaní. Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31.12.2021 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané Spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

2021 V tis. EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
<b>Majetok</b>						
Pôžičky materskej spoločnosti	-	203	-	-	-	203
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	143	-	-	-	-	143
Ostatné aktíva	2	-	-	-	-	2
<b>Majetok spolu</b>	<b>145</b>	<b>203</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>348</b>

2021 V tis. EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
<b>Záväzky</b>						
Záväzky z obchodného styku	72	-	-	-	-	72
Záväzky z leasingu	18	54	304	343	-	719
Ostatné záväzky	72	-	-	-	-	72
<b>Záväzky spolu</b>	<b>162</b>	<b>54</b>	<b>304</b>	<b>343</b>	<b>-</b>	<b>863</b>

2020 V tis. EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
<b>Majetok</b>						
Pôžičky materskej spoločnosti	-	-	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	116	-	-	-	-	116
Obchodne podiely	-	-	-	-	-	-
Ostatné aktíva	-	-	-	-	-	-
<b>Majetok spolu</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>116</b>

2020 V tis. EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
<b>Závazky</b>						
Závazky z obchodného styku	29	-	-	-	-	29
Závazky z leasingu	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-	-	-	-	-	-
<b>Závazky spolu</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29</b>

### Regulačné požiadavky

Spoločnosť je povinná spĺňať požiadavky na vlastné zdroje v súlade s platnou legislatívou<sup>1</sup>, ktorá stanovuje jeho štruktúru a minimálnu výšku.

Požadovaný kapitál je tvorený základnými vlastnými zdrojmi a dodatkovými vlastnými zdrojmi, ktorých súčet sa znižuje o hodnotu odpočítateľných položiek. Účelom tvorby vlastných zdrojov je krytie rizík vyplývajúcich z činností Spoločnosti.

Sumár regulačných požiadaviek na vlastné zdroje je nasledovný :

- Základné imanie Spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje 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 Spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur.

<sup>1</sup> Zákon č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a Opatrenie NBS č.7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti v znení neskorších predpisov

b) Jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov Spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak Spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.

c) 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) 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) 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) Spoločnosť musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov podielového fondu alebo európskeho fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi 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**

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 predkladá údaje o primeranosti vlastných zdrojov Spoločnosti podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

#### **Informácia o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov**

Limit primeranosti vlastných zdrojov Spoločnosti bol ku 31.12.2021 splnený, a to hlavne v dôsledku navýšenia položky zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy.

<b>2021</b>	<b>Hodnota v tis. EUR</b>
Splatené základné imanie	125
Zisk/strata za bežné obdobie	(294)
Nerozdelený zisk/strata minulých rokov	(53)
Zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy	505
<b>Počiatočný kapitál celkom</b>	<b>283</b>
<b>Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou</b>	<b>Áno</b>
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	283
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér	-

**Vlastné zdroje celkom** **283**

Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a), b) zákona o kolektívnom investovaní 125

Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. c) zákona o kolektívnom investovaní 135

Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. d) zákona o kolektívnom investovaní -

---

**Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov** **Áno**

### Operačné riziko

Operačným rizikom sa rozumie priame alebo nepriame riziko možnej straty vznikajúcej z rôznych príčin v súvislosti s procesmi v spoločnosti, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania používaných systémov a z vonkajších udalostí okrem úverového, úrokového, trhového, menového rizika a rizika likvidity. Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko a riziko nedodržania právnych noriem. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií spoločnosti. Hlavným cieľom riadenia operačného rizika v Spoločnosti je zmierňovať a obmedziť vznik strát alebo poškodenia reputácie spôsobenými negatívnymi udalosťami vyplývajúcich z aktivít spoločnosti alebo mimo nej.

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko – strata vyplývajúca najmä z nevyožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na Spoločnosť. V prostredí Spoločnosti je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s reputačným rizikom. V súčasnosti sa Spoločnosť v rámci riadenia právneho rizika zameriava najmä na:

- právne služby (tvorba nových, resp. modifikácia už existujúcich zmluvných vzťahov, tvorba nových produktov a modifikácia existujúcich produktov, konsolidácia vnútorných predpisov, aktualizácia obchodných podmienok v nadväznosti na zmeny v legislatíve), systém varovných signálov pre vedúcich zamestnancov Spoločnosti obsahujúci informácie o novej legislatíve, pripravovanej legislatíve a o identifikovaných udalostiach, ktoré môžu byť príčinou vzniku škody,
- zabezpečovanie súladu korporátnej agendy a agendy súvisiacej so správou podielových fondov vrátane všetkých povinne zverejňovaných údajov s platnou legislatívou.

## 6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

V tis. EUR	2021	2020
Pokladničná hotovosť	-	-
Bežné účty v bankách	143	116
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty celkom</b>	<b>143</b>	<b>116</b>

Spoločnosť môže peňažnými prostriedkami a ich ekvivalentmi voľne disponovať.

## 7. Pôžičky materskej spoločnosti

V tis. EUR	Mena	Úrok p.a.	Splatnosť	2021	2020
<b>Krátkodobé pôžičky:</b>					
IPM Group Holdings Limited	EUR	8%	31.12.2022	196	-

Avanea, správ. spol., a.s. sídlo: Mostová 2 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, IČO: 52 618 170, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vložka č. 7021/B

Spoločnosť v roku 2020 a 2021 nevytvárala opravné položky k pôžičkám. Pôžička bola pri prvotnom zaúčtovaní precenená na reálnu hodnotu použitím diskontnej sadzby 3.5%. Zisk z precenenia v hodnote 8 tis. EUR bol vykázaný cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

## 8. Ostatné aktíva

V tis. EUR	2021	2020
Pohľadávky voči fondom	-	-
Poskytnuté preddavky	3	-
Ostatné pohľadávky	2	-
<b>Ostatné aktíva celkom</b>	<b>5</b>	<b>-</b>

## 9. Práva na používanie aktív

Prehľad pohybu dlhodobého nehmotného majetku za bežné účtovné obdobie je uvedený nižšie:

Dlhodobý nehmotný majetok	Práva na užívanie aktív	Spolu
Prvotné ocenenie		
<b>Stav k 1.1.2021</b>	-	-
Prírastky	604	604
Úbytky	-	-
Presuny	-	-
<b>Stav k 31.12.2021</b>	<b>604</b>	<b>604</b>
Oprávky		
<b>Stav k 1.1.2021</b>	-	-
Prírastky	40	40
Úbytky	-	-
Presuny	-	-
<b>Stav k 31.12.2021</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
Opravné položky		
<b>Stav k 1.1.2021</b>	-	-
Prírastky	-	-
Úbytky	-	-
Presuny	-	-
<b>Stav k 31.12.2021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zostatková hodnota		
<b>Stav k 1.1.2021</b>	-	-
<b>Stav k 31.12.2021</b>	<b>564</b>	<b>564</b>

## 10. Krátkodobé závazky

V tis. EUR	2021	2020
Závazky z obchodného styku	72	29
Krátkodobé závazky z prenájmu majetku	72	-
Závazky voči zamestnancom	17	-
Závazky voči sociálnej a zdravotným poisťovniam	18	-
Závazky voči štátnemu rozpočtu- daň zo mzdy	4	-
Daň z pridanej hodnoty	14	-
Ostatné závazky	19	-
<b>Krátkodobé závazky celkom</b>	<b>216</b>	<b>29</b>

Zostatková doba splatnosti všetkých záväzkov je odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, kratšia ako dvanásť mesiacov. Závazky po lehote splatnosti sú vo výške 54 EUR (k 31. decembru 2020: 0 tis. EUR).

Ostatné závazky predstavujú nevyfakturované dodávky a služby v hodnote 12 tis. EUR (k 31. decembru 2020: 0 tis. EUR) a nevyčerpané dovolenky a odmeny zamestnancom v hodnote 7 tis. EUR (k 31. decembru 2020: 0 tis. EUR).

## 11. Dlhodobé závazky z finančného prenájmu

V tis. EUR	2021	2020
1.januára	-	-
Nové závazky z finančného prenájmu	604	-
Platby úrokov a istiny	(40)	-
Časové rozlíšenie	9	-
<b>31. decembra</b>	<b>573</b>	<b>-</b>
Z toho: dlhodobá časť	501	-
krátkodobá časť	72	-

## 12. Vlastné imanie

V tis. EUR	Stav k 1.1.20				Stav k 31.12.2021
	21	Prírastky	Úbytky	Presuny	
Základné imanie	125	-	-	-	125
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	28	-	-	-	28
Ostatné kapitálové fondy	-	477	-	-	477
Neuhradená strata minulých rokov	(1)	-	-	(52)	(53)
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	(52)	(294)	-	52	(294)
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>100</b>	<b>183</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>283</b>

V tis. EUR	Stav				Stav
	k 1.1.2020	Prírastky	Úbytky	Presuny	k 31.12.2020
Základné imanie	3	122	-	-	125
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	2	26	-	-	28
Neuhradená strata minulých rokov	-	-	-	(1)	(1)
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	(1)	(52)	-	1	(52)
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>4</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100</b>

Základné imanie Spoločnosti tvorí 100 akcií v menovitej hodnote 1 250 EUR. Všetky akcie sú spojené s rovnakými právami pre akcionárov. Hodnota splateného základného imania predstavuje 125 tis. EUR.

#### (a) Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku správcovskej spoločnosti vkladom akcionárov do výšky 10 % zo základného imania a následne bol navýšený počas roku 2020 v súvislosti s navýšením základného imania Spoločnosti. Povinný prídel do zákonného rezervného fondu už nie je potrebný, pretože zákonný rezervný fond dosiahol svoju maximálnu hranicu 20 % zo základného imania stanovenú v právnych predpisoch.

#### (b) Rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2020

Valné zhromaždenie správcovskej spoločnosti schválilo dňa 5. mája 2021 rozdelenie účtovnej straty za rok 2020 vo výške 52 tis. EUR na účet neuhradených strát minulých rokov.

#### (c) Navrhnuté rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2021

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti navrhne valnému zhromaždeniu previesť výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2021 na účet nerozdelených strát minulých rokov.

## 13. Nákladové úroky

V tis. EUR	2021	2020
Nákladové úroky z leasingu	9	-
Úroky z prijatých úverov	1	-
<b>Nákladové úroky celkom</b>	<b>10</b>	<b>-</b>

## 14. Ostatné výnosy

V tis. EUR	2021	2020
Odmena za poskytnuté poradenstvo	109	-
<b>Ostatné výnosy celkom</b>	<b>109</b>	<b>-</b>

## 15. Osobné náklady

V tis. EUR	2021	2020
Mzdy	134	-
Zákonné sociálne zabezpečenie	43	-
Ostatné sociálne náklady	1	-
<b>Osobné náklady celkom</b>	<b>178</b>	<b>-</b>

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov za rok 2021 bol 2 (2020: 0). Evidenčný počet zamestnancov k 31. decembru 2021 bol 5, z toho jeden vedúci pracovník (k 31. decembru 2020: 0).

## 16. Náklady na správu

V tis. EUR	2021	2020
Refakturácia od spoločností v skupine	96	-
Poradenské služby	111	24
Overenie účtovnej závierky audítormi	5	-
Právne služby	9	11
Účtovné služby	7	-
Spotreba energií	4	-
Podnájom- ostatné služby	11	-
Ostatné náklady	10	30
<b>Náklady na správu celkom</b>	<b>253</b>	<b>65</b>

## 17. Daň z príjmov

Informácie o dočasných rozdieloch a výpočte odloženej dane:

V tis. EUR	Stav k 31.12.2020	Zaúčtovaná do vlastného imania	Zaúčtované do výkazu ziskov a strát	Stav k 31.12.2021
Daňové straty	35	-	311	345
Závazky	29	-	64	93
<b>Celkom</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>375</b>	<b>438</b>
Sadzba dane z príjmov ( v %)	<b>21%</b>	<b>21%</b>	<b>21%</b>	<b>21%</b>
Odložená daňová pohľadávka vypočítaná	13	-	79	92
Vplyv zmeny sadzby dane	-	-	-	-
<b>Odložená daňová pohľadávka zaúčtovaná</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>92</b>

Od súhlasenie vzťahu medzi splatnou daňou z príjmov, odloženou daňou z príjmov a výsledkom hospodárenia pred zdanením je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

V tis. EUR	2021			2020		
	Základ dane	Daň	Daň v %	Základ dane	Daň	Daň v %
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:</b>	<b>(373)</b>			<b>(65)</b>		
teoretická daň		(78)	21%		(14)	21%
Daňovo neuznané náklady	5	(1)		5	1	
Vplyv nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky	-	-		-	-	
<b>Spolu</b>		<b>(79)</b>	<b>10%</b>		<b>(13)</b>	<b>19%</b>
Splatná daň z príjmov		-			-	
Odložená daň z príjmov		(79)	10%		(13)	19%
<b>Celková daň z príjmov</b>		<b>(79)</b>	<b>10%</b>		<b>(13)</b>	<b>19%</b>

## 18. Nájmy IFRS 16

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

V tis. EUR	2021	2020
Nákladový úrok	9	-
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu	-	-
Náklady na krátkodobý nájom	-	1
Náklady na nájom dlhodobého hmotného majetku s výnimkou nákladov na krátkodobý nájom drobného hmotného majetku	-	-

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných v prehľade peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

V tis. EUR	2021	2020
Celková platba za nájom	40	-

Platby za nájmy týkajúce sa istiny a úroku v priebehu účtovného obdobia vo výške 40 tisíc EUR sú vykázané v rámci tokov z finančnej činnosti v prehľade peňažných tokov v položke Leasingové splátky.

## 19. Transakcie so spriaznenými osobami

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú predstavenstvo, dozorná rada Spoločnosti, materská spoločnosť a iné spoločnosti v skupine. Správcovská spoločnosť je pod kontrolou spoločnosti IPM Group Holdings Limited, ktorá je zároveň konečnou materskou spoločnosťou Spoločnosti.

Správcovská spoločnosť má vzťahy s nasledovnými spriaznenými osobami, ktoré sa uskutočnili na základe obvyklých obchodných podmienok:

Spriaznená osoba	Druh obchodu	2021	2020
IPM Group Holdings Limited	Zvýšenie vlastného imania	469	148
IPM Group Holdings Limited	Prijatá Pôžička	95	-
IPM Group Holdings Limited	Splatená Pôžička s úrokmi	96	-
IPM Group Holdings Limited	Poskytnutá Pôžička	196	-
InfraPartners Management s.r.o.	Splátka leasingu	40	-
InfraPartners Management s.r.o.	Poradenské služby	70	11
InfraPartners Management s.r.o.	Nájomné	-	1
Presidio Partners Investment Management LLC	Poradenské služby	27	-
IPM GF XIX a.s.	Poradenské služby Poskytnuté	109	-
InfraPartners Management s.r.o.	Úrokové náklady	9	-

v tis. EUR	Predstavenstvo		Dozorná rada	
	2021	2020	2021	2020
<b>Priznané odmeny za účtovné obdobie z dôvodu výkonu funkcie, z toho:</b>	<b>79</b>	-	-	-
<i>Priznané odmeny súčasných členov</i>	62	-	-	-
<i>Príspevky na zdravotné poistenie</i>	6	-	-	-
<i>Príspevky na sociálne poistenie</i>	11	-	-	-
<b>Celková suma použitých finančných prostriedkov alebo iného plnenia na súkromné účely</b>	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>79</b>	-	-	-

## 20. Vysvetlenie prechodu na IFRS v znení prijatom EÚ

Ako je uvedené v bode 2, táto účtovná závierka je prvou závierkou Spoločnosti zostavenou podľa IFRS v znení prijatom EÚ. Deň prechodu na IFRS je 1. január 2020 Spoločnosť uplatnila nasledovné výnimky z retrospektívnej aplikácie IFRA v znení prijatom EÚ v súlade s IFRS 1.13 *Prvá implementácia Medzinárodných štandardov finančného vykazovania*:

### Odhady

Podľa IFRS 1.14 odhady účtovnej jednotky v súlade s IFRS ku dňu prechodu na IFRS majú byť konzistentné s odhadmi aplikovanými v súlade s predchádzajúcimi použitými účtovnými zásadami a účtovnými metódami k tomu istému dátumu, po úpravách zohľadňujúcich rozdiely v účtovných zásadách a účtovných metódach, ak neexistuje objektívny dôkaz, že tieto odhady boli chybné.

Ostatné povinné výnimky z retrospektívnej aplikácie ako odúčtovanie finančných aktív a pasív, účtovanie finančného zabezpečenia, nekontrolujúcich podielov a podnikových kombinácií, nie sú pre Spoločnosť aplikovateľné. Spoločnosť neuplatnila ani žiadne dobrovoľné výnimky z retrospektívnej aplikácie IFRS v súlade s IFRS 1.18.

Účtovné zásady a účtovné metódy opísané v bode 2 poznámok boli aplikované pri zostavení účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2021, pre porovnateľné informácie prezentované v tejto závierke k 31. decembru 2020 a pri zostavení otváracieho výkazu finančnej pozície podľa IFRS v znení prijatom EÚ k januáru 2020.

Pri zostavení otváracieho výkazu finančnej pozície a účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2020 podľa IFRS Spoločnosť upravila sumy vykázané v účtovnej závierke zostavenej v súlade so slovenských zákonom o účtovníctve. Prechod mal za následok odlišnú prezentáciu účtovnej závierky podľa IAS 1 *Prezentácia účtovnej závierky* a uvedenie všetkých nevyhnutných zverejnení.

Vysvetlenie vplyvu prechodu zo slovenských účtovných postupov na IFRS v znení prijatom EÚ na finančnú pozíciu, finančnú výkonnosť a peňažné toky Spoločnosti je uvedené v nasledujúcej tabuľke a poznámkach:

<b>Odsúhlasenie vlastného imania v tis. EUR</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>1.1.2020</b>
Stav podľa slovenských účtovných predpisov	98	4
Vplyv prechodu na IFRS:		
Doučtovanie odloženej dane	11	-
Zaúčtovanie významnej faktúry prijatej po uzávierke finančného roka	(9)	-
<b>Stav podľa IFRS/EÚ</b>	<b>100</b>	<b>4</b>

#### **Poznámky k odsúhlaseniu**

Prechod na IFRS v znení prijatom EÚ nemal žiaden vplyv na otvárací výkaz finančnej pozície, výkaz komplexného výsledku ani na peňažné toky Spoločnosti.

K 31.12.2020 sa vplyvom prechodu na IFRS doučtovala odložená daň zo strát vykázaných v účtovnom období, výsledkom čoho bolo zvýšenie odloženej daňovej pohľadávky a zníženie nerozdelených strát (t.z. zvýšenie vlastného imania o 11 tis. EUR). Úprava znížila stratu z účtovného obdobia o 11 tis. EUR vo výkaze komplexného výsledku, nemala vplyv na peňažné toky Spoločnosti.

Ďalšia úprava predstavovala doučtovanie významnej faktúry prijatej po uzávierke finančného roka v sume 11 tis. EUR. Vykázanie tohto záväzku k 31.12.2020 zvýšilo obchodné záväzky o 11 tis. EUR, zvýšilo odloženú daňovú pohľadávku o 2 tis. EUR a znížilo vlastné imanie o 9 tis. EUR. Vo výkaze komplexného výsledku sa zvýšili náklady na správu o 11 tis. EUR a znížila sa odložená daň z príjmov o 2 tis. EUR, t.z. celkový vplyv na výkaz komplexného výsledku bolo zníženie o 9 tis. EUR. Úprava nemala vplyv na výsledné peňažné toky Spoločnosti, nakoľko znížila hospodársky výsledok pred daňou a zvýšila zmenu v pracovnom kapitáli o rovnakú hodnotu 11 tis. EUR.

Kumulatívny efekt horeuvedených IFRS úprav mal za následok zvýšenie vlastného imania o 2 tis. EUR a zvýšenie komplexného výsledku o 2 tis. EUR bez vplyvu na peňažné toky Spoločnosti.

## 21. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva, alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov, ktoré nie sú oceňované reálnou hodnotou sú nasledovné:

V tis. EUR	Účtovná hodnota 2021	Reálna hodnota 2021	Účtovná hodnota 2020	Reálna hodnota 2020
Finančný majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	143	143	116	116
Pôžička materskej spoločnosti	196	196	-	-
Ostatné aktíva	2	2	-	-
Finančné záväzky				
Záväzky z nájmu	573	573	-	-
Ostatné záväzky	144	144	29	29

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

### Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

### Pohľadávky

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.

### Pôžička materskej spoločnosti

Reálna hodnota poskytnutej pôžičky sa odhaduje pomocou diskontovania očakávaných peňažných tokov pri použití trhových úrokových sadzieb.

### Záväzky z lízingu

Reálna hodnota pri záväzkoch z lízingu sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky.

### Ostatné záväzky

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky.

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

Po 31. decembri 2021 do dňa zostavenia účtovnej závierky nastali nasledovné významné udalosti:

Po dátume zostavenia účtovnej závierky prepukol vojnový konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou. Na základe aktuálne dostupných informácií a nami vykonanej analýzy, nepredpokladáme priamy významný negatívny dopad konfliktu na Spoločnosť, jej činnosť, finančnú situáciu a výsledok hospodárenia. Dlhodobé dopady konfliktu je ťažké určiť a Spoločnosť pozorne sleduje situáciu a bude reagovať, aby prípadný možný dopad zmiernila. Manažment podnikne všetky možné kroky na zmiernenie akýchkoľvek negatívnych účinkov na Spoločnosť.

Rozhodnutím jediného akcionára došlo dňa 20. januára 2022 k navýšeniu ostatných kapitálových fondov Spoločnosti o 220 tis. EUR formou príspevku.

Dňa 20. januára 2022 Spoločnosť navýšila pôžičku poskytnutú materskej spoločnosti o 150 tis. EUR za rovnakých podmienok, ako pri predchádzajúcich pôžičkách.

Rozhodnutím jediného akcionára dňa 27. januára 2022 došlo k nasledovným zmenám v orgánoch Spoločnosti:

Odvolanie z dozornej rady:

Peter Gajdoš, člen do 28.1.2022

Jozef Urban, člen do 28.1.2022

Dňa 27.4.2022 predstavenstvo Spoločnosti navrhlo navýšiť ostatné kapitálové fondy Spoločnosti o 300 tis. EUR formou príspevku.