

20
22

VÝROČNÁ
SPRÁVA

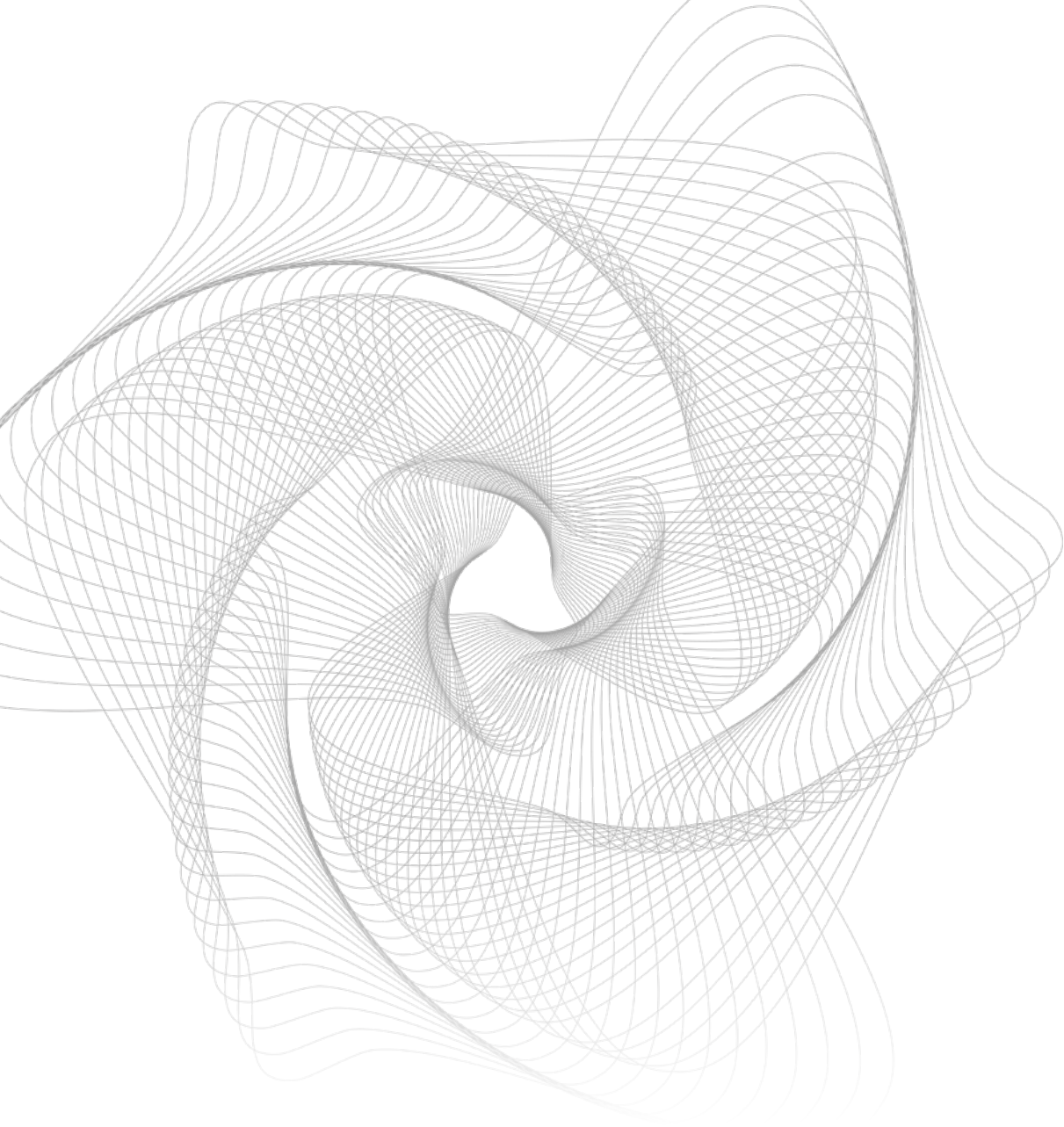


■ SLOVAK
■ ■ INVESTMENT
■ ■ ■ HOLDING
SZRB GROUP



OBSAH

| | |
|----------|--|
| 1 | PRÍHOVOR PREDSTAVENSTVA |
| 2 | O NÁS |
| 3 | NATIONAL DEVELOPMENT FUND II. |
| 4 | NATIONAL DEVELOPMENT FUND I. |
| 5 | SLOVAK ASSET MANAGEMENT |
| 6 | PRÁVNÝ STAV A ŠTATUTÁRNE ORGÁNY |
| 7 | OSTATNÉ INFORMÁCIE |
| 8 | PRÍLOHY |
| | Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok 2022 |
| | Príloha č. 2: Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou |



PRÍHOVOR PREDSTAVENSTVA

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

rok 2022 bol v znamení prudkého rastu inflácie, ktorá vytvorila ďalší tlak na ťažko skúšané svetové hospodárstvo, spamätávajúce sa z pandémie COVID-19. Hlavné svetové centrálna banky reagovali rýchlym rastom úrokových sadzieb, čo má samozrejme dopad na dostupnosť a cenu úverov. Situácia je vypuklá hlavne v Európe, ktorá zápasí aj s energetickou krízou a ostatnými dôsledkami vojny na Ukrajine.

Na túto situáciu sme reagovali a upravili náš hlavný program SIH antikrizisová záruka (pôvodne antikورونا záruka) tak, aby sme ešte väčšou mierou mohli pomáhať slovenským malým a stredným podnikom. Záruka obsahuje aj úrokovú dotáciu, ktorá po splnení podmienok znižuje úrok na úvere, čím zmiernuje dopady rastúcich úrokových sadzieb. Prostredníctvom týchto programov bolo ku koncu roku 2022 poskytnutých takmer 12 300 úverov. Celkovo SIH poskytol záruku v objeme 832 mil. eur, z čoho banky vytvorili portfólio poskytnutých

úverov v objeme viac než 1,3 mld. eur. Tento príklad ukazuje, ako používanie návratnej formy eurofondov vytvára priestor prostriedky opätovne použiť a zároveň ich napomáha znásobiť pomocou participácie súkromného kapitálu.

Nie úplne bežnou oblasťou využívania finančných nástrojov v EÚ je podpora dopravnej infraštruktúry, SIH však aj v roku 2022 pokračoval v jej spolufinancovaní, konkrétne poskytol úver ŽSR na rekonštrukciu nástupišť a koľajísk Železničnej stanice Košice. Rekonštrukcia zvýši plynulosť a tiež bezpečnosť železničnej dopravy v tomto významnom uzle.

Inou oblasťou, kde sa príliš často nestretávame s využitím finančných nástrojov, je kultúrny a kreatívny priemysel. SIH našiel popri Kúpeľoch Grössling aj ďalší takýto zmysluplný projekt a participuje na premene bývalého Prvého slovenského literárneho gymnázia v Revúcej na moderné múzeum a kultúrno-vzdelávacie hub.

V neposlednom rade sa v priebehu roka 2022 venoval SIH aj príprave na nové programové obdobie a budúcim finančným nástrojom financovaným

z Programu Slovensko 2021 - 2027. O množstve našich ostatných aktivít z roku 2022 sa dozviete na nasledujúcich stranách.

Je zrejmé, že rok 2023 nebude o nič jednoduchší. Náš tím je ale pripravený flexibilne reagovať na turbulencie v externom ekonomickom prostredí. V budúcom roku sa už bude reálne rozbiehať nové programové obdobie eurofondov, v ktorom predstavíme nové nástroje podpory slovenských spoločností a hospodárstva. Naša ambícia je mať nástroje podpory na všetky fázy životného cyklu spoločnosti od akceleračnej, cez rastový kapitál až po etablovaný podnik.

Chceme poďakovať našim akcionárom a partnerom za podporu a dôveru, ktorú nám v tomto náročnom roku prejavovali. V neposlednom rade ďakujeme kolegom za profesionalitu, kreativitu a obetavosť, ktorú dokazovali svojím pracovným nasadením počas celého roka.

Predstavenstvo
Slovak Investment Holding

O NÁS

2



Hlavným cieľom spoločnosti SIH je podpora verejných a súkromných investícií v strategických sektoroch na Slovensku. Činnosť SIH sa v roku 2022 zameriavala predovšetkým na implementáciu finančných nástrojov z Európskych štrukturálnych a investičných fondov v programovom období 2014 – 2020 prostredníctvom správy cez National Development Fund II., a. s. (NDF II).



National Development Fund II., a. s. (NDF II.) je investičný fond, cez ktorý sa implementujú finančné nástroje z Európskych štrukturálnych a investičných fondov v programovom období 2014-2020. Finančné nástroje implementované cez NDF II. majú návratnú formu. Pre každú investičnú oblasť je navrhnutý finančný nástroj zohľadňujúci špecifiká danej oblasti s cieľom čo najviac zlepšiť podmienky financovania pre konečných prijímateľov. Medzi finančné produkty implementované prostredníctvom NDF II. patria záručné produkty, úverové produkty a investície do vlastného imania.



National Development Fund I., s. r. o. (NDF I.) je investičná spoločnosť, ktorá bola založená s cieľom implementovať v SR finančné nástroje zo štrukturálnych fondov EÚ v programovom období 2007-2013. Činnosť NDF I. vychádza z iniciatívy JEREMIE, ktorej hlavným cieľom je podpora malých a stredných podnikov prostredníctvom zlepšenia prístupu k financovaniu ich rozvoja. Financovanie je poskytované prostredníctvom nasledovných nástrojov rizikového kapitálu, portfóliových záruk a portfóliových úverov.

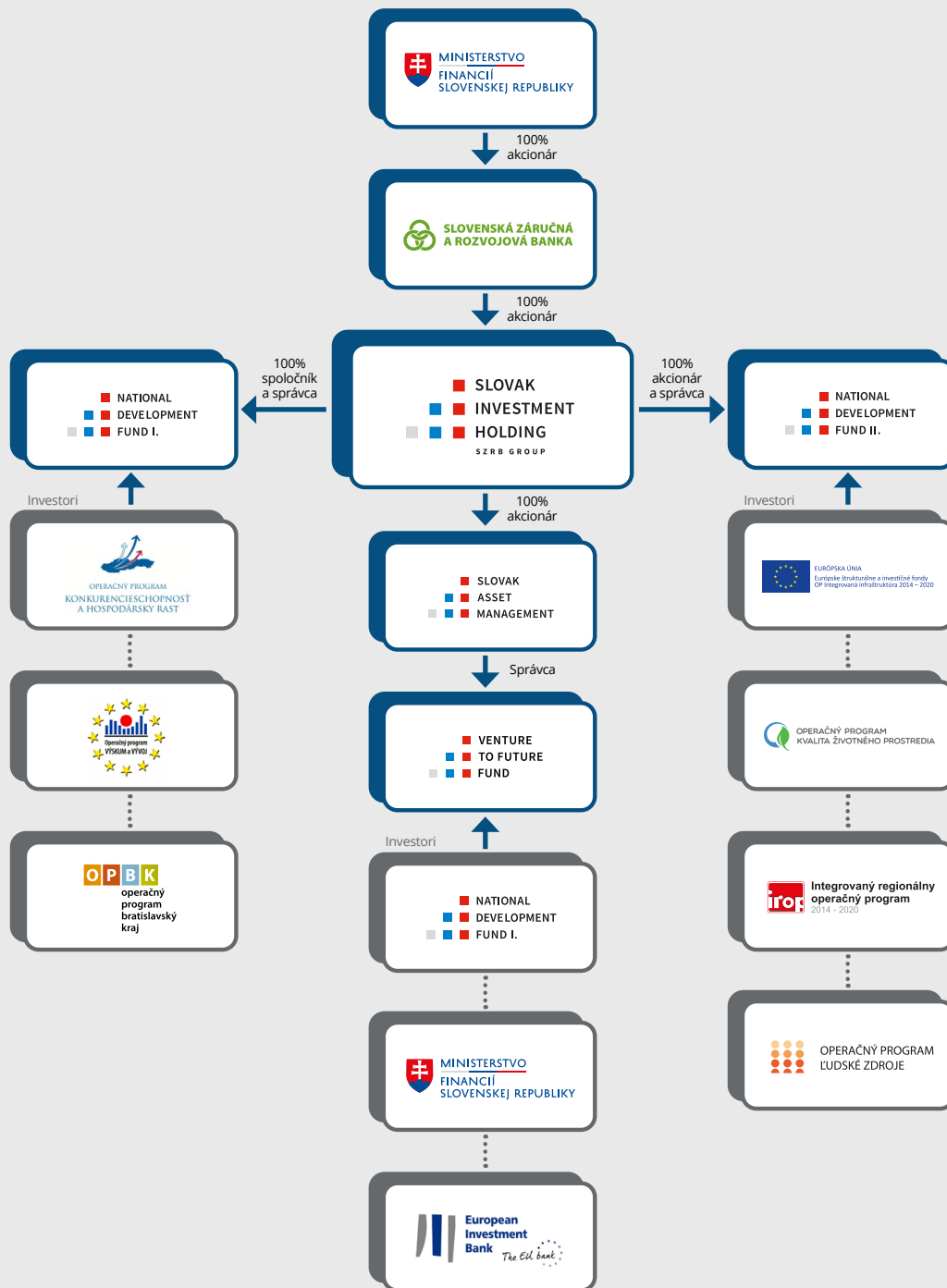


Hlavným cieľom spoločnosti Slovak Asset Management (SAM) je správa štátnych aktív s cieľom mobilizovať domácich a zahraničných súkromných spoluinvestorov resp. medzinárodné finančné inštitúcie. SAM sa ako jediná časť skupiny Slovak Invest Holding zameriava na investovanie zo zdrojov mimo rozpočtu EÚ. Slovak Asset Management spravuje fond Venture to Future Fund, ktorý investuje do inovatívnych podnikov v SR.



National Development Fund III. (NDF III.) je pripravovaný fond, ktorý bude spravovať a investovať prostriedky z nového programového obdobia EŠIF 2021-2027.

AKTUÁLNE VZŤAHY V SKUPINE SIH



O NÁS

AKÝM SPÔSOBOM INVESTUJEME

Investičné aktivity SIH realizujeme dvoma hlavnými spôsobmi:

Implementácia finančných nástrojov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov

Finančné nástroje v oblastiach, v ktorých podporujeme relatívne vysoký počet projektov v relatívne nižších investičných objemoch, je ekonomicky efektívne realizovať pomocou finančných sprostredkovateľov, tzn. komerčných bánk, správcov kapitálových fondov, alebo iných finančných inštitúcií. Finanční sprostredkovatelia získajú finančné zdroje, ktoré následne poskytujú konečným prijímateľom za zvýhodnených podmienok a v súlade s investičnou stratégiou. Jednotlivé investičné rozhodnutia finančných sprostredkovateľov sú nezávislé a SIH do nich žiadnym spôsobom nevstupuje. Finanční sprostredkovatelia sú vo väčšine prípadov povinní znásobiť celkový investičný objem finančných zdrojov tým, že jednotlivé investície spolufinancujú z vlastných zdrojov, alebo zo zdrojov spoluinvestorov. SIH týmto spôsobom implementuje finančné nástroje vo väčšine svojich investičných oblastí.

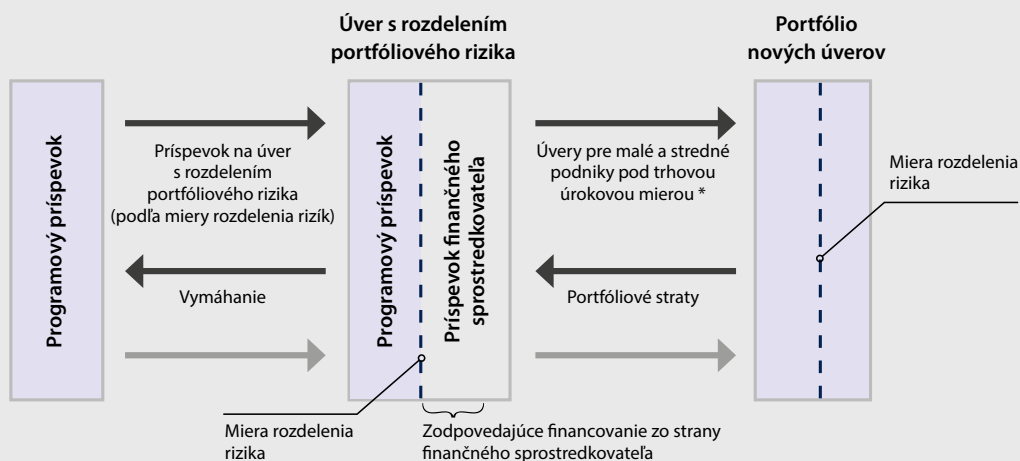
Implementácia finančných nástrojov priamo, bez finančných sprostredkovateľov

Finančné nástroje v oblastiach, v ktorých podporujeme relatívne nízky počet projektov v relatívne vyšších objemoch, je ekonomicky efektívne implementovať priamo, bez finančných sprostredkovateľov. Tento investičný model v súlade s ex-ante analýzou EIB a investičnou stratégiou SIH využívame napríklad pri podpore infraštruktúrnych projektov, v prípade kapitálového alebo kvázi-kapitálového financovania pre inovatívne podniky a pri podpore energetickej efektívnosti budov. Doposiaľ sme týmto spôsobom podporili projekt D4/R7, úver pre ŽSR na projekt diagnostických vozidiel, viaceré vysoko inovatívne slovenské spoločnosti, ktorých mená alebo produkty rezonujú aj ďaleko za hranicami a viaceré spoločnosti, ktoré zvyšujú energetickú efektívnosť budov..

SIH IMPLEMENTUJE TIETO FINANČNÉ NÁSTROJE¹

Portfóliový úver so zdieľaným rizikom funguje nasledovne:

SIH poskytne úver komerčnej banke vybranej prostredníctvom verejného obstarávania. Banka následne vytvorí portfólio úverov pre konečných prijímateľov (napríklad MSP, správcov bytových domov, sociálne podniky, atď.), ktoré sú financované čiastočne zo zdrojov SIH-u a čiastočne vlastnými zdrojmi banky. SIH a banka spolu proporčne zdieľajú riziko prípadných zlyhaní z novovytvoreného portfólia úverov. Po splatení úverov konečnými prijímateľmi sa finančné zdroje vracajú SIH-u, ktorý ich následne môže využiť na podporu nových projektov v tej istej investičnej oblasti.



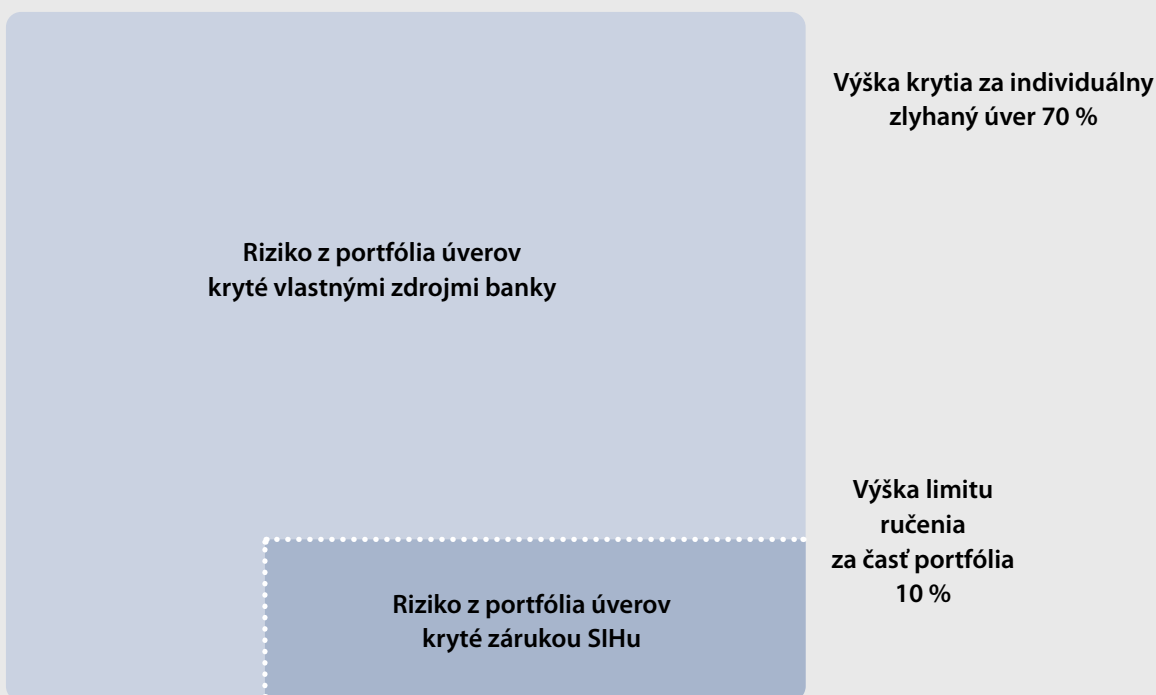
* Výhoda úrokovej miery sa v celom rozsahu prenesie na MSP

¹ Popísané typy finančných nástrojov slúžia pre ilustráciu. SIH implementuje vysoký počet finančných nástrojov v rôznych investičných oblastiach a jednotlivé nástroje sa preto môžu od ilustračných príkladov líšiť.

O NÁS

Portfóliová záruka prvej straty funguje nasledovne:

SIH poskytuje portfóliovú záruku na krytie strát v prospech komerčných bánk vykonávajúcich činnosť v Slovenskej republike. Banka vytvára portfólio úverov pre konečných prijímateľov (napríklad MSP, bytové domy, sociálne podniky, atď.), ktoré sú financované výlučne z vlastných zdrojov banky. SIH následne prepláca banke konkrétnu časť straty z každého zlyhaného úveru (tzv. výška krytia na zlyhaný úver), a to do momentu, kedy objem zlyhaných úverov neprekročí konkrétnu maximálnu úroveň v rámci portfólia novovytvorených úverov (tzv. výška limitu ručenia na portfólio). Časť záruky, ktorá ku koncu investičného obdobia nebola využitá na krytie strát banky, môže byť opätovne využitá na podporu nových úverov, príp. projektov v tej istej investičnej oblasti. Ilustračný príklad nastavenia bankovej záruky (pomer výšky rizika znášaného bankou a rizika znášaného NDF II. sa líši v závislosti od podmienok zmlúv s jednotlivými bankami a konkrétneho finančného nástroja):



Kapitálové financovanie funguje nasledovne:

SIH poskytuje kapitálové financovanie buď prostredníctvom externých správcov fondov alebo priamym spôsobom. Správca fondu (alebo v prípade priameho investovania SIH) vytvorí portfólio kapitálových investícií na úrovni konečných prijímateľov (napríklad inovatívne MSP, podniky v oblasti odpadového hospodárstva, atď.). Investície majú formu kapitálového alebo kvázi-kapitálového financovania. Investíciou správca fondu (resp. SIH) obstaráva podiel na majetku predmetného cieľového podniku. Po zhodnotení investície správca fondu (alebo SIH) vystúpi z predmetnej investície a svoj podiel v spoločnosti predáva ďalšiemu investorovi. Takto využité zdroje sa vracajú SIH-u, ktorý ich môže opätovne využiť na podporu nových projektov v tej istej investičnej oblasti.

Schéma kapitálového financovania prostredníctvom správcov fondov:

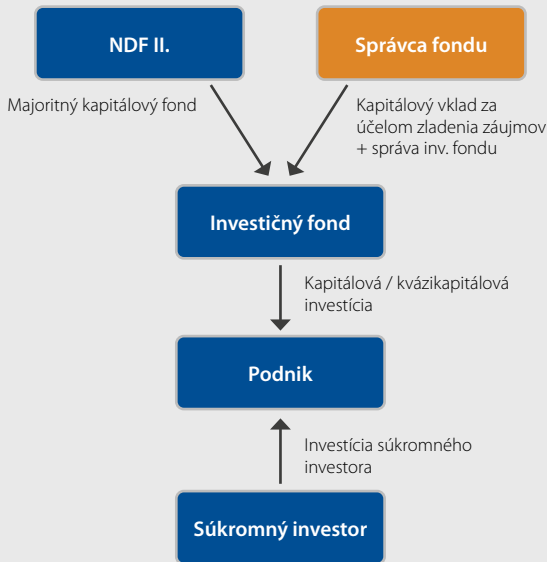
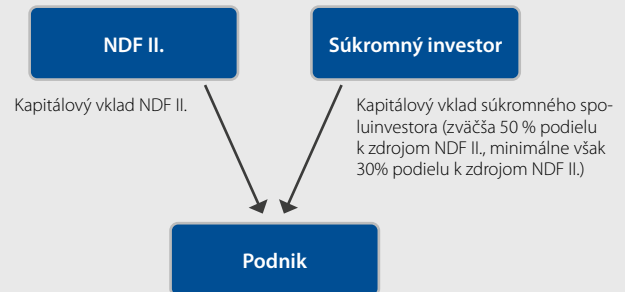


Schéma kapitálového financovania priamo zo zdrojov NDF II:



* Poznámka: V prípade nástroja na podporu začínajúcich podnikateľov je investícia zo strany súkromného spoluinvestora voľiteľná

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

3

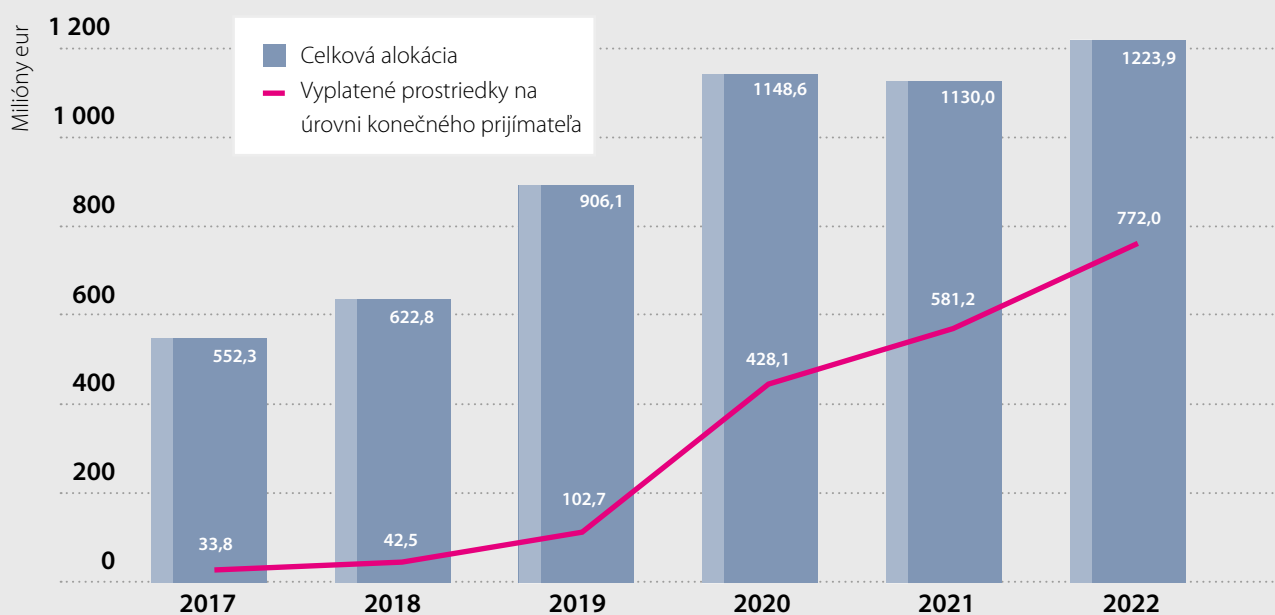
- NATIONAL
- DEVELOPMENT
- FUND II.

V rámci NDF II. úspešne pokračovala implementácia finančných nástrojov, najmä záručného programu SIHAZ pre komerčné banky, ako aj fondov seedového kapitálu, odpadového hospodárstva a obnoviteľných zdrojov energie. V priebehu roka začali činnosť tiež fondy zamerané na sociálnu ekonomiku.

V rámci priamych investícií (bez finančného sprostredkovateľa), NDF II. pokračoval v podpore podnikov v oblasti energetickej efektívnosti (nové zmluvy s EKOTERM, e-Dome, Enprotech a ESCO Slovensko), dopravnej infraštruktúry (ďalšie financovanie ŽSR), výskumu a inovácií (Boataround, QRES) a kreatívneho priemyslu (nový projekt Litterra).

V roku 2022 SIH pri správe NDF II. zaznamenal výrazný posun v miere vyplatených prostriedkov na úrovni konečných prijímateľov, kde táto hodnota dosiahla kumulatívne výšku 722 mil. eur, čo predstavuje nárast o 190,8 mil. eur v porovnaní s rokom 2021. V percentuálnom vyjadrení dosiahol SIH 63,1 % distribúciu zdrojov beneficiantom aj napriek medziročnému nárastu prostriedkov v správe (AUM) o dodatočných 93,9 mil. eur. Pre porovnanie - distribúcia zdrojov bola v predošlom období na úrovni 51,4 % pri nižšom AUM.

Vývoj čerpania v čase



PRIAME INVESTÍCIE

V rámci priamych investícií sme sa zamerali na maximalizáciu čerpania a efektívnosť už vykonaných individuálnych investícií, ako aj na monitorovanie ich výkonnosti a plnenia stanovených míľnikov.

Nižšie sumarizujeme stručný vývoj naprieč štyrmi operačnými programami, ktoré zastrešujú jednotlivé investície spolu s prehľadom portfólia.

Operačný program Integrovaná infraštruktúra (OPII)

OPII združuje dva pôvodné operačné programy - OPII a OP Výskum a inovácie (OPVal). V roku 2022 sme poskytli úver Železničiarom Slovenskej republiky (ŽSR) na financovanie rekonštrukcie železničnej stanice Košice a pripravovali financovanie na rekonštrukciu ďalších staníc. Ďalšou oblasťou, kde smerovali investície boli spoločnosti z už existujúceho portfólia. Následnými investíciami sme tak spolu s koinvestormi podporili 3 spoločnosti (Qres Technologies, Boataround a Omnia KLF). Životný cyklus spoločností priniesol aj zmeny vo forme konverzií (Nexi-neo, GA Drilling) a vystúpenia (exit) z investície (splatenie konvertibilného úveru pre KOOR).

Operačný program Kvalita životného prostredia

Primárnou oblasťou bola podpora trhu produktov a služieb v oblasti energetickej efektívnosti. Finančné nástroje na financovanie projektov v oblasti energetickej efektívnosti verejných budov a priemyslu mali zazmluvnené dve spoločnosti, ktoré pôsobia ako poskytovateľ podpornej energetickej služby alebo poskytovateľ garantovanej energetickej služby (Energy Service Companies „ESCOs“) a do portfólia sme v roku 2022 pridali ďalšie štyri (Enprotech Project, s. r. o. a ESCO Slovensko, a. s., EKOTERM, s. r. o., e-Dome, a. s.). Výška zazmluvnených finančných nástrojov sa zvýšila o 18,9 mil. eur a dosiahla 39,6 mil. eur ku koncu roka 2022. Objem čerpaných prostriedkov u konečných prijímateľov stúpol na 30,4 mil. eur, čo prispelo k realizácii desiatok energetických opatrení.

Integrovaný regionálny operačný program

Hlavnou udalosťou bola investícia, ktorá pomôže v revitalizácii Prvého slovenského literárneho gymnázia v Revúcej. Pre podporu obnovy tejto národnej kultúrnej literárnej pamiatky Slovak Investment Holding prostredníctvom NDF II. podpísal zmluvu s neziskovou organizáciou Litterra, ktorá takto získala investíciu vo výške 2,4 mil. eur formou zvýhodneného úveru. Myšlienka sa realizuje aj za podpory Banskobystrického samosprávneho kraja.

Operačný program Ľudské zdroje

Nosnou investíciou v oblasti sociálnej ekonomiky je spoločný podnik Dostupný Domov, kde sa spolu s partnermi Social Financing SK/Slovenská sporiteľňa, a. s. a Nadácia Slovenskej sporiteľne snažíme prostredníctvom ziskovej hospodárskej činnosti dosahovať merateľný pozitívny sociálny vplyv - konkrétne pomôcť znevýhodne-

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

ným skupinám obyvateľstva k prístupu k primeranému bývaniu, prispieť k mobilite pracovnej sily, vytvoriť priestor pre nové komunity a realizovať projekty zamerané na sociálnu inklúziu.

Skúsenosti z tohto projektu sú podkladom pre ďalšie využitie finančných nástrojov pri presadzovaní sociálnej ekonomiky a podpore tohto sektora.

Prehľad portfólia priamych investícií

SIH ako správca NDF II. prostredníctvom priamej implementácie finančných nástrojov preinvestoval 149 mil. eur ku koncu roka 2022. Tento objem bol spolufinancovaný z prostriedkov Európskych štrukturálnych a investičných fondov. SIH má v správe nasledujúcich 27 subjektov pod jednotlivými operačnými programami.

Operačný program Integrovaná infraštruktúra



■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.



| Spoločnosť | O spoločnosti | O investícií |
|---|---|--|
|  | <p>GymBeam je fitness e-shop v regióne strednej a východnej Európy. Zameriava sa na predaj športovej výživy, zdravých potravín, fitness oblečenia a príslušenstva. Bol založený na Slovensku v roku 2014 Daliborom Cicmanom, ktorý vo firme pôsobí ako výkonný riaditeľ. Firma sídli v Košiciach a od vzniku expandovala 14 trhov.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 2 mil. eur Dátum podpisu: 28. 05. 2020 Vlastnícky podiel: 4,573 % Typ investície: Konvertibilný úver (nastala konverzia) Spoluinvestor: CB BEAM j. s. a. (4 mil. eur)</p> |
|  | <p>Spoločnosť Qres Technologies vyvíja, vyrába a predáva veľkoformátové digitálne atramentové UV tlačiarne pre segment „sign & graphics“ a tiež pre viaceré priemyselných segmentov.</p> <p>Zámerom spoločnosti je zachytiť a viesť trend prechodu z analógových do digitálnych tlačových technológií vo viacerých priemyselných odvetviach a svojim zákazníkom ponúknuť vysokú návratnosť investícií do „sign & graphics“ a priemyselných tlačiarní.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 1,86 mil. eur Dátum podpisu: 27. 05. 2019 Vlastnícky podiel: 14 % Typ investície: Ekvitné financovanie Spoluinvestor: IP PK Invest a. s. (0,8 mil. eur)</p> <p>Následná investícia (NDF II.): 0,65 mil. eur Dátum podpisu: 03. 03. 2022 Vlastnícky podiel: 14 % Typ investície: Konvertibilný úver Spoluinvestor: HoldCo s. r. o. (0,45 mil. eur)</p> |

Operačný program
Integrovaná infraštruktúra



EURÓPSKA ÚNIA
Európske štrukturálne a investičné fondy
OP Integrovaná infraštruktúra 2014 – 2020

■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.



| Spoločnosť | O spoločnosti | O investícií |
|--|---|--|
|  <p>GA Drilling</p> | <p>GA Drilling je vývojárska firma zameraná na nové technológie plazmového vrtania dosahujúce 5 a viac kilometrov na efektívne využitie geotermie ako obnoviteľného zdroja. Zamestnáva 50 zamestnancov v 5 pobočkách na Slovensku, Veľkej Británii, USA, Spojených arabských emirátoch a Brazílii.</p> <p>Má vlastné výrobné kapacity a moderné technologické centrum, silný tím odborníkov a je držiteľom 25+ patentov a obchodných značiek.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 4,6 mil. eur Dátum podpisu: 22. 03. 2018 Vlastnícky podiel: 5,94 % Typ investície: Ekvitné financovanie Spoluinvestor: Berlin Technologie Holding GmbH (BTH, GAD-FKC) (10 mil. eur investičné kolo)</p> <p>Následná investícia (NDF II.): 2,0 mil. eur Dátum podpisu: 17. 12. 2020 Vlastnícky podiel: 8,77 % (spolu po konverzii) Typ investície: Konvertibilný úver Spoluinvestor: Beyond Black (5 mil. eur investičné kolo)</p> |
|  <p>AEROMOBIL</p> | <p>Aeromobil je hybridné vozidlo s možnosťou letu, ktoré vyvíja skupina prepojených spoločností Aeromobil.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 2,8 mil. eur Dátum podpisu: 04. 06. 2019 Vlastnícky podiel: Typ investície: Konvertibilný úver Spoluinvestor: Shanghai Weilong Enterprise & Commerce Co., Ltd. (0,2 mil. eur), Focus Capital Ltd. (1,0 mil. eur)</p> <p>Následná investícia (NDF II.): 0,3 mil. eur Dátum podpisu: 03. 07. 2020 Vlastnícky podiel: 6,05 % konverzia predošlej inv. Typ investície: Priamy úver Spoluinvestor: ULTIMATE TECHNOLOGIES LIMITED (0,15 mil. eur); Focus Capital Ltd. (0,1 mil. eur); PMK Invest (0,1 mil. eur)</p> |

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

Operačný program Integrovaná infraštruktúra



■ NATIONAL
■ ■ DEVELOPMENT
■ ■ ■ FUND II.

| Spoločnosť | O spoločnosti | O investícií |
|---|--|---|
|  | <p>GreenWay Holding S.A. buduje sieť nabíjajúcich staníc pre elektromobily v regióne strednej Európy: SR, ČR, Poľsko a od 2023 aj Chorvátsko. Klientom prináša predplatené služby prostredníctvom vlastnej mobilnej aplikácie; národný (ZSE Drive) a medzinárodný roaming (jednotná tarifkácia u 26 roamingových partnerov v celej Európe). Mapy s nabíjacími bodmi a ich aktuálnou obsadenosťou sú zobrazované v navigácii Cygic. V sieti GreenWay je aktuálne 2500 nabíjačiek, ktoré využívajú 70000 klientov.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 5 mil. eur Dátum podpisu: 04. 12. 2018 Vlastnícky podiel: 7,15 % (warrants) Typ investície: Dlhodobý 7-ročný úver Spoluinvestor: European Investment Bank (17 mil. eur)</p> |
|  | <p>Omnia KLF, a. s.- sa zaoberá výrobou výkonných diel ako napríklad presné a vysoko-tvarové diely s drážkami pre prevodky, nápravy, motorové diely, krúžky pre guľkové, valčekové i kužeľové ložiská, špeciálne krúžky pre vlakové súpravy, podložky, puzdra a matice.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 2,8 mil. eur Dátum podpisu: 02. 03. 2020 Vlastnícky podiel: 23,84 % Typ investície: Ekvitné financovanie Spoluinvestor: ODK Investment s.r.o.,</p> <p>Následná investícia (NDF II.): 0,8 mil. eur Dátum podpisu: 29. 06. 2022 Vlastnícky podiel: n/a Typ investície: Ručenie do výšky 80 % Spoluinvestor: Slovenská sporiteľňa (úver 1 mil. eur)</p> |
|  | <p>Spoločnosť ENSTRA a. s. sa špecializuje na prevádzku miestnych distribučných sústav, distribúciu elektrickej energie a výstavbu elektroenergetických zariadení. Svojim klientom zabezpečuje komplexné služby s dôrazom na optimalizáciu a reguláciu spotreby energií a využitie inovácií.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 2,8 mil. eur Dátum podpisu: 15. 07. 2019 Vlastnícky podiel: 19 % Typ investície: Ekvitné financovanie Spoluinvestor: PhDr. Roman Jankovič (1,4 mil. eur)</p> |

Operačný program
Integrovaná infraštruktúra



Spoločnosť

O spoločnosti

O investícií



Boataround.com vyvinula a prevádzkuje online rezervačný systém na prenájom rekreačných jacht, motorových člnov a katamaránov. Investícia SIH umožní spoločnosti pokračovať v súčasnom veľmi rýchlym raste na globálnom trhu a v ďalšom rozširovaní a skvalitňovaní služieb.

Investícia (NDF II.): 0,52 mil. eur
Dátum podpisu: 18. 06. 2018, 17. 05. 2019, 21. 07. 2020
Vlastnícky podiel: 6,89 %
Typ investície: Ekvitné financovanie
Spoluinvestor: CB BA, HUX HOLDINGS LIMITED

Následná investícia (NDF II.): 0,22 mil. eur
Dátum podpisu: 05. 08. 2022
Vlastnícky podiel: bez zmeny
Typ investície: konvertibilný úver
Spoluinvestor: CB BA, HUX HOLDINGS LIMITED

((SENSONEO))

Sensoneo poskytuje mestám a firmám inteligentné riešenia odpadového hospodárstva na podnikovej úrovni, aby bolo možné hospodárne riadiť životný cyklus odpadu a zlepšovať životné prostredie. Prostredníctvom svojej jedinečnej technológie inteligentného odpadového hospodárstva Sensoneo nanovo definuje spôsob nakladania s odpadom. Riešenia Sensoneo pokrývajú od sledovania majetku pre zásobníky až po automatizované plánovanie zberu na požiadanie. Hlavnou výhodou práce so systémom Sensoneo je získanie schopnosti identifikovať nádoby, ktoré skutočne vyžadujú zber a tým optimalizovať celý proces zberu odpadu. Výsledkom je znižovanie úrovne emisií a hluku v mestách a vo všeobecnosti pomáha vytvárať čistejšie a zdravšie životné prostredie.

Investícia (NDF II.): 0,6 mil. eur
Dátum podpisu: 10. 06. 2021
Vlastnícky podiel: 3,79 % po konverzii (16. 06. 2023)
Typ investície: SIHAK Konvertibilný úver
Spoluinvestor: M. Basila, CREDO STAGE II LP, Y SOFT VENTURES, a. s., CB SENSO, j. s. a.

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

Operačný program
Integrovaná infraštruktúra






■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.

| Spoločnosť | O spoločnosti | O investícií |
|------------|--|--|
| | NEXINEO s. r. o. -prevádzkuje od roku 2014 riešenia v oblasti virtualizovaného počítačového vybavenia za pomoci cloudu. Cieľová spoločnosť sa zameriava primárne na školy a organizácie s vyšším počtom počítačových pracovísk, kde nahrádza klasické desktop PC (t. j. 1 počítač na každého používateľa) škálovateľným riešením pomocou tzv. klienta (zariadenia, do ktorého sa pripoja iba periférie), pričom celý počítačový a grafický výkon je do zariadenia dodávaný z externého servera v priestoroch organizácie alebo cloudu. | Investícia (NDF II.): 0,639 mil. eur Dátum podpisu: 22. 04. 2021 Vlastnícky podiel: 14,36 % Typ investície: SIHAK Konvertibilný úver Spoluinvestor: Crowdberry SK 30 j. s. a., VFF, a. s., |
| | PeWaS s. r. o. – Vytvára produkt Aquaholder, slúžiaci na hydrostimulačné ošetrenie osiva na báze polymérov. Nanesením tenkej vrstvy je osivo schopné viazať vlhkosť z pôdy, čím predlžuje životnosť výsadby v časoch sucha. | Investícia (NDF II.): 301 800 eur Dátum podpisu: 22. 01. 2021 Vlastnícky podiel: n/a Typ investície: SIHAK Konvertibilný úver Predošlí investori: Livonen, a. s., J. Horváth, R. Opaterný, I. Krpelan |
| | TapGest, s. r. o. - prevádzkuje sieť digitálnych obrazoviek s inteligenciou, s ktorou dokáže naplánovať pre klientov kampaň efektívne vďaka dátam, ktorými disponuje a tiež vďaka online softvéru, s ktorým je možné spustiť reklamnú kampaň vo veľmi krátkom čase. | Investícia (NDF II.): 212 110 eur Dátum podpisu: 22. 03. 2021 Vlastnícky podiel: n/a Typ investície: SIHAK Konvertibilný úver Predošlí investori: T. Tiefenbach, P. Fellner |
| | Filmzie, a. s. - prevádzkuje online platformu zameranú na poskytovanie bezplatného prístupu k audiovizuálnym titulom formou streaming-u, pričom Cieľová spoločnosť generuje výnosy od zákazníkov za zobrazenie reklamného obsahu divákom | Investícia (NDF II.): 714 000 eur Dátum podpisu: 22. 12. 2021 Vlastnícky podiel: n/a Typ investície: SIHAK Konvertibilný úver Predošlí investori: M. Bodá, M. Gajdoš, X Clarity, s. r. o., Gefen Yuval Digital Ltd., ZGC FUND I, s. r. o., A. Kob |

Operačný program
Integrovaná infraštruktúra



| Spoločnosť | O spoločnosti | O investícií |
|---|---|--|
|  | Streamstar, a. s. - zaoberá sa vývojom softvérových aj hardvérových riešení pre produkciu a live streaming videa. Zariadenia fungujú ako „televízne produkčné štúdio v kufríku“ prípadne ako „prenosový voz v kufríku“. Výsledkom je zvyčajne kompletný prenos prakticky v televíznej kvalite, ktorý je možné vysielat' live prostredníctvom viacerých platforiem: ako televízny signál, na internet, priamo na sociálne siete (YouTube, Facebook, atď.), prípadne ukladať pre neskoršie využitie na pevný disk/NAS úložisko. | Investícia (NDF II.): 645 000 eur Dátum podpisu: 19. 04. 2021 Vlastnícky podiel: n/a Typ investície: SIHAK Konvertibilný úver Predošlí investori: Slovak Venture Fund, 5 POINTS, Monogram Ventures, JVC Kenwood Corporation |
|  | Ecocapsule, s. r. o. - vyvíja, produkuje, predáva a speňažuje produkt s názvom Ecocapsule, pričom ide o mobilný, moderný, energeticky nezávislý mikrodom, charakteristického oválneho tvaru, poháňaný energiou zo slnka a vetra či iného zdroja, a súvisiace technológie, softvér, alebo ďalšie materiálne či nemateriálne hodnoty. | Investícia (NDF II.): 223 600 eur Dátum podpisu: 01. 07. 2021 Vlastnícky podiel: n/a Typ investície: SIHAK Konvertibilný úver Predošlí investori: Ecocapsule Holding, a. s. |
|  | Pygmalios je slovenská technologická spoločnosť vyvíjajúca riešenia v oblasti zbierania a vyhodnocovania zákazníckeho správania vo fyzických obchodných prevádzkach. Tieto riešenia majú za úlohu pomôcť prevádzkovateľom priestorov lepšie pochopiť nákupné tendencie zákazníkov a optimalizovať dizajn priestorov alebo zefektívniť prevádzkové procesy podľa návštevnosti predajní. Zámerom Pygmaliosu je tak priblížiť poznanie o zákazníkovi úrovni, ktorou bežne disponujú internetoví predajcovia. | Investícia (NDF II.): 600 000 eur Dátum podpisu: 02. 07. 2021 Vlastnícky podiel: n/a Typ investície: SIHAK Konvertibilný úver Predošlí investori: J&T Ventures, Bolt Startup Dev., 365 fintech |

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

Operačný program
Integrovaná infraštruktúra



EUROPSKA ÚNIA
Európske štrukturálne a investičné fondy
OP Integrovaná infraštruktúra 2014 – 2020



MINISTERSTVO
DOPRAVY
SLOVENSKEJ REPUBLIKY

■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.

| Spoločnosť | O spoločnosti / Financované projekty | O investícií |
|------------|--|---|
| | <p>Projekt diagnostické vozidlá zahŕňa zakúpenie dvoch diagnostických vlakových súprav vybavených technológiami pre meranie technického stavu železničnej infraštruktúry. Prvé vozidlo bude merať geometrickú polohu koľaje (GPK), druhé vady materiálu (defektoskopia, NDT) a prechodový prierez.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 30,43 mil. eur Dátum podpisu: 15. 04. 2019 Typ investície: Priamy úver Úroková sadzba: 1,5 % p. a.</p> |
| | <p>Projekt ŽST Košice Rekonštrukcia nástupišť 1., 2., a 3. železničnej stanice Košice</p> | <p>Investícia (NDF II.): 12,77 mil. eur Dátum podpisu: 28. 09. 2022 Typ investície: Priamy úver Úroková sadzba: 1,12 % p. a.</p> |
| | <p>D4R7, a. s. – PPP projekt – Výstavba diaľnice</p> | <p>Investícia (NDF II.): 27,9 mil. eur Dátum podpisu: 20. 06. 2016 Vlastnícky podiel: n/a Typ investície: Mezzanine úver Spoluinvestor: EIB, EBRD, Unicredit, ČSOB</p> |


Integrovaný regionálny

Operačný program

Integrovaný regionálny
operačný program
2014 - 2020

■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.

Spoločnosť**O spoločnosti / Financované projekty****O investícií**



| | | |
|--|--|---|
|  <p>LITTERA Priestor pre fantáziu</p> | <p>Litterra n. o. zastrešuje revitalizáciu nevyužívaného objektu Prvého slovenského literárneho gymnázia (PSLG) v Revúcej, ktorou vznikne nové kultúrne zariadenie na podporu rozvoja kultúry, cestovného ruchu v danej oblasti, čo napomôže aj zvýšeniu zamestnanosti a rozvoju mesta a regiónu.</p> <p>Zámerom je zriadenie najmodernejšej kultúrno-vzdelávacej inštitúcie, ktorá by pretransformovala historické, kultúrne a materiálne dedičstvo na kultúrno-vzdelávaciu inštitúciu s využitím priestoru PSLG.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 2,4 mil. eur Dátum podpisu: 16. 06. 2022 Typ investície: Priamy úver Úroková sadzba: 1 % p. a. (netrhová z dôvodu financovania neekonomických činností Dĺžníka)</p> |
| <p>GRÖSSLING</p> | <p>MKK Grossling, s. r. o. – Výstavba kúpeľov a novej mestskej knižnice v Bratislave a poskytovanie iných služieb.</p> <p>Hlavné mesto Bratislava a Slovak Investment Holding (SIH) spolu založili spoločnosť, ktorá bude zabezpečovať rekonštrukciu a prevádzku kúpeľov a mestskej knižnice Grössling.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 4,1 mil. eur Dátum podpisu: 29. 11. 2021 Typ investície: 29,76 % Typ investície: Ekvitné financovanie Spoluinvestor: Hlavné mesto SR - Bratislava</p> |

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

Operačný program
Kvalita životného prostredia





■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.

| Spoločnosť | O spoločnosti / Financované projekty | O investícií |
|---|--|---|
|  | <p>Spoločnosť KOOR je najväčšou čisto slovenskou spoločnosťou poskytujúcou energetické služby. Vznikla v roku 2010 a odvtedy sa zaoberá realizáciou projektov, ktorými zvyšuje efektívnosť teplárenských zariadení a znižujeme energetickú náročnosť budov.</p> <p>Financovanie pre spoločnosť KOOR na rozvoj trhu s energetickými službami. Prioritne sa finančná pomoc týka obnovy verejných budov a podnikov. KOOR patrí k lídrom na slovenskom trhu v poskytovaní garantovaných energetických úspor, energetického manažmentu a obnoviteľných zdrojov energie.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 14 mil. eur Dátum podpisu: 15. 12. 2020 Typ investície: Priamy úver Špecifický cieľ OP: 4.3.1: Zníženie spotreby energie pri prevádzke verejných budov</p> <p>Investícia (NDF II.): 6 mil. eur Dátum podpisu: 15. 12. 2020 Typ investície: Priamy úver Špecifický cieľ OP: 4.2.1: Zníženie energetickej náročnosti a zvýšenie využívania OZE v podnikoch</p> |
|  | <p>Spoločnosť EKOTERM pôsobí v energetike a teplárenstve od roku 2006. Je riadne registrovaným partnerom verejného sektora a tiež drží povolenie na vykonávanie regulovanej činnosti výroby a dodávky tepla.</p> <p>Firma pôsobí ako integrátor energetických riešení, medzi ktoré patrí komplexná služba od návrhu projektu, cez realizáciu až po správu technických zariadení. Navrhuje garantované a podporné energetické služby spolu s možnosťou financovania diala.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 5 mil. eur Dátum podpisu: 09. 03. 2022 Typ investície: Priamy úver Špecifický cieľ OP: 4.3.1: Zníženie spotreby energie pri prevádzke verejných budov</p> <p>Investícia (NDF II.): 3 mil. eur Dátum podpisu: 09. 03. 2022 Typ investície: Priamy úver Špecifický cieľ OP: 4.2.1: Zníženie energetickej náročnosti a zvýšenie využívania OZE v podnikoch</p> |

Operačný program
Kvalita životného prostredia





| Spoločnosť | O spoločnosti / Financované projekty | O investícii |
|---|---|--|
|  | <p>Spoločný podnik ESCO Slovensko vznikol 01. 02. 2021 pričom akcionár ČEZ ESCO doň vložil 6 existujúcich spoločností na Slovensku, a akcionár SPP peňažný ekvivalent znaleckého ocenenia týchto spoločností, prevyšujúci hodnotu 10mil.EUR.</p> <p>ESCO Slovensko, a. s. pôsobí v oblasti efektívnych, úsporných a environmentálne vhodných riešení pre firmy, obce aj štát.</p> <p>Dcérske spoločnosti ESCO poskytujú energetické služby a ďalšie expertné služby v oblasti úspor energie ako sú výroba a dodávka tepla, facility manažment, budovanie a prevádzka LDS a MDS, distribúcia elektriny v priemyselnom parku, garantované energetické služby, inštalácia a servis klimatizácií a vzduchotechniky, fit-out administratívnych budov, a elektroinštalácie.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 4 mil. eur Dátum podpisu: 01. 12. 2022 Typ investície: Priamy úver Špecifický cieľ OP: 4.2.1: Zníženie energetickej náročnosti a zvýšenie využívania OZE v podnikoch</p> |
|  | <p>Spoločnosť e-Dome a. s. je poskytovateľom energetických služieb a ďalších expertných služieb hlavne na Slovenskom trhu. História spoločnosti sa datuje od roku 2010, kedy bola založená. Odvtedy zvládla spoločnosť množstvo projektov v oblasti stavby nových a obnovy existujúcich budov. Ako zakladajúci člen Slovenskej rady pre zelené budovy sa e-Dome angažuje aj v edukácii a presadzovaní trendov a nových myšlienok v oblasti energetiky v budovách a trvalej udržateľnosti na Slovensku. V roku 2021 sa stala súčasťou novej, zelenej energetickej spoločnosti – ESCO Slovensko, spoločného podniku ČEZ ESCO a SPP.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 3,9 mil. eur Dátum podpisu: 30. 03. 2022 Typ investície: Priamy úver Špecifický cieľ OP: 4.2.1: Zníženie energetickej náročnosti a zvýšenie využívania OZE v podnikoch</p> |

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

Operačný program
Kvalita životného prostredia



■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.

| Spoločnosť | O spoločnosti / Financované projekty | O investícii |
|---|---|--|
|  | <p>Systeming vznikol v roku 2010 ako spoločnosť poskytujúca konzultačné služby najmä v oblasti dátových centier, podpornej infraštruktúry a správy technologických objektov s kritickou infraštruktúrou. Významným rozvojom prešla spoločnosť v roku 2015, kedy sa rozšírilo portfólio služieb a pôsobenie v rámci celého Slovenska. Špecializuje sa na technologické celky, čisté priestory a energetickú efektívnosť.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 0,7 mil. eur Dátum podpisu: 20. 12. 2021 Typ investície: Priamy úver Špecifický cieľ OP: 4.2.1: Zníženie energetickej náročnosti a zvýšenie využívania OZE v podnikoch</p> |
|  | <p>Spoločnosť Enprotech Project, s. r. o. sa venuje rôznym činnostiam z elektrotechnického, priemyselného, či energetického oboru, medzi ktoré patria napríklad elektroinštalácie, energetická administratíva a servisné služby. Venuje sa aj inštalácii fotovoltaických panelov a ich prevádzke. Vzhľadom na svoje pôsobenie v odvetví a postupným zvyšovaním rozsahu poskytovaných služieb sa spoločnosť dostala aj do oblasti energetických služieb.</p> | <p>Investícia (NDF II.): 3 mil. eur Dátum podpisu: 21. 10. 2022 Typ investície: Priamy úver Špecifický cieľ OP: 4.2.1: Zníženie energetickej náročnosti a zvýšenie využívania OZE v podnikoch</p> |

Operačný program
Ľudské zdroje



OPERAČNÝ PROGRAM
ĽUDSKÉ ZDROJE



Spoločnosť

O spoločnosti / Financované projekty

O investícií



**Dostupný
Domov**

Spoločnosť založená 26. 02. 2020 ako pari-passu investícia NDFII a Slovenskej sporiteľne. Základné imanie 3 609 000,- eur, následné vklady akcionárov do kapitálových fondov spoločnosti dosiahnu 50 mil. eur do konca 2023.

Filozofiou spoločnosti je dosahovanie merateľného pozitívneho sociálneho vplyvu prostredníctvom ziskovej hospodárskej činnosti – konkrétne pomôcť cieľovej skupine obyvateľstva dostať sa k primeranému bývaniu. Spoločnosť nakupuje byty, ktoré následne prenajíma cieľovej skupine za nižšie ako komerčné nájomné.

Cieľová skupina sú 1. Znevýhodnené osoby 2. Zraniteľné osoby 3. Nízkopríjmové osoby, 4. Osoby s potrebou mobility alebo adaptability. Spoločnosť Dostupný domov aktuálne vlastní a prenajíma viac ako 200 nájomných bytov najmä v okresných mestách po celom Slovensku.

Investícia (NDFII): 1,8 mil. eur
9,9 mil. eur
do 31. 12. 2023 13,3 mil. eur

Dátum podpisu: 26. 02. 2020

Vlastnícky podiel: 50 %

Typ investície: equity

Spoluinvestor: Slovenská sporiteľňa, a. s.

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

INVESTÍCIE CEZ FINANČNÝCH SPROSTREDKOVATEĽOV

V rámci investícií cez finančných sprostredkovateľov bol ťažiskovým finančným nástrojom záručný nástroj SIH antikrizová záruka (predtým SIH antikorona záruka), ktorým sme reagovali už nielen na následky pandémie COVID-19, ale aj na nové výzvy ekonomiky a zvýšený dopyt po zvýhodnenom financovaní.

Na nasledujúcich stranách uvádzame stručný prehľad o jednotlivých finančných nástrojoch implementovaných počas roku 2022.

PODPORA RASTU A KONKURENCIESCHOPNOSTI PODNIKOV

Majoritná časť zdrojov NDF II. je alokovaná na podporu podnikov - či už existujúcich podnikov, ktoré potrebujú kapitál na svoj ďalší rozvoj, ako aj na podporu podnikov v začínajúcej fáze ich biznisového cyklu. Vďaka finančným nástrojom sa podnikatelia dostávajú k výhodnejšiemu úverovému financovaniu, čo je prípad finančných nástrojov implementovaných prostredníctvom komerčných bánk, alebo ku kapitálovému, resp. kvázi-kapitálovému financovaniu, čo je prípad financovania poskytovaného cez investičné fondy.

Komerčné banky sú zapojené do záručných nástrojov (Portfóliová záruka prvej straty - FLPG) alebo úverových nástrojov (Portfóliový úver so zdieľaným rizikom - PRSL). V oboch prípadoch klient banky získava výhodnejšie podmienky financovania oproti štandardnému úverovému financovaniu - či už vo forme nižšej úrokovej sadzby alebo nižšej požiadavky na zabezpečenie úveru. V oblasti podpory rastu a konkurencieschopnosti podnikov prevládajú v rámci SIH záručné nástroje.

Kľúčovým finančným nástrojom je SIH antikrizová záruka (predtým SIH antikorona záruka), ktorý bol spustený v čase pandémie COVID-19 a jeho implementácia bola vzhľadom na vysoký dopyt po zvýhodnenom financovaní predĺžená do konca roka 2023. V tejto súvislosti pristúpil SIH niekoľkokrát k navýšeniu alokácie pre tento nástroj, ako aj k úprave podmienok programu v prospech klienta. Vysoký záujem o tento nástroj pretrvával od jeho spustenia aj v roku 2022. Ku koncu roka 2022 bolo poskytnutých 4 853 úverov v celkovom objeme 716,8 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast oproti roku 2021 o viac než 200 mil. eur.

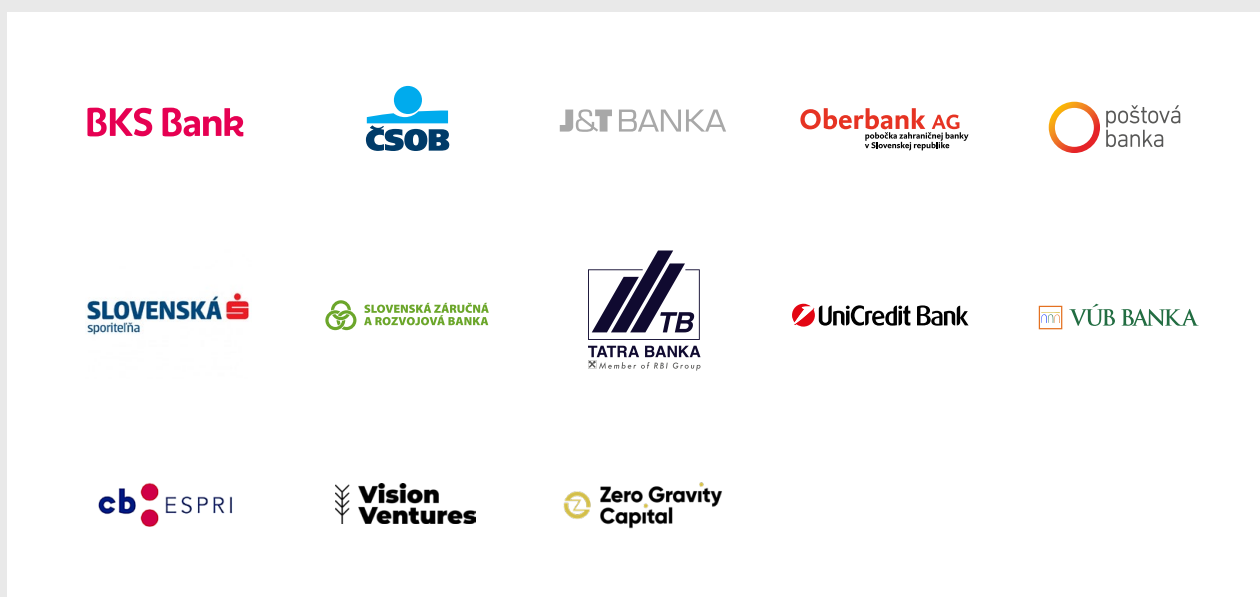
Počas pandémie COVID-19 bola na trhu k dispozícii aj úverová podpora podnikateľského sektora prostredníctvom nástroja SIH antikorona záruka 2 (SIHAZ2). Poskytovanie nových zvýhodnených úverov prostredníctvom tohto nástroja bolo už ukončené, avšak za relatívne krátky čas, počas ktorého bol tento nástroj na trhu, sa poskytlo viac než 7 400 úverov v objeme viac než 600 mil. eur.

Do programov SIHAZ je zapojených 10 bánk: Všeobecná úverová banka, a. s., Slovenská sporiteľňa, a. s., Tatra banka, a. s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pobočka zahraničnej banky, Slovenská záruč-

ná a rozvojová banka, a. s., Československá obchodná banka, a. s., BKS Bank AG, pobočka zahraničnej banky v SR, Oberbank AG pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike, Poštová banka, a. s. a J & T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky.

Okrem programov SIHAZ sú podnikatelia podporovaní aj záručným nástrojom FLPG, kde je partnerom SIH UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pobočka zahraničnej banky, záručným nástrojom FLPG na podporu výskumu, vývoja a inovácií, kde je partnerom Slovenská sporiteľňa, a.s. a úverovým nástrojom PRSL, kde je partnerom Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. Jedná sa o finančné nástroje implementované prostredníctvom bánk, ktoré boli zo strany NDF II. spúšťané ako prvé počnúc rokom 2018. Ku koncu roka 2022 získali podnikatelia prostredníctvom úverového nástroja PRSL podporu vo forme 110 úverov, pričom ich objem presiahol 30 mil. eur. Záručné nástroje FLPG do konca roka 2022 kryli 126 poskytnutých úverov v objeme 56,6 mil. eur.

Segment startupov, resp. začínajúcich podnikov, je podporovaný prostredníctvom troch investičných fondov, ktoré sú v správe troch správcov - Vision Ventures, s. r. o., CB Investment Management s. r. o. a Zero Gravity Capital s. r. o. Začínajúce podniky zväčša nemajú prístup k úverovému financovaniu zo strany komerčných bánk, a sú to práve investičné fondy, ktoré poskytujú kapitálové alebo kvázi-kapitálové financovanie a vyplňajú túto medzeru a dopyt po financovaní. Do konca roka 2022 zrealizovali fondy viac než 70 investícií a zainvestovali takmer 50 mil. eur kapitálu do startupov, a zároveň pritiahli dodatočných 10 mil. eur súkromných zdrojov. Investičné fondy zahájili svoju činnosť koncom roku 2019 a investičné obdobie im končí v decembri 2023.



NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.



INVESTÍCIE DO PROJEKTOV V OBLASTI ODPADOVÉHO HOSPODÁRSTVA A OBNOVITEĽNÝCH ZDROJOV ENERGIE

Sektor odpadového hospodárstva a obnoviteľných zdrojov energie je podporovaný prostredníctvom troch investičných fondov v správe Wasteland Investment Management s.r.o., CEE Capital Management, a. s. a IPM Avanea Eco Management a. s. Investičné fondy zahájili svoju činnosť začiatkom roka 2019 a investičné obdobie im končí v decembri 2023. Fondy poskytujú kapitálové alebo kvázi-kapitálové financovanie cieľovým spoločnostiam v podporovaných oblastiach. Investície sú realizované spolu so súkromným investorom, vďaka čomu dochádza k pákovému efektu verejných zdrojov, čo má za následok vyšší objem kapitálu na podporu tohto sektora. Na podporu odpadového hospodárstva a obnoviteľných zdrojov energie je pre investičné fondy z NDF II. vyhradená alokácia presahujúca 67 mil. eur. Ku koncu roka 2022 sa v portfóliu investičných fondov nachádzalo 15 spoločností s celkovou výškou zazmluvnených zdrojov viac než 50 mil. eur a dodatočných 24 mil. eur súkromného kapitálu. Objem kapitálových vkladov investorov do fondov medziročne stúpol v porovnaní s rokom 2021 o viac než 19 mil. eur na 38 mil. eur., čo predstavuje využitie kapitálu vo výške 53 %.



PODPORA SOCIÁLNEJ EKONOMIKY

Oblasť sociálnej ekonomiky je prostredníctvom finančných sprostredkovateľov podporovaná tromi typmi finančných nástrojov - záručným nástrojom, úverovým nástrojom a investičnými fondmi. Jedná sa o špecifický segment, finančné nástroje v týchto oblastiach tým pádom zahŕňajú aj nenávratnú formu pomoci pre cieľové spoločnosti.

Partnerom SIH pre záručný a úverový finančný nástroj je Slovenská sporiteľňa, a. s., ktorá má v rámci svojej štruktúry zriadenú tzv. sociálnu banku. Rozdiel

medzi záručným a úverovým nástrojom spočíva najmä v cieľovej skupine podpory. Záručným nástrojom dochádza k poskytovaniu zvýhodneného financovania pre sociálne podniky a podniky v širšom spektre sociálnej ekonomiky. Úverový nástroj je určený na podporu sociálneho bývania marginalizovaných skupín. Vďaka týmto nástrojom získavajú cieľové skupiny výhodnejšie podmienky financovania, najmä vo forme nižších úrokových sadzieb oproti štandardu. Ku koncu roka 2022 kryl záručný nástroj 9 úverov v objeme 8 mil. eur. Prostredníctvom úverového nástroja bolo na podporu bývania poskytnutých 39 úverov v celkovej výške 0,8 mil. eur.

Tretím finančným nástrojom na podporu sociálnej ekonomiky sú investičné fondy poskytujúce kapitálové a kvázi-kapitálové financovanie sociálnym podnikom. Dva investičné fondy, v ktorých je investorom NDF II., sú spravované spoločnosťami CB ESPRI a Sociálni Inovátori Impact Capital. Alokácia NDF II. vyhradená pre tieto fondy predstavuje 20,9 mil. eur. Na každého správcu tak pripadá 10,45 mil. eur. Cieľom kapitálu je podporovať také aktivity či podniky, ktorých hlavným cieľom je dosahovať pozitívny sociálny vplyv. Investičné fondy zahájili svoju činnosť v lete 2022 a investičné obdobie im končí v decembri 2023. Za relatívne krátky čas od zahájenia činnosti fondov bolo ku koncu roka 2022 podporených 11 spoločností s investíciou vo výške 2,7 mil. eur.



NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

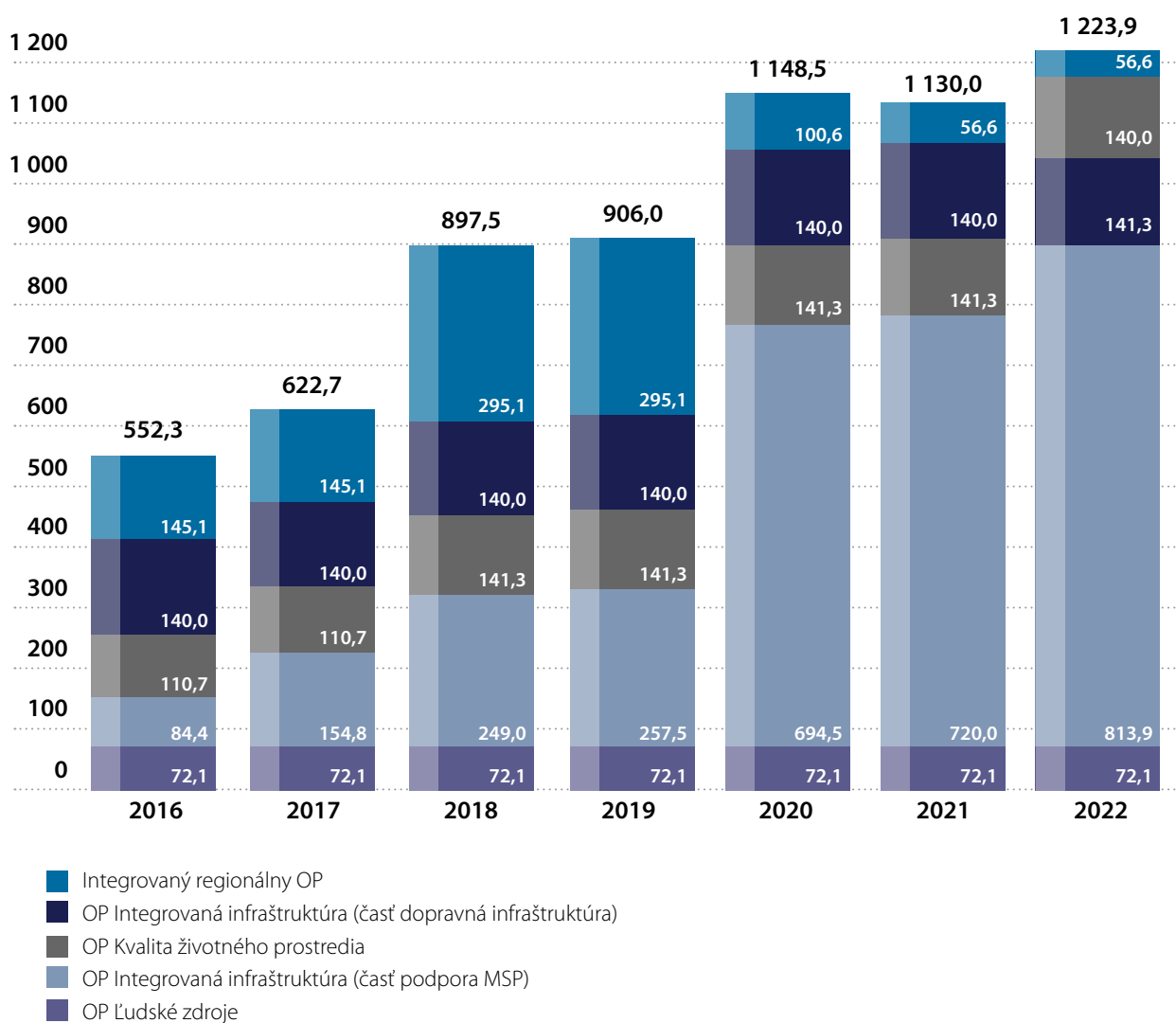


FINANCOVANIE ENERGETICKEJ EFEKTÍVNOSTI BYTOVÝCH DOMOV

Partnerom SIH v oblasti podpory energetickej efektívnosti bytových domov je Slovenská sporiteľňa, a. s. Majiteľom bytov je poskytované zvýhodnené financovanie vďaka úverovému finančnému nástroju. Úverovým finančným nástrojom spolufinancuje NDF II. jednotlivé úvery poskytované na komplexnú obnovu bytových domov zo strany Slovenskej sporiteľne, a. s., čo sa prejavuje nižšou úrokovou sadzbou pre klientov na tomto type financovania. Ku koncu roka 2022 bolo na rekonštrukciu bytových domov z tohto nástroja poskytnutých 84 úverov vo výške 31,7 mil. eur., čo predstavuje medziročný nárast o 51 nových úverov vo výške 22,1 mil. eur.

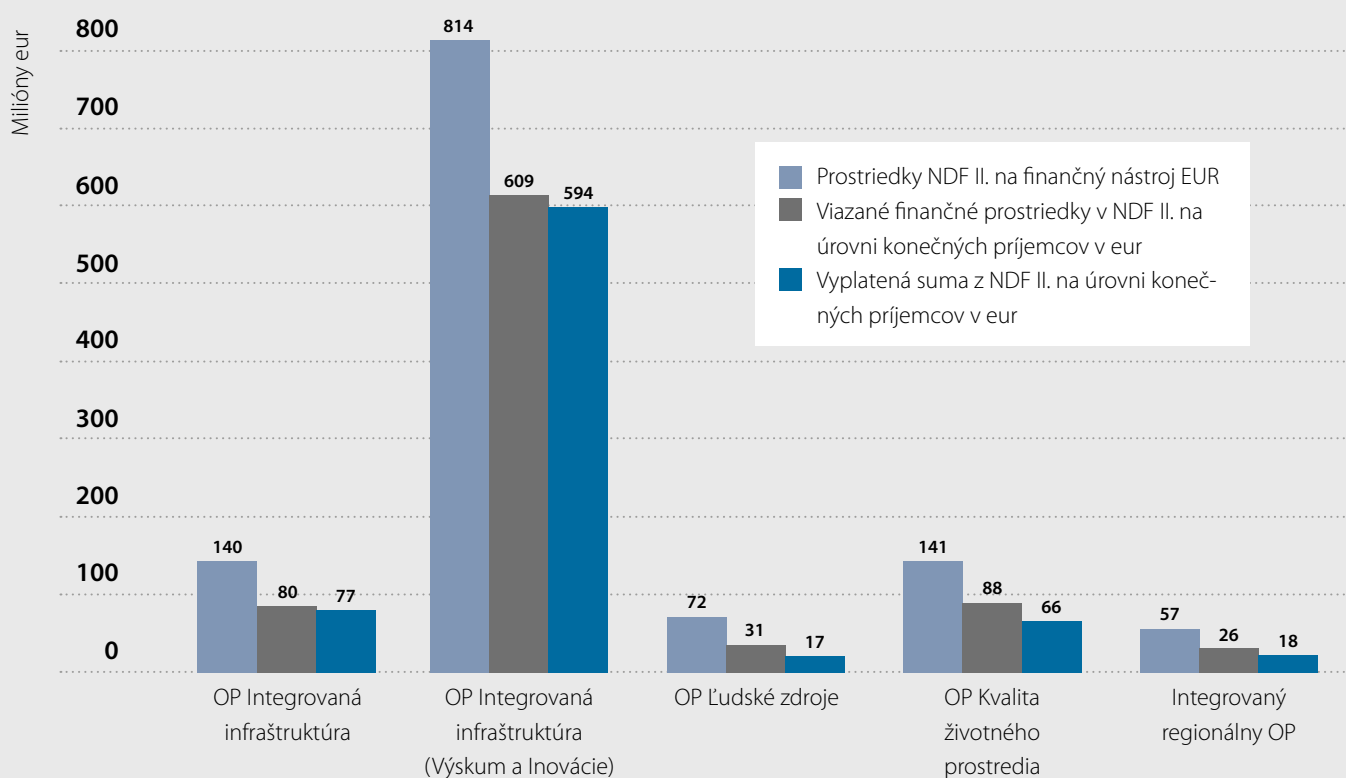
FINANČNÉ PROSTRIEDKY A INVESTIČNÉ OBLASTI NDF II.

Objem zdrojov NDF II. podľa operačných programov (v mil. eur)

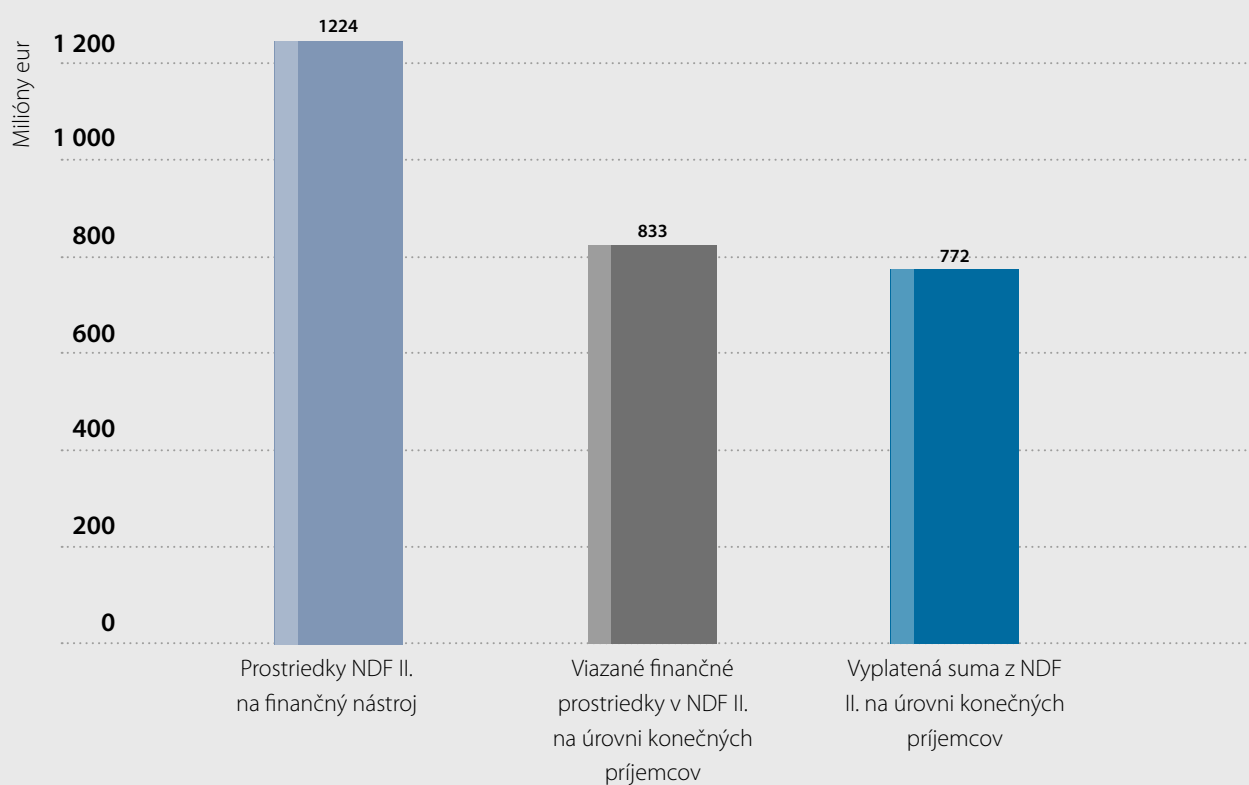


NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

Sumár prostriedkov podľa OP v NDF II.



Sumár prostriedkov podľa v NDF II.



NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

IMPLEMENTÁCIA PODĽA OPERAČNÝCH PROGRAMOV

Operačný program
Integrovaná infraštruktúra



■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.

Časť dopravná infraštruktúra

| Nástroj / Oblasť | Informácie |
|--|--|
| Projekt D4R7 Alokácia NDF II. na projekt: 28 mil. eur | - Podriadený úver na výstavbu diaľničného obchvatu Bratislavy - Investícia zrealizovaná, prebieha monitorovanie projektu |
| Projekt ŽSR - Diagnostické vozidlá Alokácia NDF II. na projekt: 30,4 mil. eur | - Úver pre ŽSR na nákup dvoch diagnostických vozidiel - Zainvestovaných 30,4 mil. eur zo strany NDF II. |
| Projekt ŽSR – ŽST Košice Alokácia NDF II. na projekt: 12,7 mil. eur | - Úver pre ŽSR na rekonštrukciu nástupíšť ŽST Košice - Na vyžiadanie ŽSR predložil SIH ponuku |
| Ďalšie oblasti | - SIH v spolupráci s MDV skúma ďalšie možnosti využitia finančných nástrojov, napr. v elektromobilite a alternatívnych palivách, intermodálnych termináloch, železničnej a cestnej infraštruktúre... |

Operačný program Integrovaná infraštruktúra



EURÓPSKA ÚNIA
Európske štrukturálne a investičné fondy
OP Integrovaná infraštruktúra 2014 – 2020

■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.

Časť podpora malých a stredných podnikov

| Nástroj / Oblasť | Informácie |
|--|---|
| PRSL (Portfolio Risk Sharing Loan) Alokácia NDF II. na nástroj: 34,2 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Úverový finančný nástroj na podporu MSP - Zmluvná strana: SZRB - Poskytnutých 110 úverov vo výške 30,5 mil. eur |
| FLPG (First Loss Portfolio Guarantee) Alokácia NDF II. na nástroj: 5,6 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Záručný finančný nástroj na podporu MSP - Zmluvná strana: UCB - Poskytnutých 112 úverov vo výške 48,2 mil. eur |
| FLPG_VVI (First Loss Portfolio Guarantee) Alokácia NDF II. na nástroj: 3,8 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Záručný finančný nástroj na podporu MSP v oblasti výskumu, vývoja a inovácií - Zmluvné strany: SLSP - Poskytnutých 14 úverov vo výške 8,3 mil. eur |
| SIHAZ 1 (SIH antikorona záruka 1/SIH antikrizová záruka) Alokácia NDF II. na nástroj: 349,6 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Záručný finančný nástroj na podporu MSP ovplyvnených pandémiou COVID-19 - Zmluvné strany: SLSP; BKS; VÚB; UCB; Oberbank; ČSOB (+ ex OTP); TB - Poskytnutých 4854 úverov podnikom vo výške 716,9 mil. eur |
| SIHAZ 2A (SIH antikorona záruka 2A) Alokácia NDF II. na nástroj: 183,6 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Záručný finančný nástroj na podporu MSP ovplyvnených pandémiou COVID-19 - Zmluvné strany: VÚB; SLSP; TB; ČSOB (+ ex OTP); SZRB; BKS; UCB; Poštová banka; J&T; Oberbank - Poskytnutých 3301 úverov vo výške 203,6 mil. eur |

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

IMPLEMENTÁCIA PODĽA OPERAČNÝCH PROGRAMOV

Operačný program
Integrovaná infraštruktúra



■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.

Časť podpora malých a stredných podnikov

| Nástroj / Oblasť | Informácie |
|---|---|
| Fondy na podporu začínajúcich podnikov Alokácia NDF II. na nástroj: 68,08 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Ekvitný finančný nástroj na podporu začínajúcich podnikov - Zmluvné strany (správcovia fondov): Vision Ventures, CB Investment Management, Zero Gravity Capital - Zazmluvnených 72 investícií vo výške 49,23 mil. eur z fondov + dodatočných 10,18 mil. eur súkromného kapitálu |
| Priame investície Alokácia NDF II. na projekty: 64,08 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Ekvitné a kváziekvitné investície realizované priamo NDF II. - Celkom zazmluvnených (vrátane súkromného kapitálu) 78,8 mil. eur, vyčerpaných 64,4 mil. eur - Zrealizované investície do 10 spoločností v celkovej sume 28,4 mil. eur + dodatočných 51,3 mil. eur súkromného kapitálu Boataround – 0,74 mil. eur; Aeromobil – 3,1 mil. eur; GA Drilling – 4,6 mil. eur; Greenway – 5,0 mil. eur; KOOR – 2,0 mil. eur; QRES – 2,52 mil. eur; Enstra – 2,8 mil. eur; OMNIA KLF – 3,6 mil. eur; GymBeam – 2 mil. eur; GA Holding – 2 mil. eur - Nástroj SIHAK – investície formou konvertibilných úverov, celkovo bolo podporených 8 spoločností v celkovej výške 4 mil. eur |

Integrovaný regionálny Operačný program



Integrovaný regionálny
operačný program
2014 - 2020



| Nástroj / Oblasť | Informácie |
|---|---|
| PRSL_EE1 (Portfolio Risk Sharing Loan) Alokácia NDF II. na nástroj: 0,36 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Úverový finančný nástroj na podporu energetickej hospodárnosti bytových domov - Zmluvná strana: ČSOB (exOTP) - Poskytnuté 2 úvery vo výške 0,5 tis. eur |
| PRSL_EE2 (Portfolio Risk Sharing Loan) Alokácia NDF II. na nástroj: 22,0 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Úverový finančný nástroj na podporu energetickej hospodárnosti bytových domov - Zmluvná strana: SLSP - Poskytnutých 58 úverov vo výške 31,8 mil. eur |
| Kultúrny a kreatívny priemysel Alokácia NDF II. na nástroj: 6,5 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Podpora projektov v oblasti kultúrneho a kreatívneho priemyslu realizovaná priamo NDF II. - Na základe aktualizácie ex-ante analýzy v oblasti KKP bolo identifikovaných viacero projektov, - Realizovaná investícií do rekonštrukcie Kúpelov Grössling vo výške 4,1 mil. eur - Realizovaná investícií (úver) na projekt Múzea literatúry Revúca, vo výške 2,4 mil. eur |

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

IMPLEMENTÁCIA PODĽA OPERAČNÝCH PROGRAMOV

Operačný program
Kvalita životného prostredia



| Nástroj / Oblasť | Informácie |
|--|--|
| <p>Fondy na podporu odpadového hospodárstva a obnoviteľných zdrojov energie Alokácia NDF II. na nástroj: 62,37 mil. eur OH + 5,47 mil. eur OZE</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Ekvitný finančný nástroj na podporu projektov odpadového hospodárstva a obnoviteľných zdrojov energie - Zmluvné strany (správcovia fondov): Wasteland, CEE, IPM. - V oblasti odpadového hospodárstva zazmluvnených 14 investícií vo výške 44,48 mil. eur z prostriedkov fondov + dodatočných 22,05 mil. eur súkromného kapitálu - V oblasti OZE zazmluvnená 1 investícia vo výške 5,53 mil. eur z prostriedkov fondov + dodatočných 2,37 mil. eur súkromného kapitálu |
| <p>Energetická hospodárnosť verejných budov Alokácia NDF II. na nástroj: 41,7 mil. eur</p> | <ul style="list-style-type: none"> - SIH v rokoch 2019 až 2021 v spolupráci s EIB realizoval projekt technickej asistencie pre mestá/samosprávy na prípravu projektov formou GES - Dlhodobý úver na obnovu verejných budov poskytnutý v sume 14,0 mil. eur poskytovateľovi garantovaných energetických služieb KOOR, a v sume 3,5 mil. eur spoločnosti EKOTERM (ZSE) |
| <p>Energetická hospodárnosť podnikov Alokácia NDF II. na nástroj: 21,8 mil. eur</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Dlhodobý úver na energetickú hospodárnosť podnikov poskytnutý poskytovateľovi garantovaných energetických služieb KOOR v sume 6,0 mil. eur a spoločnosti Systeming vo výške 0,7 mil. eur, spoločnosti e-Dome, a. s. (SPP, ČEZ) vo výške 1,24 mil. eur, spoločnosti EKOTERM (ZSE) vo výške 2,0 mil. eur, spoločnosti ENPROTECH vo výške 3,0 mil. eur, spoločnosti ESCO Slovensko a. s. vo výške 4,0 mil. eur - Momentálne prebieha diskusia s ďalšími poskytovateľmi energetických služieb s relatívne vysokou pravdepodobnosťou zazmluvnenia. |

Operačný program
Ľudské zdroje



OPERAČNÝ PROGRAM
ĽUDSKÉ ZDROJE



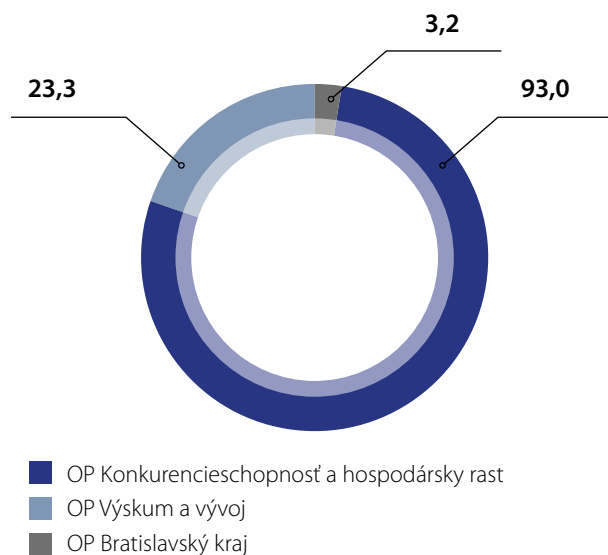
| Nástroj / Oblasť | Informácie |
|---|---|
| FLPG_SE Alokácia NDF II. na nástroj: 7,31 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Záručný finančný nástroj na podporu MSP v oblasti sociálnej ekonomiky - Zmluvné strany: Slovenská sporiteľňa - Poskytnutých 9 úverov 8 mil. eur |
| Priama investícia do oblasti sociálneho bývania Alokácia NDF II. na nástroj: 25 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Spoločný podnik Dostupný Domov, j. s. a., partneri SLSP a Nadácia SLSP - Do konca Q4 2021 dosiahlo čerpanie 11,73 mil. eur zdrojov NDF II. |
| PRSL_SE Alokácia NDF II. na nástroj: 10,3 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Úverový finančný nástroj na podporu sociálnych podnikov a sociálneho bývania - Zmluvné strany: Slovenská sporiteľňa, a. s. - Poskytnutých 39 úverov vo výške 0,8 mil. eur |
| Fondy na podporu podnikov v priestore sociálnej ekonomiky Alokácia NDF II. na nástroj: 20,9 mil. eur | <ul style="list-style-type: none"> - Ekvitný finančný nástroj na podporu podnikov v priestore sociálnej ekonomiky - Zmluvné strany (správcovia fondov): CB ESPRI Impact One, s. r. o. a Sociálni Inovátori Impact Capital, s. r. o. - Zazmluvnených 11 investícií vo výške 2,7 mil. eur z fondov + dodatočných 350 000 eur súkromného kapitálu |

NATIONAL DEVELOPMENT FUND I. – FINANČNÉ NÁSTROJE PRE PROGRAMOVÉ OBDOBIE 2007 – 2013

- NATIONAL
- DEVELOPMENT
- FUND I.

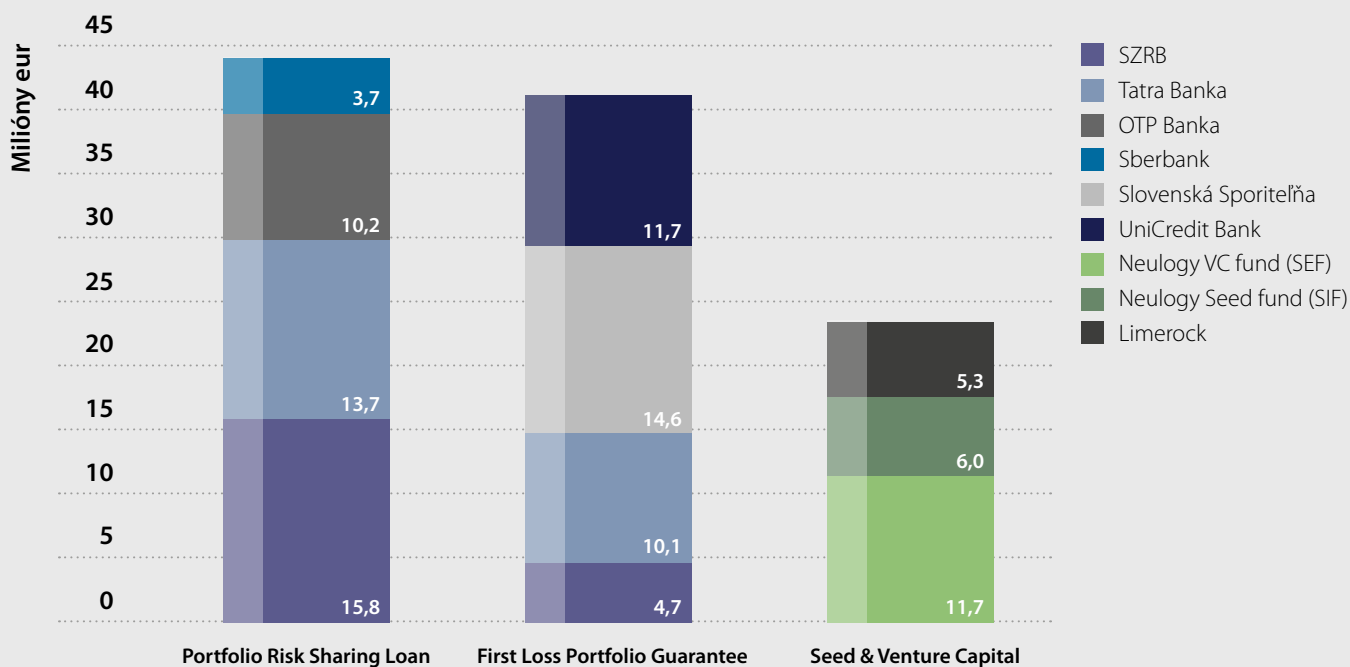
Hlavnou úlohou SIH-u pri správe spoločnosti NDF I. je manažment portfólia investícií financovaných v rámci programu JEREMIE zo štrukturálnych fondov EÚ v programovom období 2007 – 2013, cieľom programu bola podpora MSP. Finančné zdroje na tento investičný program pochádzali od riadiacich orgánov spravujúcich Operačný program Konkurencieschopnosť a hospodársky rast, Operačný program Výskum a vývoj a Operačný program Bratislavský kraj. Konečná výška zdrojov je znázornená v grafe nižšie.

Výška zdrojov NDF I. podľa operačných programov (mil. eur)



Portfólio finančných zdrojov zazmluvnených v NDF I. na konci investičného obdobia (k 31. 10. 2016) je znázornené v grafe nižšie. Na kapitálové financovanie MSP bolo vyčlenených takmer 23 mil. eur a ich implementáciu realizovali správcovia fondov Limerock Fund Manager a Neulogy Ventures. Vyše 41 mil. eur sa použilo na finančný nástroj portfóliovej záruky prvej straty (FLPG – First Loss Portfolio Guarantee), ktorú implementovali banky Slovenská sporiteľňa, Slovenská záručná a rozvojová banka, Tatra banka a UniCredit Bank, zatiaľ čo 43,4 mil. eur sa použilo na portfóliový úver so zdieľaným rizikom (PRSL – Portfolio Risk Sharing Loan) prostredníctvom finančných sprostredkovateľov OTP Banka Slovensko, Sberbank Slovensko (v súčasnosti Prima banka Slovensko), Slovenská záručná a rozvojová banka a Tatra banka. Finančných sprostredkovateľov vybral pôvodný správca NDF I. – Európsky investičný fond.

**Rozdelenie investícií NDF I. podľa finančných sprostredkovateľov a nástrojov
(stav ku koncu investičného obdobia)**

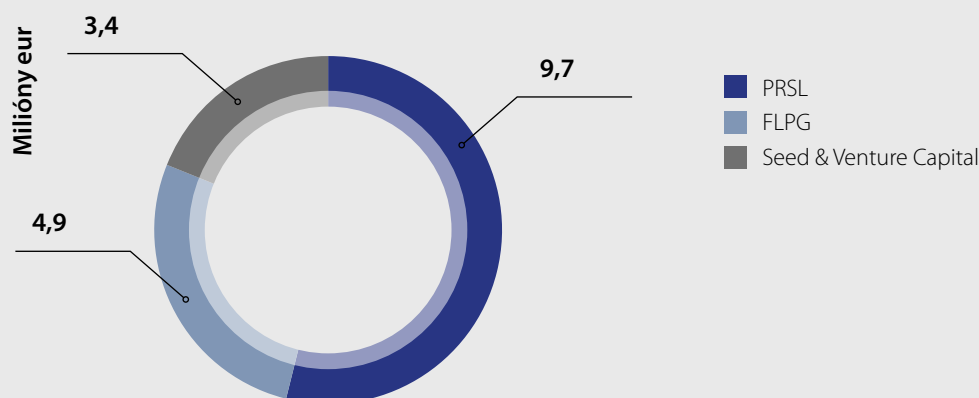


NATIONAL DEVELOPMENT FUND I. – FINANČNÉ NÁSTROJE PRE PROGRAMOVÉ OBDOBIE 2007 – 2013

V roku 2022 boli zo zdrojov zazmluvnených v NDF I. zaznamenané reflows (navrátené prostriedky). Z nástroja portfóliového úveru so zdieľaným rizikom (PRSL) sa vrátilo 2,555 mil. eur. Z nástroja určeného na portfóliovú záruku prvej straty (FLPG) sa vrátila v roku 2022 suma 506 tis. eur. Z nástroja určeného na rizikový kapitál správca v súvislosti s investíciou vrátil zdroje vo výške 435 tis. eur.

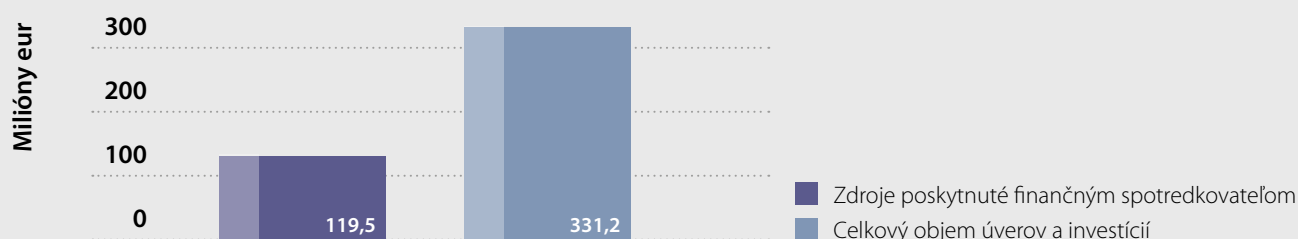
Časť z celkových navrátiacich zdrojov, konkrétne 5 mil. eur, bola zmluvne alokovaná na investíciu do VFF, z ktorej bolo počas roku 2022 do VFF načerpaných približne 623 tis. eur. NDF I. z navrátených zdrojov taktiež alokoval sumu 6,67 mil. eur na investíciu do fondu CEFoF, z ktorej bolo počas roku 2022 do fondu načerpaných približne 1,141 mil. eur. Viac o týchto dvoch fondoch uvádzame nižšie.

(stav ku koncu investičného obdobia)



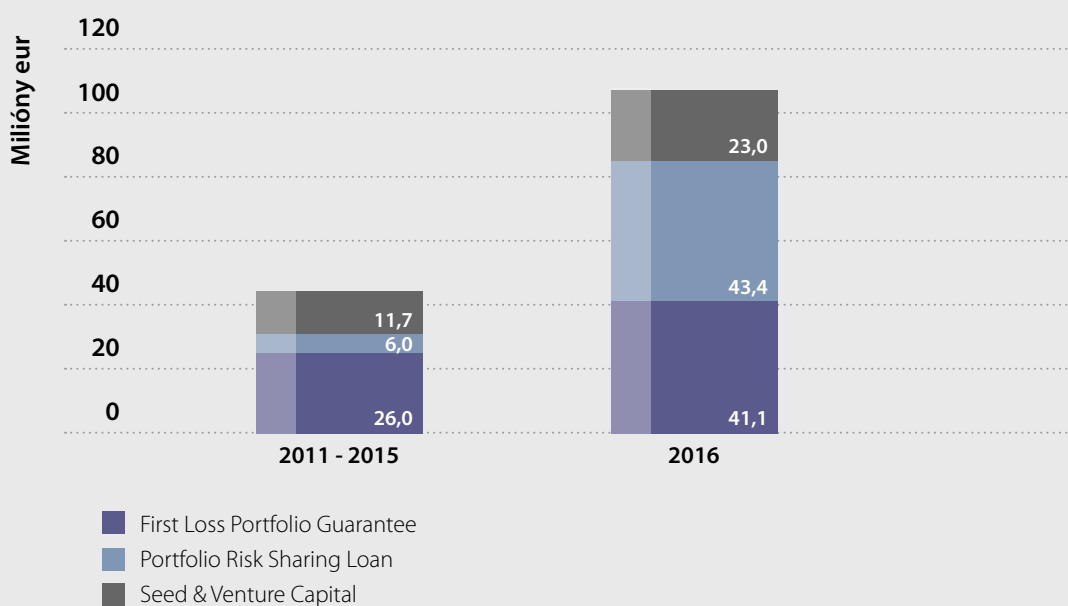
Jednou z hlavných výhod finančných nástrojov je ich pákový (tzv. leverage) efekt. To znamená, že každé euro verejných zdrojov alokovaných na investíciu dokáže pritiahnúť dodatočné súkromné finančné zdroje, a týmto spôsobom znásobiť celkový objem investície pre konečných príjemcov. V prípade NDF I. sa zo 119,5 mil. eur verejných zdrojov v správe SIH-u podarilo vytvoriť portfólio úverových a kapitálových investícií v celkovom objeme až 331,2 mil. eur. Tento pomer považujeme za výborný príklad efektívneho využitia verejných investičných zdrojov.

Pákový efekt NDF I. (stav ku koncu investičného obdobia)



Nakoľko v čase vytvárania programu JEREMIE neexistovali na Slovensku orgány spôsobilé riadiť finančné nástroje, správa NDF I. bola pôvodne pridelená Európskemu investičnému fondu. Po vytvorení SIH-u prešla správa NDF I. k 01. 01. 2016 pod našu spoločnosť a správnosť tohto kroku sa, okrem iného, ukázala aj vo výraznom zintenzívnení investičnej činnosti. Len počas prvých 10 mesiacov správy NDF I. sa SIH-u podarilo viac než zdvojnásobiť objem investícií, a tým pádom minimalizovať objem nevyčerpaných a prepadnutých štrukturálnych fondov EÚ.

Investovanie zdrojov NDF I.



NATIONAL DEVELOPMENT FUND I. – FINANČNÉ NÁSTROJE PRE PROGRAMOVÉ OBDOBIE 2007 – 2013

Správčovské aktivity NDF I. sa po ukončení investičného obdobia zamerali na riadenie a spravovanie portfólia investícií. Dôležitou post-investičnou aktivitou NDF I. a zároveň demonštráciou jednej z najväčších výhod finančných nástrojov (oproti grantovým a dotačným schémam) je znovuinvestovanie vrátených zdrojov. Nakoľko finančné nástroje sú návratné, po ich splatení sa tie isté zdroje využívajú na nové investície. SIH pri správe NDF I. doteraz zrealizoval alebo pripravil nasledujúce investície, ktoré sú financované z navrátených zdrojov (reflows):



| | |
|---|--|
| Investícia: | Central European Fund of Funds (CEFoF) |
| Správca: | Európsky investičný fond |
| Ko-investori: | česká rozvojová banka ČMZRB, Európsky investičný fond, maďarská rozvojová banka MFB, Medzinárodná investičná banka, rakúska rozvojová banka OeEB, slovinský podnikateľský fond SEF |
| Investičná stratégia: | kapitálové financovanie pre správcov fondov v strednej Európe |
| Investičný cieľ: | kapitálové financovanie pre MSP a pre malé mid-caps v strednej Európe |
| Stav: | prebieha investičná činnosť |
| Hlavné aktivity SIH/NDF I. v roku 2022: | prevod investičných zdrojov do CEFoF (tzv. draw-downs), monitorovanie investičných aktivít CEFoF, účasť na stretnutiach dozornej rady |



| | |
|---|--|
| Investícia: | Venture to Future Fund (VFF) |
| Správca: | Slovak Asset Management, správ. spol. a.s. (SAM) |
| Koinvestori: | Ministerstvo financií SR, NDF I., Európska investičná banka a SAM |
| Investičná stratégia: | kapitálové financovanie pre podniky v rastovej fáze (tzv. venture capital financing) |
| Investičný cieľ: | slovenské MSP (alebo z EÚ s priamym kapitálovým a personálnym prepojením na SR) so silným inovačným alebo technologickým elementom |
| Stav: | prebieha investičná činnosť |
| Hlavné aktivity SIH/NDF I. v roku 2022: | prevod investičných zdrojov do VFF (tzv. draw-downs), monitorovanie investičných aktivít VFF |

Investícia do VFF je v objeme 40,4 mil. eur, z čoho:

- 25 mil. eur poskytuje Ministerstvo financií SR prostredníctvom štátnych finančných aktív
- 5 mil. eur NDF I. z recyklovaných prostriedkov JEREMIE (NDF I. - reflows)
- 10 mil. eur Európska investičná banka (EIB)
- 0,4 mil. eur Slovak Asset Management (SAM) z vlastných zdrojov

V reakcii na pandémie koronavírusu v marci 2020 pripravil SIH po programe SIH antikorona záruka 1 (neskôr SIH antikrizová záruka) aj finančný nástroj SIH antikorona záruka 2 pozostávajúci z nástrojov SIHAZ 2a a SIHAZ 2b a implementovaný cez 10 slovenských bánk. NDF I. sa stal administrátorom druhého z týchto nástrojov - SIHAZ 2b, pričom prebral na seba 90 % časti úverového rizika z nových úverov. Cieľom nástroja bolo napomôcť malým a stredným podnikom (MSP) a veľkým podnikom preklenúť nepriaznivé obdobie spôsobené pandemiou popri udržaní zamestnanosti. Finančný nástroj bol financovaný zo zdrojov štátnych finančných aktív.

V rámci finančného nástroja SIH antikorona záruka 2 bolo počas obdobia jeho implementácie poskytnutých vyše 7 400 úverov v objeme 606,4 mil. eur, z toho zo SIHAZ 2b to bolo vyše 4 100 úverov v objeme 402,8 mil. eur.

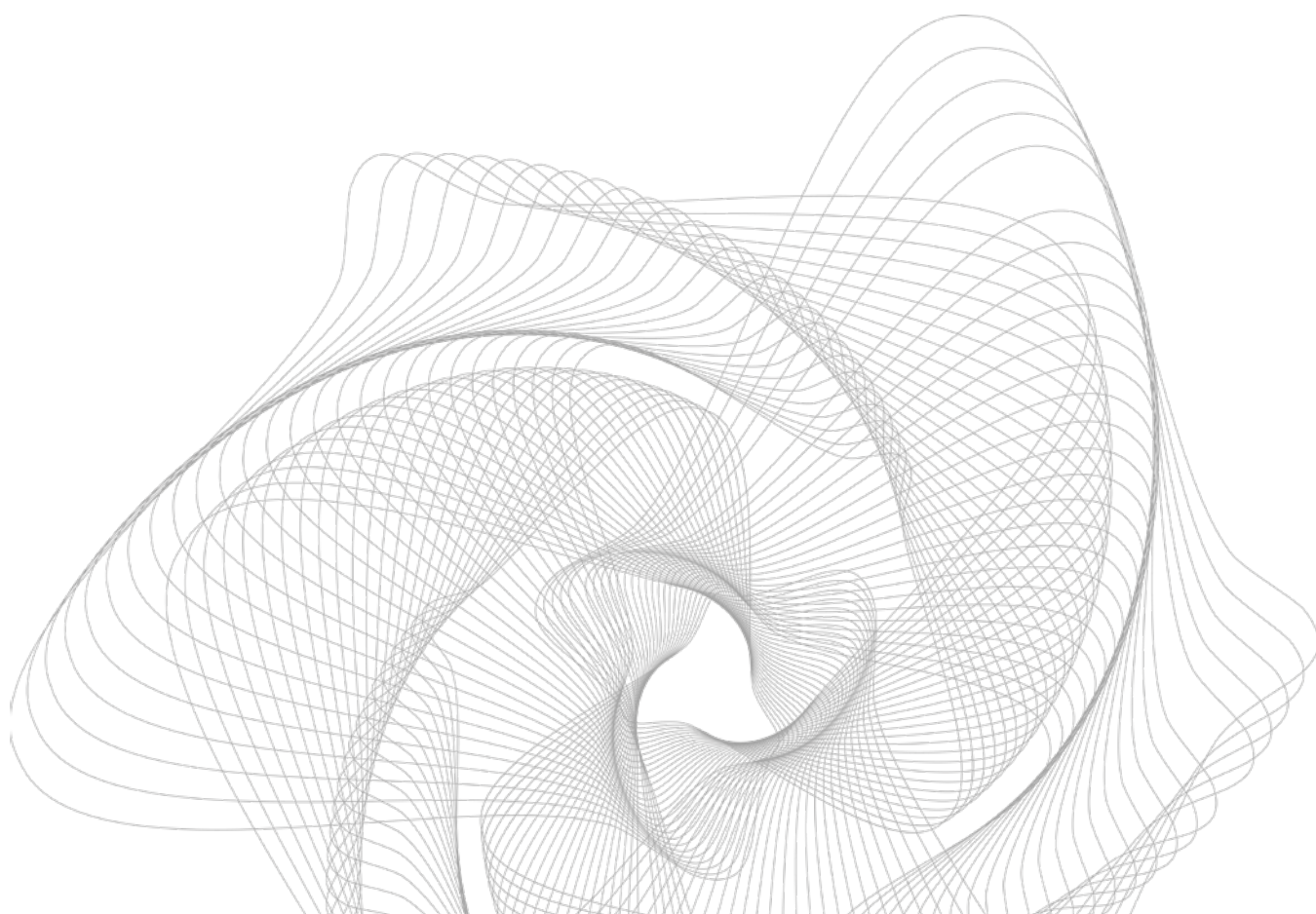
SLOVAK ASSET MANAGEMENT

5

- SLOVAK
- ASSET
- MANAGEMENT

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej „SAM“), 100-percentná dcérska spoločnosť SIH, získala v roku 2018 povolenie na vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov od Národnej banky Slovenska. Predmetné povolenie umožňuje SAM zakladať a spravovať alternatívne investičné fondy v ktorejkoľvek krajine EÚ, pričom SAM je prvým licencovaným verejným správcom takýchto fondov v SR a podľa dostupných informácií aj prvým v strednej a východnej Európe.

Prvým a v súčasnosti jediným fondom v správe SAM je Venture to Future Fund, a. s. (ďalej „VFF“).



Venture to Future Fund, a.s. (VFF)



VFF je investičný fond, ktorý počas svojho investičného obdobia preinvestuje 40,4 miliónov eur poskytnutých investormi v nasledujúcej štruktúre:

- 25 mil. eur z Ministerstva financií SR prostredníctvom štátnych finančných aktív;
- 5 mil. eur z NDF I. z recyklovaných prostriedkov JEREMIE (NDF I);
- 10 mil. eur z Európskej investičnej banky (EIB);
- 0,4 mil. eur zo Slovak Asset Management (SAM) z vlastných zdrojov.

V podmienkach slovenskej ekonomiky so slabo rozvinutým kapitálovým trhom plní VFF funkciu podporovateľa rizikového kapitálu, čím prispieva k rozvoju znalostnej spoločnosti a podpore projektov s vysokou pridanou hodnotou a potenciálom vývoja disruptívnych technológií.

VFF predstavuje v lokálnych podmienkach svojou štruktúrou unikátny formát, nakoľko reprezentuje alternatívny investičný fond, ktorý z verejných zdrojov investuje na trhových princípoch, čím prispieva k rozšíreniu dostupného kapitálu pri zachovaní transparentnosti prostredia. Je to prvý fond svojho druhu v regióne CEE, na ktorého zriadení sa podieľa EIB formou kapitálového spolufinancovania.

VFF má generalistický sektorový prístup, pričom sa zameriava predovšetkým na inovatívne a technologické spoločnosti pôsobiace na Slovensku alebo s priamym kapitálovým prepojením na Slovensko. Investičná stratégia fondu spočíva v poskytovaní rozvojového kapitálu malým a stredným podnikom v rastovej fáze ich životného cyklu s potenciálom expanzie na iné európske a globálne trhy. Investície sa realizujú formou kapitálového alebo kvázi-kapitálového financovania na báze pari-passu s nezávislými spoluinvestormi. Svojou investíciou VFF získava podiel na majetku cieľovej spoločnosti výmenou za poskytnutie finančných prostriedkov na jej rozvoj. Po zhodnotení investície VFF plánuje vystúpiť z predmetnej investície buď formou predaja investičného podielu alebo inou formou (napr. vstup spoločnosti na burzu) a zrealizovať výnos pre investorov prostredníctvom vyššieho ocenenia už rozvinutej spoločnosti.

VFF oficiálne začal svoje investičné obdobie po splnení všetkých odkladacích podmienok dňa 17. júna 2020. Ku koncu roka 2022 fond vo svojom portfóliu evidoval 9 spoločností, ktorým bola poskytnutá investícia, z toho do troch spoločností fond zainvestoval v priebehu roka 2022. Okrem týchto investícií fond v roku 2022 poskytol follow-on investíciu spoločnosti AgeVolt j. s. a. Ku koncu roka mal fond vybudovaný robustný pipeline investičných príležitostí, z ktorých viaceré boli v pokročilej fáze rokovanií a ich realizácia sa očakávala v priebehu nasledujúceho roka.

SLOVAK ASSET MANAGEMENT



| | |
|---------------------|---|
| Cieľová spoločnosť: | Spaceti Holding B. V. |
| Odvetvie: | inteligentná správa a manažment budov |
| Inovatívny produkt: | flexibilné technológie pracovného priestoru |
| Popis činnosti: | Spoločnosť poskytuje riešenia najmä pre obchodné a administratívne priestory s využitím vlastných senzorov a súvisiaceho softvéru, ktorý vyhodnocuje a spravuje informácie o obsadenosti, rezerváciách a podmienkach prostredia celej kancelárie. Spaceti inovuje spôsob, akým ľudia interagujú s vnútorným prostredím, zlepšuje pracovné skúsenosti zamestnancov a zároveň poskytuje hmatateľné úspory nákladov. |
| Forma investície: | kapitálové financovanie – vstup do vlastného imania spoločnosti |
| Spoluinvestor: | WATHEEQ PROPTECH VC Fund |
| Termín investície: | marec 2022 |



| | |
|---------------------|--|
| Investícia: | POWERFUL MEDICAL s. r. o. |
| Odvetvie: | zdravotníctvo |
| Inovatívny produkt: | klinický asistent poháňaný AI, ktorý pomáha lekárom s diagnostikou a personalizovanou liečbou kardiovaskulárnych ochorení |
| Popis činnosti: | Spoločnosť je zameraná na hĺbkovú technologickú zdravotnú starostlivosť. S hlavným zameraním na kardiovaskulárne ochorenia vyvinuli diagnostické nástroje EKG pre rôznych poskytovateľov zdravotnej starostlivosti. Ich klinický asistent PMcardio je zdravotnícke zariadenie poháňané AI, ktoré umožňuje zdravotníckym pracovníkom diagnostikovať 38 kardiovaskulárnych ochorení s presnosťou kardiológa. |
| Forma investície: | konvertibilný úver |
| Spoluinvestor: | SORITA PLUS, s. r. o., Time 2 Time s. r. o, YossConsulting s. r. o., bpd ventures, s. r. o. spoločne s dvoma individuálnymi ko-investormi (Tereza Rattaj; Patrik Otruba) |
| Termín investície: | jún 2022 |



Cieľová spoločnosť: **Perry Soft a. s. (Simplicity)**
 Odvetvie: digitálna ekonomika
 Inovatívny produkt: platforma pre komunitnú komunikáciu
 Popis činnosti: V septembri 2022 dostal VFF ponuku na odkúpenie podielov v PERRY SOFT. Po vzájomných rokovaníach oboch strán došlo ku konečnej dohode. Transakcia sa finálne zrealizovala začiatkom roka 2023.
 Forma investície: kapitálové financovanie – vstup do vlastného imania spoločnosti
 Termín investície: august 2021

Investícia: **NEXINEO s. r. o.**
 Odvetvie: IT
 Inovatívny produkt: riešenie pre virtualizované počítačové učebne, ktoré nahrádzajú tradičné počítače a laptopy v školách
 Popis činnosti: Spoločnosť ponúka unikátny virtuálny desktopový systém NEXI GO a NEXI PRO, ktorý kombinuje vlastný hardvér a softvér. NEXINEO má ambíciu nahradiť tradičné počítače v školách svojim malým, výkonným, dlhotrvajúcim a cenovo dostupným riešením, ktoré navyše znižuje až 70 % celkových nákladov na vlastníctvo IT.
 Forma investície: kapitálové financovanie – vstup do vlastného imania spoločnosti
 Spoluinvestor: Crowdberry SK30 j. s. a.
 Termín investície: december 2022

SLOVAK ASSET MANAGEMENT



| | |
|---------------------|--|
| Investícia: | AgeVolt j. s. a. |
| Odvetvie: | elektromobilita |
| Inovatívny produkt: | inteligentné nabíjacie stanice s digitálnou platformou |
| Popis činnosti: | vývoj a predaj komplexných riešení nabíjacích staníc pre elektromobily vrátane energetického manažmentu a platformy umožňujúcej prepojenie majiteľov vozidiel s prevádzkovateľmi nabíjacích staníc |
| Forma investície: | konvertibilný úver – follow-on investícia |
| Spoluinvestor: | IPM InoBat Investment Holding a. s. |
| Termín investície: | jún 2021, december 2022 |

6

PRÁVNÝ STAV NAŠICH
SPOLOČNOSTÍ A ICH
ŠTATUTÁRNE ORGÁNY

Spoločnosť **Slovak Investment Holding, a. s.** je správca alternatívnych investičných fondov v súlade s § 31a ods. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní

Stav spoločnosti k 31. 12. 2022:

1. **Obchodné meno:** Slovak Investment Holding, a. s.
2. **Sídlo:** Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. **Akcionár:** Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (100 %)
4. **Zloženie predstavenstva:**
 - a) Peter Fröhlich – predseda predstavenstva
 - b) Peter Dittrich – podpredseda predstavenstva
 - c) Miloš Ješko – člen predstavenstva
5. **Zloženie dozornej rady:**
 - a) Július Jakab – predseda dozornej rady
 - b) Roland Štadler – člen dozornej rady
 - c) Rastislav Krátky – člen dozornej rady

Spoločnosť **National Development Fund II., a. s.** je investičný fond, cez ktorý sa realizuje implementácia finančných nástrojov z Európskych štrukturálnych a investičných fondov v programovom období 2014 – 2020. Aktívnu správu vykonáva spoločnosť Slovak Investment Holding, a. s.

Stav spoločnosti k 31. 12. 2022:

1. **Obchodné meno:** National Development Fund II., a. s.
2. **Sídlo:** Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. **Akcionár:** Slovak Investment Holding, a. s. (100 %)
4. **Zloženie predstavenstva:**
 - a) Peter Fröhlich – predseda predstavenstva
 - b) Peter Dittrich – podpredseda predstavenstva
 - c) Miloš Ješko – člen predstavenstva
5. **Zloženie dozornej rady:**
 - a) Martin Polónyi – predseda dozornej rady
 - b) Rastislav Krátky – podpredseda dozornej rady
 - c) Ivan Pešout – člen dozornej rady
 - d) Juraj Smatana – člen dozornej rady
 - e) Peter Balík – člen dozornej rady
 - f) Peter Švec – člen dozornej rady
 - g) Boris Sloboda – člen dozornej rady
 - h) Jaroslav Kmeť – člen dozornej rady

PRÁVNÝ STAV NAŠICH SPOLOČNOSTÍ A ICH ŠTATUTÁRNE ORGÁNY

Spoločnosť **National Development Fund I., s. r. o.** je investičná spoločnosť, ktorá bola založená za účelom implementácie finančných nástrojov zo štrukturálnych fondov EÚ v Slovenskej republike v rámci programového obdobia 2007 – 2013. Činnosť National Development Fund I., s. r. o. vychádza z iniciatívy JEREMIE, ktorej hlavným cieľom je podpora MSP prostredníctvom zlepšenia prístupu k financovaniu ich rozvoja.

Stav spoločnosti k 31. 12. 2022:

1. **Obchodné meno:** National Development Fund I., s. r. o.
2. **Sídlo:** Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. **Spoločník:** Slovak Investment Holding, a. s. (100 %)
4. **Konatelia:**
 - a) Peter Fröhlich
 - b) Peter Dittrich
5. **Zloženie dozornej rady:**
 - a) Martin Polónyi – predseda dozornej rady
 - b) Rastislav Krátky – člen dozornej rady
 - c) Ivan Pešout – člen dozornej rady

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. 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. Jediným akcionárom je Slovak Investment Holding, a. s. Spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. vznikla zápisom do obchodného registra Mestského súdu Bratislava III dňa 21. 07. 2018, oddiel: Sa, vložka číslo: 6818/B. Dňa 20. 06. 2018 udelila Národná banka Slovenska spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. v zmysle § 28a ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní povolenie na vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov.

Stav spoločnosti k 31. 12. 2022:

1. **Obchodné meno:** Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
2. **Sídlo:** Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. **Akcionár:** Slovak Investment Holding, a. s. (100 %)
4. **Zloženie predstavenstva:**
 - a) Peter Fröhlich – predseda predstavenstva
 - b) Peter Dittrich – podpredseda predstavenstva
 - c) Miloš Ješko – člen predstavenstva
5. **Zloženie dozornej rady:**
 - a) Jozef Petrovič – predseda dozornej rady
 - b) Roland Štadler – člen dozornej rady

Spoločnosť **Venture to Future Fund, a. s.** bola založená ako akciová spoločnosť Zakladateľskou listinou dňa 18. 04. 2019, pričom jediným zakladateľom bola spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. („**SAM**“). Spoločnosť Venture to Future Fund, a. s. vznikla zápisom do obchodného registra Mestského súdu Bratislava III dňa 07. 05. 2019, oddiel: Sa, vložka číslo: 6938/B. Dňa 20. decembra 2019 uzatvorili spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s., National Development Fund I., s. r. o., Slovak Investment Holding, a. s., Venture to Future Fund, a. s. a Európska Investičná Banka („**EIB**“) Zmluvu o investičnom fonde - „Investment Fund Agreement“ (ďalej aj „**dohoda IFA**“). V zmysle dohody IFA sa investori SAM, NDF I., SIH a EIB dohodli na spoločnom postupe, na základe ktorého sa uvedení investori stanú akcionármi spoločnosti. Za tým účelom sa dňa 2. júna 2020 došlo k zvýšeniu základného imania spoločnosti na 40 400 eur, a novoemitované akcie upisovala EIB, ktorá nadobudla 10 akcií (v nominálnej hodnote jednej akcie 1 000 eur), a spoločnosť SAM. Ktorá nadobudla 4 akcie emitované VFF (v nominálnej hodnote jednej akcie 100 eur).

Stav spoločnosti k 31. 12. 2022:

1. **Obchodné meno:** Venture to Future Fund, a. s.
2. **Sídlo:** Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. **Akciónári:**
 - Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. (0,99 %)
 - Slovak Investment Holding, a. s. (61,88 %)
 - National Development Fund I., s. r. o. (12,38 %)
 - Európska Investičná banka (24,75 %)
4. **Zloženie predstavenstva:**
 - a) Matej Říha – predseda predstavenstva
 - b) Martin Banský – podpredseda predstavenstva
 - c) Miriama Hanout – člen predstavenstva
5. **Zloženie dozornej rady:**
 - a) Jozef Petrovič – predseda dozornej rady
 - b) Roland Štadler – podpredseda dozornej rady
 - c) Vladimír Vaňo – člen dozornej rady

OSTATNÉ INFORMÁCIE



A. Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty.

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2022 predstavuje zisk 4 592 651 eur. Valné zhromaždenie prijalo dňa 15. 05. 2023 uznesenie, na základe ktorého sa účtovný zisk rozdelil nasledovne, 300 tis. eur na distribúciu dividendy, 76 tis. eur na výplatu tantiém a zostatok 4 187 tis. eur sa ponechá ako Nerozdelený zisk minulých rokov.

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

V oblasti výskumu a vývoja neboli vynaložené žiadne náklady.

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

Účtovná jednotka nemá organizačnú zložku v zahraničí.

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

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

E. Informácie o významných rizikách a neistotách, ktorým je účtovná jednotka vystavená.

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

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

Po 31. decembri 2022 nenastali udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

G. Predpokladaný budúci vývoj činnosti účtovnej jednotky

Spoločnosť Slovak Investment Holding plánuje pokračovať v činnostiach pri správe finančných nástrojov z programového obdobia 2007 – 2013 cez National Development Fund I., s. r. o. (NDF I.), správe finančných nástrojov v rámci programového obdobia 2014 – 2020 cez National Development Fund II., a.s. (NDF II.) a v príprave na implementáciu finančných nástrojov v novom programovom období 2021 – 2027 cez National Development Fund III., a. s. (NDF III.). Štvrtým pilierom činností je podpora pri správe alternatívnych investičných fondov cez spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. (SAM).

8

PRÍLOHY

Príloha č. 1: Účtovná zvierka za rok 2022

Slovak Investment Holding, a. s.

**Účtovná zvierka
za rok končiaci sa 31. decembra 2022**

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

Obsah

| | |
|--|----|
| Správa audítora | 3 |
| Individuálny výkaz o finančnej situácii | 5 |
| Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku | 6 |
| Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní | 7 |
| Individuálny výkaz peňažných tokov | 9 |
| Poznámky k individuálnej účtovnej závierke | 10 |

mazars

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2022

mazars

Slovak Investment Holding, a. s.

Grösslingová 44

811 09 Bratislava

Identification number: 47 759 097

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2022

Akcionárovi, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s.

I. Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2022, výkaz výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní 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 2022, výsledku jej hospodárenia a 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 (ďalej len „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

Účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2021 overil iný audítor, ktorý vo svojej správe zo dňa 10. februára 2022 vyjadril na túto závierku nepodmienený názor.

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 na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

mazars

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný 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 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 auditorských 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 auditorských 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 auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské 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 auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť 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 auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských 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.

mazars

II. 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. Náš vyššie uvedený názor na 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.

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2022 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 13. februára 2023



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



Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2022

| Majetok | Poznámky | 2022 tis. Eur | 2021 tis. Eur |
|--|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty | 6 | 24 153 | 23 444 |
| Aktíva s právom na užívanie | 7 | 280 | |
| Hmotný majetok | 8 | 20 | 50 |
| Odložená daňová pohľadávka | 9 | 99 | 91 |
| Splatná daňová pohľadávka | | - | - |
| Investície | 10 | 369 | 369 |
| Ostatný majetok | 11 | 1 835 | 1 682 |
| Majetok celkom | | 26 756 | 25 636 |
| Závazky | | | |
| Závazky z obchodného styku | | 34 | 74 |
| Súčasná hodnota lízingových záväzkov | 7 | 280 | |
| Splatný daňový záväzok | | 226 | 419 |
| Rezervy | 12 | - | - |
| Ostatné záväzky | 13 | 11 456 | 14 476 |
| Závazky celkom | | 11 996 | 14 969 |
| Vlastné imanie | | | |
| Základné imanie | 14 | 300 | 300 |
| Zákonný rezervný fond | 15 | 60 | 60 |
| Ostatné kapitálové fondy | 15 | 1 500 | 1 500 |
| Nerozdelený zisk/strata | 15 | 8 307 | 4 710 |
| Zisk za účtovné obdobie | | 4 593 | 4 097 |
| Vlastné imanie celkom | | 14 760 | 10 667 |
| | | 26 756 | 25 636 |
| Podsúvahové položky: | | | |
| Hodnota zverených prostriedkov na investovanie | 25 | 964 608 | 718 811 |
| Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov) | 25 | 964 608 | 718 811 |

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 10 až 38, bola schválená dňa 10. februára 2023:

.....
 Ing. Peter Fröhlich
 predseda predstavenstva

.....
 Ing. Miloš Ješko
 člen predstavenstva

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok,
ktorý sa skončil 31. decembra 2022

| | Poznámky | 2022 tis. eur | 2021 tis. Eur |
|--|----------|------------------|------------------|
| Čisté výnosy z poplatkov a provízií | 16 | 8 601 | 7 675 |
| Čisté výnosové úroky | | 23 | 1 |
| Čisté kurzové zisky /(náklady) | | - | - |
| Čisté ostatné výnosy | 17 | 99 | 192 |
| Prevádzkové výnosy | | 8 723 | 7 868 |
| Osobné náklady | 18 | (2 229) | (1 975) |
| Odpisy | 8 | (36) | (38) |
| Všeobecné administratívne náklady | 19 | (640) | (666) |
| Prevádzkové náklady | | <u>(2 905)</u> | <u>(2 679)</u> |
| Zisk/Strata pred zdanením | | <u>5 818</u> | <u>5 189</u> |
| Náklady na daň z príjmov | 20 | (1 225) | (1 092) |
| Zisk/(Strata) po zdanení | | 4 593 | 4 097 |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku | | - | - |
| Celkový komplexný výsledok za obdobie | | 4 593 | 4 097 |
| Základná strata/zisk na akciu (EUR) | 14 | 15 309 | 13 657 |

Poznámky uvedené na stranách 10 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2022

| | Základné imanie | Zákonný rezervný fond | Ostatné kapitálové fondy | Nerozdeľený zisk | Zisk za účtovné obdobie | Celkom |
|--|-----------------|-----------------------|--------------------------|------------------|-------------------------|---------------|
| | tis. eur | tis. eur | tis. eur | tis. eur | tis. eur | tis. eur |
| K 1. januáru 2022 | 300 | 60 | 1 500 | 8 807 | - | 10 667 |
| Celkový komplexný výsledok za rok | - | - | - | - | - | - |
| Zisk za rok 2022 | - | - | - | - | 4 593 | 4 593 |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku | - | - | - | - | - | - |
| Celkový komplexný výsledok za rok 2022 | - | - | - | - | - | - |
| Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania | | | | | | |
| Vklad do zákonného rezervného fondu | - | - | - | - | - | - |
| Vyplatenie dividend 2022 | | | | -450 | | -450 |
| Vyplatenie tantiém | | | | -50 | | -50 |
| Celkové transakcie s vlastníkami | - | - | - | - | - | - |
| K 31. decembru 2022 | <u>300</u> | <u>60</u> | <u>1 500</u> | <u>8 307</u> | <u>4 593</u> | <u>14 760</u> |

Poznámky uvedené na stranách 10 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2021

| | Základné imanie | Zákonný rezervný fond | Ostatné kapitálové fondy | Nerozdelený zisk | Zisk za účtovné obdobie | Celkom |
|--|------------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-----------------|
| | tis. eur | tis. eur | tis. eur | tis. eur | tis. eur | tis. eur |
| K 1. januáru 2021 | 300 | 60 | 1 500 | 5 210 | - | 7 070 |
| Celkový komplexný výsledok za rok | - | - | - | - | - | - |
| Zisk za rok 2021 | - | - | - | - | 4 097 | 4 097 |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku | - | - | - | - | - | - |
| Celkový komplexný výsledok za rok 2021 | - | - | - | - | - | - |
| Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania | | | | | | |
| Vklad do zákonného rezervného fondu | - | - | - | - | - | - |
| Vyplatenie dividend 2021 | | | | -450 | | -450 |
| Vyplatenie tantiém | | | | -50 | | -50 |
| Celkové transakcie s vlastníkami | - | - | - | - | - | - |
| K 31. decembru 2021 | 300 | 60 | 1 500 | 4 710 | 4 097 | 10 667 |

Poznámky uvedené na stranách 10 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022

| | Poznámka | 2022 tis. eur | 2021 tis. Eur |
|---|----------|------------------|------------------|
| Peňažné toky z prevádzkových činností | | | |
| Zisk/Strata pred zdanením | | 5 818 | 5 189 |
| Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov | | 625 | 315 |
| Zvýšenie stavu pohľadávok a ostatného majetku | | (153) | (695) |
| Odpisy | 7 | 36 | 38 |
| Zaplatená daň z príjmu | | (1 426) | (752) |
| <i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i> | | 4 900 | 4 095 |
| Peňažné toky z investičných činností | | | |
| Nákup hmotného a nehmotného majetku | | (6) | - |
| Príjem z predaja hmotného majetku | | - | - |
| Hodnota prijatých zverených prostriedkov od MF | | - | - |
| Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu VFF a CEFOF | | (3 685) | (4 913) |
| Hodnota prijatých zverených prostriedkov od riadiacich orgánov | | 245 796 | 298 191 |
| Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu National Development Fund II. | | (245 796) | (302 668) |
| Hodnota investícií do dcérskych spoločností | | - | - |
| <i>Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti</i> | | (3 691) | (9 391) |
| Peňažné toky z finančných aktivít | | | |
| Vklad do vlastného imania | | - | - |
| Vyplatené dividendy akcionárom | | (450) | (450) |
| Tantiémy | | (50) | (50) |
| Splátka/Čerpanie úveru | | - | - |
| <i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i> | | (500) | (500) |
| Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov | | | |
| Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka | 6 | 23 444 | 29 239 |
| Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka | 6 | 24 153 | 23 444 |

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvedené na stranách 10 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022****1. Všeobecné informácie**

Slovak Investment Holding, a. s. („Spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 7. apríla 2014 a je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I oddiel: Sa, vložka číslo 5949/B. Zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 1. mája 2014.

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

Identifikačné číslo: 47 759 097
Daňové identifikačné číslo: 2024091784

Spoločnosť je registrovaná ako platiteľ DPH.

Sídlo Spoločnosti je: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava.

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 bola nasledujúca:

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

Konečným vlastníkom celej skupiny je Ministerstvo financií Slovenskej republiky.

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

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

Predstavenstvo je zložené z týchto osôb:

Ing. Peter Fröhlich – predseda predstavenstva (od 01.07.2021)
Ing. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda predstavenstva (od 17.01.2017)
Ing. Miloš Ješko – člen predstavenstva (od 15.03.2021)

Dozorná rada je zložená z týchto osôb:

Ing. Július Jakab - predseda dozornej rady (od 16. 12.2020)
Rastislav Krátky – člen dozornej rady (od 16.12.2020)
Ing. Roland Štadler – člen dozornej rady (od 04.03.2021)

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2021, bola schválená 29. júna 2022 valným zhromaždením.

Aktivity

Hlavnými aktivitami Spoločnosti je spravovanie prevažne štátom zverených aktív v samostatných obchodných spoločnostiach. Spoločnosť dňa 21.4.2021 požiadala Národnú banku Slovenska aby zrušila jej registráciu správcu alternatívnych investičných fondov zapísaných v Registri správcov vedenom Národnou bankou Slovenska na základe §31a a §31b v zmysle Zákona o kolektívnom investovaní. Národná banka Slovenska žiadosti vyhovel a zrušila zápis v registri správcov alternatívnych investičných fondov.

Spoločnosť drží obchodný podiel (99,99643%) v spoločnosti National Development Fund I., s. r. o. (do 23.7.2018 Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o., akcie (99,9916%) v spoločnosti National Development Fund II., a.s. (do 23.7.2018 Slovak Investment Holding, a.s.) a akcie (61,88%) v spoločnosti Venture to Future Fund, a.s. vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, keďže nemá kontrolu nad týmito spoločnosťami. Kontrolu nad spravovanými aktivitami zabezpečujú jednotlivé ministerstvá. Spravované aktíva vchádzajú do konsolidácie týchto organizácií, Hodnota aktív v správe je vykázaná v podsúvahe.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť drží 0,0084% obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund II., a.s. (do 23.7.2018 Slovak Investment Holding, a.s.) vo vlastnom mene a na vlastný účet.

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

2. Základ pre zostavenie účtovnej zvierky

(a) Vyhlásenie o súlade

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

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

Účtovná zvierka 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 zvierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú zvierku ako jediný zdroj informácií.

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná zvierka bola vypracovaná na základe historických cien.

(c) Funkčná mena a mena prezentácie

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

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

(d) Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej zvierky 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.

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022**

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

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

(a) Cudzia mena

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

(b) Poplatky a provízie

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

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

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

(d) Dividendy

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

(e) Lízingy

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 nevyppovedateľné obdobie lízingu spolu s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na predĺženie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu uplatní a s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje 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.

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

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

V prípade krátkodobého lízingu sú uhradené platby v operatívnom lízingu 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 vyказuje vo výkaze ziskov a strát okrem položiek, ktoré sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní alebo vo výkaze komplexného výsledku.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami.

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich zúčtovania na základe zákonov, ktoré boli platné alebo dodatočne uzákonené v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(g) Investície v dcérskych podnikoch

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

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

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

(h) Finančný majetok a záväzky

(i) Dátum prvotného vykázania

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

(ii) Klasifikácia a meranie finančných aktív podľa IFRS 9

IFRS 9 má tri kategórie na klasifikáciu dlhových nástrojov podľa toho, či sa následne oceňujú: v umorovanej hodnote (amortised cost ďalej len „CP AC“), v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do ostatného súhrnného zisku (fair value through other comprehensive income, v skratke „CP FVOCI“) alebo v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do výsledku hospodárenia (fair value through profit or loss, v skratke „FVPL“).

Klasifikácia dlhových nástrojov podľa IFRS 9 vychádza z obchodného modelu, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančného majetku, a z toho, či zmluvne dohodnuté peňažné toky predstavujú výhradne úhrady istiny a úrokov (Solely Payments of Principal and Interest, ďalej len „SPPI“). Obchodný model účtovnej jednotky vyjadruje to, ako riadi svoj finančný majetok, aby generovala peňažné toky a vytvárala hodnotu pre seba. Jej obchodný model teda určuje, či peňažné toky budú plynúť z inkasovania zmluvne dohodnutých peňažných tokov, z predaja finančného majetku, alebo z oboch. Ak je dlhový nástroj držaný s cieľom inkasovať zmluvne dohodnuté

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022****3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

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 je vytváranie a spravovanie prevažne štátom zverených aktív v samostatných obchodných spoločnostiach.

Spoločnosť má vypracovanú dlhodobú stratégiu rozvoja, na pravidelnej báze zostavuje a vyhodnocuje obchodný plán, finančný rozpočet. Tieto dokumenty sú zostavované a vyhodnocované na základe priorit a zodpovedností týkajúcich správy finančných nástrojov na podporu podnikateľskej sféry taktiež sú brané do úvahy aj celková ekonomická situácia na trhu, zámery hospodárskej politiky štátu.

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

A: Členenie finančných aktív – jednotlivých identifikovaných portfólií banky 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.

(vi) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom

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

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

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

Po prvotnom vykázaní sa CP FVOCI oceňujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa účtujú v ostatnom súhrnnom výsledku a ich kumulovaná hodnota sa vykazuje ako oceňovací rozdiel vo vlastnom imaní. Keď sa príslušné finančné aktívum predá, kumulatívne zisky alebo straty predtým vykázané vo vlastnom imaní sa

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022

preúčtujú z ostatného súhrnného výsledku do položiek zisku alebo strát a vykážu sa samostatne ak sú významné alebo v prípade ich nevýznamného vplyvu sa zahrnú do položiek „Ostatné výnosy“ alebo „Všeobecné

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

prevádzkové náklady“. Ak Banka vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá že sa predávajú na báze FIFO (first in - first out). Úrokové výnosy získané z držby

CP FVOCI sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Úrokové výnosy“. Dividendy získané z držby finančných investícií sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Ostatné výnosy“ v momente vzniku práva na úhradu a ak je pravdepodobné, že dôjde k úhrade dividendy. Straty vyplývajúce zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Opravné položky“, pričom sa zároveň preúčtujú z ostatných súhrnných výsledkov a znížia oceňovací rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imaní.

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

(i) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

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

(k) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a Spoločnosť ich nezamýšľa predať teraz alebo v blízkej budúcnosti. Pohľadávky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote spolu s priamo súvisiacimi transakčnými nákladmi a následne oceňujú v ich umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

(l) Hmotný majetok

(i) Vykazovanie a oceňovanie

Zložky hmotného majetku sú oceňované v obstarávacej cene zníženej o oprávky a o straty zo znehodnotenia.

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

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

(ii) Následné náklady

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

(iii) Odpisovanie

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

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022****3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie****(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku**

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

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

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

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

(n) Rezervy

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

(o) Finančné záväzky

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

(p) Zamestnanecké požitky

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

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

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022****3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie****(r) Štandardy a interpretácie platné v bežnom období**

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

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

Nasledujúce 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 „Líziny“** – 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 „Líziny“** – Útava od nájomného súvisiaca s pandemiou 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 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:

- **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 nerovňalosť 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.).

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022**

Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané IASB, ktoré EÚ zatiaľ neprijala

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

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 10.2.2022 (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).

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

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

Na základe odhadov spoločnosti by 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.

- **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

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022**

pôsobnosti IAS 37 alebo IFRIC 21 nadobúdateľ uplatňoval IAS 37 alebo IFRIC 21 (namiesto Koncepcného 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.
- **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 výkazania zisku alebo straty od toho, či predaný alebo vložený majetok predstavuje podnik.
- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“** – Úľava od nájomného súvisiaca s pandémiou Covid-19, vydané IASB dňa 28. mája 2020. Dodatky oslobodzujú nájomcov od povinnosti posudzovať individuálne lízingové zmluvy s cieľom určiť, či úľava od nájomného, ktorá bola poskytnutá ako priamy dôsledok pandémie Covid-19, predstavuje zmeny lízingu, a 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.

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022**

- **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 odpočítať 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 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).

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

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

Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok

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

Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov

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

- Pri zatriedení finančného majetku alebo záväzkov „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ manažment rozhoduje o tom, či Spoločnosť spĺňa opis majetku a záväzkov definovaných v účtovných zásadách a účtovných metódach, bod 3 (h) poznámok.
- Pri zatriedení finančného majetku ako majetku „držaného do splatnosti“ manažment rozhoduje o tom, či existuje zámer a zároveň schopnosť udržať tento finančný majetok do splatnosti ako požadujú 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 na obchodovanie a investícií sa určuje ako trhová cena z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu.

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

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

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022****5. Riadenie finančných rizík*****Riadenie rizika***

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

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

Regulačné požiadavky

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

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

- Základné imanie správčovskej spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správčovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správčovskej 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 správčovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur.
 - b) Jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov správčovskej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správčovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.
 - c) Správčovská 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) Správčovská 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) Správčovská 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) Správčovská spoločnosť musí zabezpečiť minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielníkov podielového fondu alebo európskeho fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi správčovskou 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

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

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

| | 2022 Hodnota ukazovateľa tis. eur | 2021 Hodnota ukazovateľa tis. eur |
|---|--|--|
| Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur | 125 | 125 |
| Splatené základné imanie | 300 | 300 |
| Emisné ážio | - | - |
| Nerozdelená strata/zisk minulých rokov | 12 900 | 8 807 |
| Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov | | |
| Rezervný fond a ostatné fondy | 1 560 | 1 560 |
| Počiatočný kapitál celkom | 14 760 | 10 667 |
| <i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i> | 11 808 | 8 533,6 |

Limit primeranosti vlastných zdrojov spoločnosti bol splnený na 11 808% v dôsledku základného imania správcovskej spoločnosti, rezervného fondu a nerozdeleného zisku minulých rokov.

Trhové riziko

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

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

Úverové (kreditné) riziko

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

Majetok na obchodovanie

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

Pohľadávky

Spoločnosť nevzniká úverové riziko z úverov a pôžičiek, nakoľko podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov Spoločnosť neposkytuje úvery ani peňažné pôžičky s výnimkou pôžičiek ad hoc poskytovaných 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.

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022****5. Riadenie finančných rizík pokračovanie***Riziko likvidity*

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

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2022 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané Spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

| | Do 3 mesiacov tis. eur | 3 mesiace až 1 rok tis. eur | 1-5 rokov tis. Eur | Viac ako 5 rokov tis. eur | Nedis- kontované peňažné toky tis. eur | Účtovná hodnota tis. Eur |
|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--|--------------------------------|
| Majetok | | | | | | |
| Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty | 24 153 | - | - | - | 24 153 | 24 153 |
| Investície | | | | 369 | 369 | 369 |
| Ostatný majetok | 1 835 | - | - | - | 1 835 | 1 835 |
| | <u>25 988</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>369</u> | <u>26 357</u> | <u>26 357</u> |

| | 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 | 34 | - | - | - | 34 | 34 |
| Ostatné záväzky | 11 456 | - | - | - | 11 456 | 11 456 |
| | <u>11 490</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>11 490</u> | <u>11 490</u> |

Účtovná jednotka neviduje k 31. decembru 2022 žiadne záväzky po splatnosti.

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

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 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 | 23 444 | - | - | - | 23 444 | 23 444 |
| Investície | | | | 369 | 369 | 369 |
| Ostatný majetok | 1 682 | - | - | - | 1 682 | 1 682 |
| | <u>25 126</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>369</u> | <u>25 495</u> | <u>25 495</u> |
| Záväzky | | | | | | |
| Záväzky z obchodného styku | 74 | - | - | - | 74 | 74 |
| Ostatné záväzky | 14 476 | - | - | - | 14 476 | 14 476 |
| | <u>14 550</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>14 550</u> | <u>14 550</u> |

Účtovná jednotka neevduje k 31. decembru 2021 žiadne záväzky po splatnosti.

Úrokové riziko

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

Operačné riziko

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022****5. Riadenie finančných rizík pokračovanie**

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

Vzhľadom na rozsah aktivít počas roka 2022 nebolo operačné riziko významné.

Prevádzkové opatrenia prijaté v súvislosti s pandémiou COVID-19 nemali dopad na zvýšenie operačného rizika Spoločnosti počas roka 2022.

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 Spoločnosť. V prostredí Spoločnosti je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s rizikom poškodenia reputácie.

Riziko protistrany

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

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

| | 2021 | 2021 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| | tis. eur | tis. eur |
| Bežné účty v bankách | 24 153 | 23 444 |
| Pokladničná hotovosť a cenniny | 0 | 0 |
| | <u>24 153</u> | <u>23 444</u> |

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

7. Aktíva s právom na užívanie a lízingové záväzky

Spoločnosť má v podnájme kancelárske priestory na adrese Grösslingová 44, Bratislava. Pri výpočte počiatkovej hodnoty práv na užívanie aktív a tiež záväzku z leasingu, spoločnosť použila nasledovné predpoklady:

- Diskontná sadzba – 2,9 %;
- Doba nájmu – 3 roky (do 31.12.2025)

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022

8. Hmotný a nehmotný majetok

| | Zariadenie a vybavenie tis. eur |
|--|--|
| Obstarávacia cena | |
| K 1. januáru 2022 | 197 |
| Prírastky | 6 |
| Presuny | - |
| Úbytky | - |
| K 31. decembru 2022 | <u>203</u> |
| K 1. januáru 2021 | 200 |
| Prírastky | - |
| Presuny | - |
| Úbytky | (3) |
| K 31. decembru 2021 | <u>197</u> |
| Oprávky | |
| K 1. januáru 2022 | (146) |
| Prírastky | (36) |
| Presuny | - |
| Úbytky | - |
| K 31. decembru 2022 | <u>(183)</u> |
| K 1. januáru 2021 | (112) |
| Prírastky | (38) |
| Presuny | - |
| Úbytky | 3 |
| K 31. decembru 2021 | <u>(147)</u> |
| Účtovná hodnota k 31. decembru 2022 | <u>20</u> |
| Účtovná hodnota k 31. decembru 2021 | <u>50</u> |

Hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou do výšky 78 tis. eur (2021: 78 tis. eur).

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022****9. Odložená daňová pohľadávka**

Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 sa týka týchto položiek:

| | 2022 tis. eur | 2021 tis. eur |
|--------------------|------------------|------------------|
| Neuhradené záväzky | - | - |
| Daňová strata | - | - |
| Rezervy | <u>99</u> | <u>91</u> |
| | <u>99</u> | <u>91</u> |

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

10. Investície

| | 2022 tis. eur | 2021 tis. Eur |
|--|------------------|------------------|
| Slovak asset management, správ. spol., a. s. (SAM) | <u>338</u> | <u>338</u> |
| National Development Fund I., s.r.o. (NDF I) | <u>4</u> | <u>4</u> |
| National Development Fund II., a.s. (NDF II) | <u>27</u> | <u>27</u> |
| | <u>369</u> | <u>369</u> |

Investícia SAM, predstavuje vklad do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s., ktorá vznikla poskytnutím licencie NBS a následným zápisom do OR SR dňa 21.7.2018. Vlastné imanie ku dňu zápisu predstavovalo hodnotu 137,5 tis. EUR.

Dňa 22.5.2019 Valné zhromaždenie rozhodlo o peňažnom vklade do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s. až do celkovej výšky 200 tis. EUR. Dňa 10.6.2019 bolo realizovaný vklad do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s. v sume 95 tis. EUR. Dňa 17.4.2020 bolo realizovaný vklad do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s. v sume 105 tis. EUR.

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

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

V roku 2022 nenastali zmeny v investíciách.

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022

11. Ostatný majetok

| | 2022 | 2021 |
|---|--------------|--------------|
| | tis. eur | tis. eur |
| <i>Pohľadávky, nie sú po splatnosti ani znehodnotené:</i> | | |
| <i>Pohľadávky z obchodného styku</i> | 1 676 | 1 530 |
| Ostatné pohľadávky | 160 | 152 |
| Medzisúčtet: | 1 836 | 1 682 |
| Prijmy budúcich období | - | - |
| Ostatný majetok | 1 836 | 1 682 |

Pohľadávky z obchodného styku v roku 2022 predstavujú pohľadávky voči spoločnosti National Development Fund I., s.r.o., National Development Fund II., a.s. a Slovak asset management, správ. spol., a. s.. Ostatné pohľadávky v sume 127 tis. EUR predstavujú pohľadávku voči EIB na základe podpísanej zmluvy o financovaní rozvoja a implementácii investičných poradenských služieb.

Pohľadávky z obchodného styku v roku 2021 predstavujú pohľadávky voči spoločnosti National Development Fund I., s.r.o., National Development Fund II., a.s. a Slovak asset management, správ. spol., a. s.. Ostatné pohľadávky v sume 127 tis. EUR predstavujú pohľadávku voči EIB na základe podpísanej zmluvy o financovaní rozvoja a implementácii investičných poradenských služieb.

12. Rezervy

Spoločnosť v rokoch 2022 a 2021 netvorila rezervy. Spoločnosť v roku 2020 upravila klasifikáciu dohadných položiek, pričom túto reklasifikáciu aplikovala aj retrospektívne na sumy vykázané v roku 2019. Dohadné položky vykazované v účtovnej závierke 2019 tvorené zo záväzkov voči zamestnancom, sociálnym inštitúciám sú súčasťou „Ostatných záväzkov“. Dohadné položky vykazované v účtovnej závierke 2019 tvorené z dodateľsko-odberateľských vzťahov sú vykazované „Závazky z obchodného styku“.

13. Ostatné záväzky

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| | tis. Eur | tis. eur |
| Záväzkov zo Zmlúv o financovaní | 6 065 | 9 750 |
| Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam | 701 | 623 |
| Iné záväzky | 71 | 34 |
| Výnosy budúcich období | 4 619 | 4 069 |
| Náklady budúcich období | - | - |
| | 11 456 | 14 476 |

V roku 2022 zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako ostatné záväzky a vykázané v sume „Záväzkov zo Zmlúv o financovaní“. Z čiastky 6 065 tis. EUR predstavuje, 1 944 tis. EUR záväzkov zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov (CEFoF) s Ministerstvom financií SR a 4 121 EUR záväzkov zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Ministerstvom financií SR.

V roku 2021 zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako ostatné záväzky a vykázané v sume „Záväzkov zo Zmlúv o financovaní“. Z čiastky 9 750 tis. EUR predstavuje, 2 513 tis. EUR záväzkov zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov (CEFoF) s Ministerstvom financií SR a 7 237 EUR záväzkov zo zmluvy o financovaní Venture to Future

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022**

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

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

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

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas roka nasledovné:

| | 2022 tis. eur | 2021 tis. Eur |
|------------------------------|------------------|------------------|
| K začiatku účtovného obdobia | 8 | 9 |
| Tvorba | 8 | 7 |
| Čerpanie | <u>-7</u> | <u>-7</u> |
| K 31. decembru | <u>9</u> | <u>8</u> |

14. Základné imanie

| | 2022 tis. eur | 2021 tis. Eur |
|---|------------------|------------------|
| Základné imanie upísané a splatené v plnej výške: | | |
| K začiatku účtovného obdobia | <u>300</u> | <u>300</u> |
| K 31. decembru | <u>300</u> | <u>300</u> |

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2022 pozostáva z 300 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 eur za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

Základné imanie spoločnosti bolo dňa 1. mája 2014 zapísané do obchodného registra v sume 300 000 eur.

| | 2022 tis. eur | 2021 tis. Eur |
|--|------------------|------------------|
| Zisk/Strata po zdanení | 4 593 | 4 097 |
| Počet akcií | <u>300</u> | <u>300</u> |
| Základná/zriadená strata/zisk na akciu v eur | <u>15 309</u> | <u>13 657</u> |

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022

15. Rezervné fondy a nerozdelený zisk

| | Zisk za účtovné obdobie tis. eur | Zákonný rezervný fond tis. eur | Ostatné kapitálové fondy tis. eur | Spolu tis. Eur |
|--------------------------------|---|---|--|---------------------------|
| K 1. januáru 2022 | 8 807 | 60 | 1 500 | 10 367 |
| Vyplatenie dividend + tantiémy | -500 | | | -500 |
| Zisk za rok 2022 | 4 593 | | | 4 593 |
| | <u>12 900</u> | <u>60</u> | <u>1 500</u> | <u>14 460</u> |
| | Zisk za účtovné obdobie tis. eur | Zákonný rezervný fond tis. eur | Ostatné kapitálové fondy tis. eur | Spolu tis. Eur |
| K 1. januáru 2021 | 5 210 | 60 | 1 500 | 6 770 |
| Vyplatenie dividend + tantiémy | -500 | | | -500 |
| Zisk za rok 2021 | 4 097 | | | 4 097 |
| | <u>8 807</u> | <u>60</u> | <u>1 500</u> | <u>10 367</u> |

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

(a) Zákonný rezervný fond

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

Na základe rozhodnutia VZ bol zisk za účtovné obdobie roku 2021 rozdelený dňa 29.6.2022 nasledovne: vyplatená dividendy vo výške 450 tis. EUR a vyplatenie tantiém vo výške 50 tis. EUR. Suma 3 597 tis. EUR bola prevedená do Nerozdeleného zisku minulých období.

Návrh na rozdelenie zisku za účtovné obdobie roku 2022 je nasledovný, vyplatenie dividendy vo výške 330 tis. EUR a vyplatenie tantiém vo výške 63 tis. EUR. Suma 4 200 tis. EUR bude prevedená do Nerozdeleného zisku minulých období.

16. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

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

| | 2022 tis. eur | 2021 tis. Eur |
|--|--------------------------|--------------------------|
| National Development Fund II., a.s. | 7 939 | 6 977 |
| National Development Fund I., s. r. o. | 662 | 698 |
| | <u>8 601</u> | <u>7 675</u> |

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022****17. Ostatné výnosy**

| | 2022 | 2021 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| | tis. eur | tis. Eur |
| Ostatné výnosy | <u>99</u> | <u>192</u> |
| | <u>99</u> | <u>192</u> |

Ostatné výnosy v roku 2022 predstavujú fakturované a preplatené náklady na due dilligence a externé poradenstvo, ktoré Spoločnosť vynaložila v procese realizácie „priamych“ ekvitných investícií v sume 34 tis. EUR a výnosy z poskytnutých služieb pre spoločnosť SAM v sume 65 tis. EUR.

Ostatné výnosy v roku 2021 predstavujú v sume 127 tis. EUR oprávnené náklady Spoločnosti fakturované EIB na základe podpísanej zmluvy o financovaní rozvoja a implementácii investičných poradenských služieb. Výnosy z poskytnutých služieb pre spoločnosť SAM predstavujú sumu 65 tis. EUR.

18. Osobné náklady

| | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | tis. eur | tis. eur |
| Mzdové náklady (vrátane bonusov) | 1 614 | 1 442 |
| Sociálne poistenie | <u>615</u> | <u>533</u> |
| | <u>2 229</u> | <u>1 975</u> |

19. Všeobecné administratívne náklady

| | 2022 | 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| | tis. eur | tis. eur |
| Nájomné | 151 | 151 |
| Právne poradenstvo | 51 | 75 |
| Cestovné náklady, tréningy, nábor zamestnancov | 36 | 7 |
| Marketingové náklady a reklama | 50 | 44 |
| Telefónne poplatky a iná komunikácie | 21 | 23 |
| Materiálové náklady | 5 | 4 |
| Auditorské služby | 22 | 19 |
| Školenia | 11 | 4 |
| IT služby | 78 | 76 |
| DPH koeficient | 71 | 75 |
| Leasing dopravných prostriedkov | 19 | 18 |
| Transakčné, finančné, daňové poradenstvo | 49 | 94 |
| Ostatné služby | <u>76</u> | <u>76</u> |
| | <u>640</u> | <u>666</u> |

Spoločnosť využíva služby auditorskej spoločnosti Mazars Slovensko, s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiacie sa 31. decembra 2022 (Deloitte Audit s.r.o. v roku 2021). Mazars Slovensko, s.r.o. neposkytoval Spoločnosti iné služby. Položka „Auditorské služby“ zahŕňa sumu za audit Spoločnosti a National Development Fund II., a.s..

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022

K 31. decembru 2022 bol fyzický stav zamestnancov (na plný pracovný úväzok) 37 (2021: 34) z toho 3 vedúci. Priemerný počet zamestnancov bol 35,7 (2021: 30,91).

20. Daň z príjmov

Štruktúra dane z príjmu:

| | 2022 | 2021 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | tis. eur | tis. eur |
| Vykázaná vo výkaze ziskov a strát | | |
| Splatná daň z príjmov v bežnom období | 1 233 | 1 106 |
| Odložená daň (bod 8 poznámok) | <u>(8)</u> | <u>(14)</u> |
| Daň z príjmov celkom | <u>(1 225)</u> | <u>(1 092)</u> |

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

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

| | 2022 | 2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | tis. eur | tis. eur |
| Zisk pred zdanením | 5 818 | 5 189 |
| Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 21 % (2021: 21 %) | (1 221) | (1 090) |
| Neodpočítateľné náklady – daňový efekt | (12) | (16) |
| Nezdaniteľné príjmy – daňový efekt | | |
| Celkom | <u>(1 233)</u> | <u>(1 106)</u> |

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

| | 2022 | 2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | tis. Eur | tis. eur |
| Strata/Zisk pred zdanením | 5 818 | 5 189 |
| + Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami | 492 | 436 |
| - Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením | 459 | 359 |
| Základ dane alebo daňová strata | 5 851 | 5 266 |
| Odpočet daňovej straty | - | - |
| Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane | 5 851 | 5 266 |
| Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov | 21 | 21 |
| Daň | <u>(1 229)</u> | <u>(1 106)</u> |
| Zrážková daň z úrokov | (4) | - |
| Daň z príjmov právnických osôb | <u>(1 233)</u> | <u>(1 106)</u> |

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022****21. Transakcie so spriaznenými stranami**

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

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

a) Akcionár

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

| | 2022 | 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| | tis. eur | tis. eur |
| Majetok | | |
| Bežný účet v banke | 5 | 5 |
| Poskytnuté preddavky | 11 | 11 |
| Záväzky | | |
| Ochrana budovy | 2 | 4 |
| Rezerva na služby spojené s nájmom | 11 | 11 |
| Rezerva (refakturácia nákladov za audit) | - | 19 |
| <i>Transakcie s akcionárom:</i> | | |
| Nájomné nebytových priestorov a nábytku | 111 | 111 |
| Služby spojené s nájmom+strážna služba | 23 | 22 |
| Audit | - | 19 |

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

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| | tis. Eur | tis. eur |
| Majetok | | |
| Investície | 27 | 27 |
| Pohľadávky z obchodného styku | 1 185 | 1 023 |
| Výnosy budúcich období | | |
| Poplatky | 4 619 | 4 069 |
| Výnosy | | |
| Výnosy za správu | 7 939 | 6 977 |

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

| | 2022 | 2021 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| | tis. Eur | tis. eur |
| Investície | 4 | 4 |
| Pohľadávky | 417 | 434 |
| Výnosy | | |
| Výnosy za správu | 662 | 698 |

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022

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

| | 2022 | 2021 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| | tis. Eur | tis. eur |
| Investície | 338 | 338 |
| Pohľadávky | 74 | 74 |
| Výnosy | | |
| Výnosy za služby | 65 | 65 |

e) Národný centrálny depozitár cenných papierov

| | | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Závazky | 2022 | 2021 |
| | tis. eur | tis. eur |
| Závazky z obchodného styku | - | - |
| Náklady | 2022 | 2021 |
| | tis. eur | tis. eur |
| Poplatky za správu a vedenie účtu | - | 15 |

f) Centrálny depozitár cenných papierov SR

| | | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Závazky | 2022 | 2021 |
| | tis. eur | tis. eur |
| Závazky z obchodného styku | - | 3 |
| Náklady | 2022 | 2021 |
| | tis. eur | tis. eur |
| Poplatky za správu a vedenie účtu | 1 | - |

g) Daňový úrad SR

| | | |
|----------------|-----------------|-----------------|
| Závazky | 2022 | 2021 |
| | tis. eur | tis. eur |
| Daňové záväzky | 252 | 444 |

h) Ministerstvá

| | | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Závazok zo Zmlúv o financovaní | 2022 | 2021 |
| | tis. eur | tis. eur |
| Ministerstvo hospodárstva (RO MD) | | - |
| Ministerstvo financií | 6 065 | 9 750 |

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022****i) Členovia vrcholového manažmentu Spoločnosti**

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

| | 2022 | 2021 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| | tis. eur | tis. eur |
| Peňažné príjmy | 305 | 325 |
| Nepeňažné príjmy | - | - |
| | <u>305</u> | <u>325</u> |

22. 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 2022 | Reálna hodnota 2022 | Účtovná hodnota 2021 | Reálna hodnota 2021 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| | tis. eur | tis. eur | tis. eur | tis. eur |
| Finančný majetok | | | | |
| Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty | 24 153 | 24 153 | 23 444 | 23 444 |
| Investície | 369 | 369 | 369 | 369 |
| Ostatný majetok | 1 835 | 1 835 | 1 682 | 1 682 |

| | Účtovná hodnota 2022 | Reálna hodnota 2022 | Účtovná hodnota 2021 | Reálna hodnota 2021 |
|----------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| | tis. eur | tis. eur | tis. eur | tis. Eur |
| Finančné záväzky | | | | |
| Záväzky z obchodného styku | 34 | 34 | 74 | 74 |
| Ostatné záväzky | 11 456 | 11 456 | 14 476 | 14 476 |

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

Investície

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

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022*****Ostatný majetok***

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

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

Prijaté úvery

Reálne hodnoty prijatých úverov sa vypočítajú diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím platných medzibankových sadzieb. Pri prijatých úveroch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

23. Podmienené aktíva a záväzky

V priebehu účtovného obdobia 2022 Spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

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

24. Podsúvahové položky

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

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

Spoločnosť má podiel na základnom imaní v spoločnosti **National Development Fund II, a.s. („NDF II“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. a následne zapísaná dňa 26. apríla 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5948/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. V priebehu roka 2021 došlo k zníženiu základného imania spoločnosti. Celková výška základného imania NDF II k 31. decembru 2022 je 299 376 tis. EUR (2021: 299 376 tis. EUR). Dňa 15. januára 2020 Spoločnosť odkúpila 0,007% obchodného podielu od SZRB, ktorý vlastní vo vlastnom mene a na vlastný účet. Hlavným predmetom činnosti NDF II je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou.

Spoločnosť má podiel v **National Development Fund I, s. r. o., („NDF I“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorý bol založený podpisom zakladateľskej listiny dňa 10. marca 2009 jediným spoločníkom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. („SZRB“). a následne zapísaný dňa 21. marca 2009 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 57505/B, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v NDF I. Od 1. januára 2016 sa Spoločnosť stala spoločníkom v spoločnosti a nahradila EIF. Dňa 15. januára 2020 Spoločnosť odkúpila 0,004% obchodného podielu od SZRB, ktorý vlastní vo vlastnom mene a na vlastný účet. Celková výška základného imania NDF I k 31. decembru 2021 je 107 973 tis. EUR (2021: 107 973 tis. EUR).

Slovak Investment Holding, a. s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022****Prehľad podsúvahových položiek podľa hodnoty aktív v správe investovaných v spoločnosti National Development Fund II., a. s. podľa ministerstiev a operačných programov:**

| | 2022 tis. EUR | 2021 tis. EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ministerstvo dopravy, výstavby a reg. rozvoja (OPII) | 80 625 | 67 351 |
| Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP) | 39 241 | 39 241 |
| Ministerstvo hospodárstva (RO MD) | 609 355 | 447 501 |
| Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP) | 106 003 | 35 335 |
| Ministerstvo vnútra | 6 786 | 6 786 |
| Ministerstvo práce | <u>14 626</u> | <u>14 626</u> |
| SPOLU | <u>856 635</u> | <u>610 838</u> |

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

| | 2022 tis. EUR | 2021 tis. EUR |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ministerstvo financií | <u>107 973</u> | <u>107 973</u> |
| SPOLU | <u>107 973</u> | <u>107 973</u> |

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

Po 31. decembri 2022 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

mazars

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Výročná správa a dodatok správy nezávislého audítora

31. decembra 2022

Slovak Investment Holding, a. s.

Grösslingová 44
811 09 Bratislava
IČO: 47 759 097

Dodatok správy nezávislého audítora

31. decembra 2022

Akcionárovi, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s.

k časti II. - Správa k ďalším požiadavkám zákonom a iných právnych predpisov

Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2022, uvedenú v priloženej výročnej správe Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 13. februára 2023 vydali správu nezávislého audítora, ktorá sa nachádza vo výročnej správe Spoločnosti. Tento dodatok sme vypracovali v zmysle § 27 odsek 6 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“).

Na základe vykonaných prác opísaných v časti III. správy nezávislého audítora - Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2022 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. V tejto súvislosti konštatujeme, že sme nezistili významné nesprávnosti vo výročnej správe.

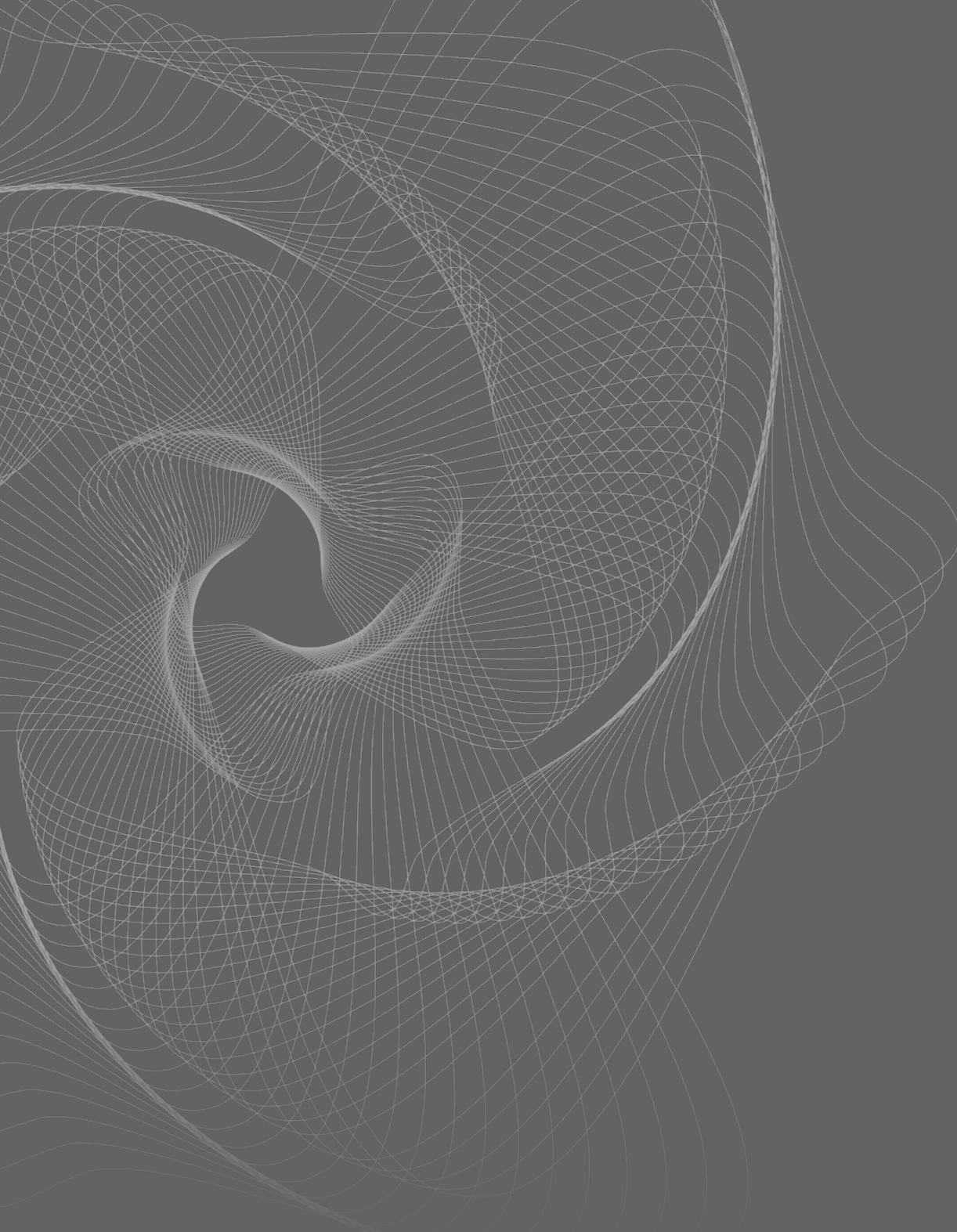
Bratislava, 5. decembra 2023



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



Ing. Rastislav Begán
Licencia UDVA č. 1001



■ SLOVAK
■ ■ INVESTMENT
■ ■ ■ HOLDING
SZRB GROUP

Slovak Investment Holding, a. s.
Grösslingová 44
811 09 Bratislava
www.sih.sk