

SZRB Asset Management, a.s.

**DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO
AUDÍTORA K VÝROČNEJ SPRÁVE
V ZMYSLE § 27 ODSEK 6 ZÁKONA
Č. 423/2015 Z.Z.**

31. DECEMBER 2016

SZRB Asset Management, a.s.

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K VÝROČNEJ SPRÁVE v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z. z.

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti SZRB Asset Management, a.s. a výboru pre audit:

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti SZRB Asset Management, a.s. (ďalej len „spoločnosť“) k 31. decembru 2016 uvedenú v Prílohe priloženej výročnej správy spoločnosti, ku ktorej sme dňa 29. marca 2017 vydali správu nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky v nasledujúcom znení:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti SZRB Asset Management, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2016 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Iná skutočnosť

Účtovná závierka spoločnosti za obdobie končiace sa 31. decembrom 2015 bola auditovaná iným audítorm, ktorý na túto účtovnú závierku vydal dňa 30. marca 2016 výrok bez výhrad.

Kľúčové záležitosti auditu

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

<i>Opis najzávažnejších posúdených rizík významnej nesprávnosti vrátane posúdených rizík významnej nesprávnosti z dôvodu podvodu.</i>	<i>Zhrnutie našej reakcie na riziká</i>
<i>Pri plánovaní auditu, resp. v priebehu auditu, sme identifikovali nasledujúce najzávažnejšie riziká:</i>	<i>Naša reakcia audítora na tieto riziká bola takáto:</i>
Vykazovanie zverených prostriedkov na investovanie a obstaraných finančných investícií	
<p>Pozri poznámku č. 23 účtovnej závierky</p> <p>Na základe zmlúv o financovaní a zmlúv o správe vykonáva spoločnosť vo svojom mene na účet príslušných investorov činnosť riadenia aktív. Na základe zverených finančných prostriedkov od investorov, v súlade so stanovenou investičnou stratégiou, spoločnosť investuje tieto prostriedky do základného imania ďalších spoločností.</p> <p>Z dôvodu komplexnosti vykazovania transakcií riadenia aktív a vzhľadom na hodnotu portfólia spravovaných aktív si táto oblasť vyžaduje vysokú mieru individuálneho posúdenia od manažmentu spoločnosti.</p> <p>K 31. decembru 2016 vykazuje spoločnosť v podsúvahovej evidencii hodnotu spravovaného portfólia v objeme 259 mil. EUR a hodnotu záväzkov z plánovaných investičných rozhodnutí v objeme 259 mil. EUR.</p>	<p>Na základe kritérií účtovných štandardov sme posúdili zásady vykazovania a oceňovania, ktoré spoločnosť uplatnila na každú individuálnu zmluvu o správe a o financovaní.</p>

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektivnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.

- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

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

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

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

II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe – dodatok správy nezávislého audítora

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

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

Vyhodnotili sme, či výročná správa spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Podľa nášho názoru, na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali po dátume vydania správy z auditu účtovnej závierky. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava 12.apríla 2017



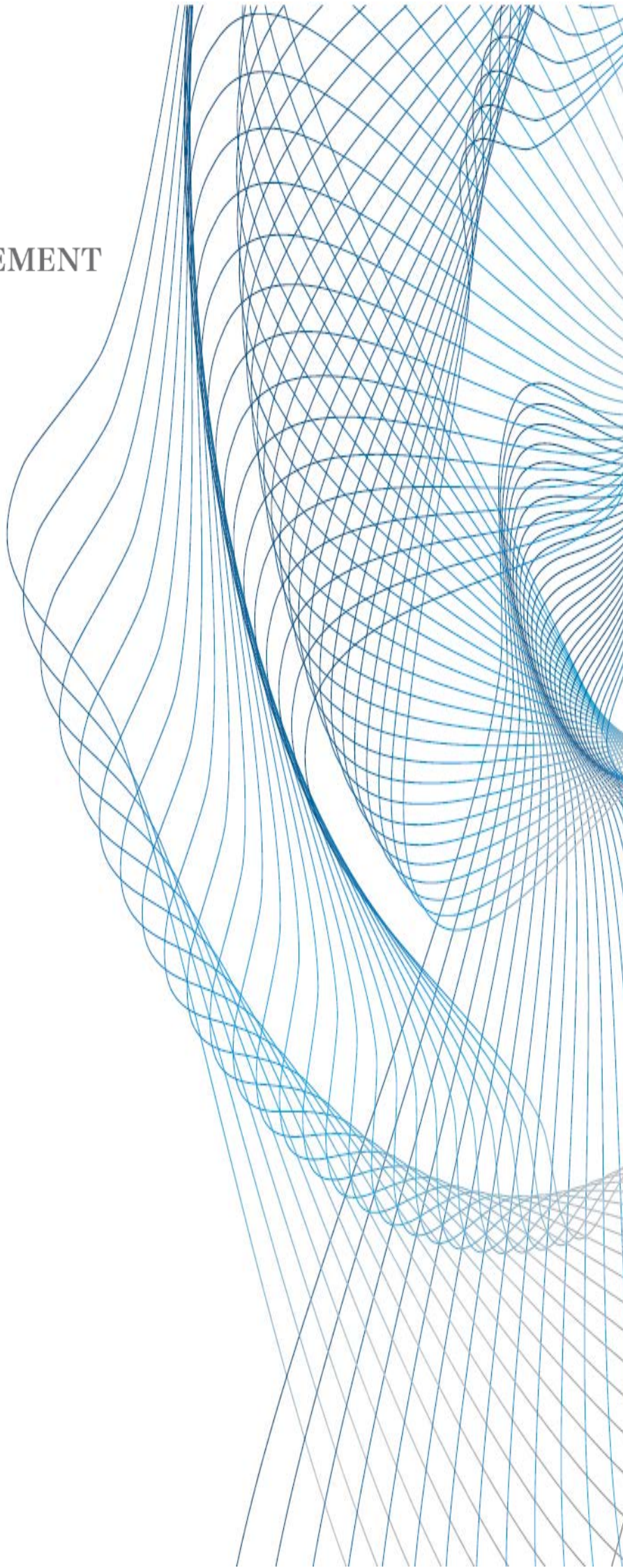
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014



Ing. Stanislav Kubala, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1062

SZRB | ASSET
MANAGEMENT

**VÝROČNÁ
SPRÁVA
2016**



OBSAH

1. Príhovor Generálneho riaditeľa
2. Právne aspekty
3. História, štruktúra skupiny a zámery na rok 2017
4. Ostatné informácie

Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok 2016

1. PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA

Spoločnosť SZRB Asset Management, a.s. (SZRB AM) má za sebou dva a pol roka existencie, počas ktorej sa jej podarilo vytvoriť funkčnú správcovskú spoločnosť na riadenie finančných prostriedkov Slovenského záručného a rozvojového fondu, s.r.o. (SZRF) a Slovak Investment Holding, a.s. (SIH), ako aj etablovať sa v Slovenskej republike (SR) ako národný partner pre Európske centrum investičného poradenstva (EIAH).

Pravdepodobne najvýraznejším úspechom SZRB AM v roku 2016 bola finalizácia projektu D4R7, ktorý bol zo strany Európskej investičnej banky (EIB) vybraný a schválený ako prvý slovenský projekt financovaný v rámci Európskeho fondu pre strategické investície (EFSI). Spolufinancovanie projektu formou mezzaninového financovania je prvou investíciou zo strany SIH, prvým použitím finančných nástrojov a zároveň príkladom kombinácie financovania EFSI a Európskych štrukturálnych a investičných fondov (EŠIF) - tzv. blending - v dopravnej infraštruktúre v EÚ, ako aj prvým projektom verejnej dopravnej infraštruktúry bez dopadu na dlh členského štátu EÚ od prijatia štatistickej metodiky ESA 2010. Vďaka týmto atribútom ako aj značným úsporám verejných zdrojov získal tento projekt cenu Európsky PPP projekt roka 2016 (*Europe – PPP deal of the Year*) od prestížneho medzinárodného magazínu Project Finance.

V rámci správy SIH bol takisto v roku 2016 formou vyhlásenia výziev, podľa najlepšieho vzoru (best practice) Európskeho investičného fondu (EIF), pripravený a zrealizovaný výber finančných sprostredkovateľov pre finančné nástroje v oblasti odpadového hospodárstva a obnoviteľných energetických zdrojov ako aj výber finančných sprostredkovateľov pre finančné nástroje rizikového kapitálu pre malé a stredné podniky. V oboch prípadoch sa jednalo o inovatívne formy financovania s použitím kapitálových a kvázi-kapitálových finančných produktov. Aj napriek súladu daného postupu s príslušnou európskou a národnou legislatívou sa SZRB AM z dôvodu výhrad Európskej komisie (EK) rozhodol daný výber finančných sprostredkovateľov zrušiť a v priebehu roku 2017 zopakovať.

Od prebratia plnej správy nad SZRF od EIF k 1.1.2016 sa spoločnosti SZRB AM do konca obdobia oprávnenosti čerpania finančných nástrojov (k 31.10.2016) podarilo dosiahnuť významný nárast v čerpaní prostriedkov JEREMIE („Spoločné európske zdroje pre veľmi malé až stredné podniky“) zo strany finančných sprostredkovateľov a konečných prijímateľov z objemu 43,7 miliónov EUR k 31.12.2015 až na objem 107,7 miliónov EUR k 31.10.2016. Celkovo sa v rámci programu JEREMIE prostredníctvom všetkých troch nástrojov (portfóliové záruky, portfóliový úverový nástroj zdieľaného rizika, a nástroje rizikového kapitálu) podarilo vytvoriť portfólio nových úverov a investícií pre malé a stredné podniky v celkovom objeme 330,6 miliónov EUR.

Hlavnou výzvou SZRB AM pre rok 2017 bude umiestnenie finančných prostriedkov ku konečným prijímateľom na podporu produktívnych investícií s pozitívnym dopadom na reálnu ekonomiku. Za týmto účelom bude spoločnosť intenzívne pracovať na výbere finančných sprostredkovateľov a identifikácii vhodných infraštruktúrnych projektov na spolufinancovanie prostredníctvom SIH. SZRB AM bude počas roku 2017 v rámci správy SZRF pracovať na uzatvorení programového obdobia 2007-2013 a príprave investičnej stratégie pre recyklované finančné prostriedky z JEREMIE. Spoločnosť bude zároveň vyvíjať aktivity na posilnenie spolupráce s EIB v kontexte Investičného plánu pre Európu. V oblasti legislatívno-administratívnej sú významnými cieľmi nastavenie systému účtovníctva a výkazníctva, ktoré umožnia presné sledovanie a vyhodnocovanie tak aktivít SIH, ako aj SZRF.

Mgr. Ivan Lesay, MA., PhD.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

2. PRÁVNE ASPEKTY

SZRB AM bola založená ako súkromná akciová spoločnosť bez výzvy na upisovanie akcií Zakladateľskou listinou dňa 7.4.2014, pričom jediným zakladateľom bola spoločnosť Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s. (SZRB). Základné imanie spoločnosti predstavuje 300 000,- EUR, a je rozvrhnuté na 300 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 330 000,- EUR.

Spoločnosť SZRB AM vznikla zápisom do obchodného registra okresného súdu Bratislava I dňa 1.5.2014, oddiel: Sa, vložka číslo: 5949/B. Dňa 11.9.2014 bola registrovaná ako správca alternatívnych investičných fondov v registri správcov vedenom Národnou bankou Slovenska, v súlade s § 31b ods. 6 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, a bolo jej pridelené registračné číslo 0005.

Spoločnosť prešla počas svojej existencie zmenami, ktoré spočívali najmä v zmene obchodného mena, sídla a voľbe nových členov predstavenstva alebo dozornej rady.

Stav spoločnosti k 31.12.2016 bol:

1. Obchodné meno: SZRB Asset Management, a.s.
2. Sídlo: Vazovova 2, 811 07 Bratislava
3. Zloženie predstavenstva:
 - a) Ing. Peter Dittrich, PhD. – predseda predstavenstva
 - b) Mgr. Peter Janiga – podpredseda predstavenstva
 - c) Ing. Pavol Komzala – člen predstavenstva

Ku dňu vyhotovenia tejto výročnej správy je stav spoločnosti nasledovný:

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

3. HISTÓRIA, ŠTRUKTÚRA SKUPINY A ZÁMERY NA ROK 2017

HISTÓRIA

V systéme podpory ekonomík členských krajín EÚ z EŠIF hrajú čoraz významnejšiu úlohu návratné zdroje financovania, takzvané finančné nástroje.

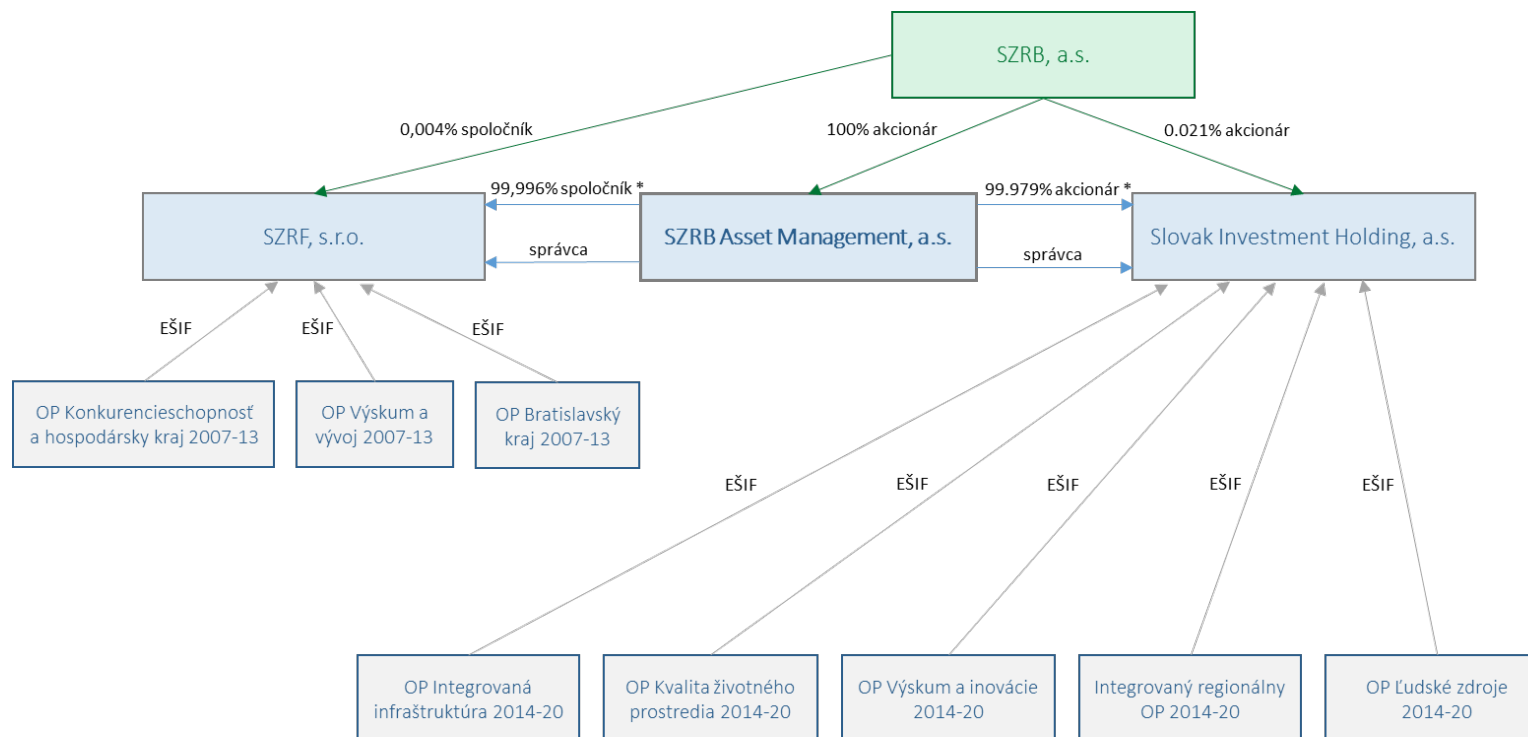
Tento koncept si osvojila aj vláda SR, ktorá na svojom zasadnutí dňa 18. decembra 2013 schválila materiál „Postup implementácie finančných nástrojov cez Slovenský investičný holding v programovom období 2014 – 2020“. Na základe tohto uznesenia bola v apríli roku 2014 založená spoločnosť SZRB AM ako dcérska spoločnosť SZRB. SZRB AM bola poverená správou SIH.

Spoločnosť SZRB AM okamžite po svojom založení v spolupráci s MF SR iniciovala proces vypracovania ex-ante hodnotenia, ktoré je podľa príslušnej európskej legislatívy nutnou podmienkou poskytovania finančných nástrojov. Po jeho skompletizovaní a následnom schválení začiatkom roku 2015 bol spustený proces príprav zmlúv o financovaní a investičných stratégií pre jednotlivé operačné programy. Po zdĺhavých rokovaniach s jednotlivými riadiacimi orgánmi tieto zmluvy postupne nadobudli účinnosť v období od mája 2015 do mája 2016.

Skutočnosť, že riadiace orgány požadovali pre prevod finančných prostriedkov podľa zmlúv o financovaní predbežný audit Systému finančného riadenia, ako aj Systému riadenia finančných nástrojov, mala za následok veľký časový posun medzi podpisom zmlúv o financovaní a vypísaním výziev a prevodom prostriedkov zo strany riadiacich orgánov, ktoré prebehli postupne v priebehu decembra 2015 až decembra 2016.

Významným rozšírením aktivít našej spoločnosti bolo rozhodnutie MF SR poveriť SZRB AM správou prostriedkov z programu JEREMIE, investovaných do fondu SZRF. Na základe tohto rozhodnutia vstúpila spoločnosť SZRB AM v druhej polovici roku 2015 do intenzívnych rokovaní s EIF nielen o zmluvnej dokumentácii pre samotné prevzatie správy SZRF, ale aj pre navýšenie prostriedkov alokovaných do SZRF z pôvodných 100 miliónov EUR na 140 miliónov EUR. K 31.12.2015 boli spoločníkmi v SZRF spoločnosť SZRB a EIF. V zmysle dohody medzi SZRB a EIF zo dňa 22. decembra 2010, EIF bezodplatne previedla svoj obchodný podiel v SZRF na SZRB AM s účinnosťou od 1. januára 2016.

ŠTRUKTÚRA SKUPINY SZRB AM



* SZRB Asset Management, a.s. drží akcie/podiely vo svojom mene, avšak na účet Slovenskej republiky

ZÁMERY NA ROK 2017

V rámci riadenia SIH bude SZRB AM po úspešne zvládnutom projekte D4R7 pokračovať v roku 2017 v identifikácii ďalších možných infraštruktúrnych projektov, na ktorých financovaní by sa spoločnosť mohla podieľať. Medzi hlavné výzvy bude tiež patriť príprava a realizácia výberu finančných sprostredkovateľov pre finančné nástroje pre malé a stredné podniky, energetickú efektívnosť pre bytové domy, ako aj sociálnu ekonomiku.

Nakoľko doterajšie pomalé rozbiehanie výberu finančných sprostredkovateľov bolo vo výraznej miere spôsobené neistotou právneho výkladu EK v tejto oblasti, SZRB AM bude v spolupráci s MF SR aktívne vplývať na EK a iné relevantné európske inštitúcie a agentúry s cieľom zabezpečiť potrebnú právnu istotu.

V rámci riadenia JEREMIE sa SZRB AM v priebehu roku 2017 v spolupráci s riadiacimi orgánmi bude podieľať na vypracovaní a schválení novej investičnej stratégie pre účely využitia recyklovaných finančných prostriedkov z JEREMIE. Spoločnosť po kvantifikácii nevyužitých prostriedkov, ktoré budú z JEREMIE vrátené do Európskeho fondu regionálneho rozvoja a do štátneho rozpočtu SR spoločne za všetky tri nástroje vo výške 22,2 miliónov EUR, plánuje znížiť základné imanie SZRF o túto sumu.

Typy a štruktúra finančných nástrojov, ktoré bude SZRB AM v rámci správy SIH poskytovať na finančnom trhu prostredníctvom vybraných finančných sprostredkovateľov budú vo výraznej miere vychádzať zo získaných skúseností s alokáciou finančných nástrojov, ktoré spoločnosť SZRB AM poskytovala v predošlom programovom období rámci správy SZRF (program JEREMIE), a jedná sa o nasledovné finančné produkty:

- a) Portfóliová záruka prvej straty (*FLPG: First Loss Portfolio Guarantee*) – jedná sa o záruku vystavenú zo strany SIH/SZRF v prospech finančného sprostredkovateľa na krytie časti rizika portfólia nových úverov poskytnutých malým a stredným podnikom;
- b) Portfóliový úverový nástroj zdieľaného rizika (*PRSL: Portfolio Risk Sharing Loan*) – jedná sa o úver poskytnutý zo strany SIH/SZRF pre finančného sprostredkovateľa za účelom spolu-financovania portfólia nových zvýhodnených úverov pre malé a stredné podniky, so zdieľaním úverového rizika;
- c) Nástroj rizikového kapitálu (*Venture Capital*) – jedná sa o inovatívne formy kapitálového financovania, zväčša formou majetkovej (equity) alebo kvázi-majetkovej investície v počiatočnom štádiu vývoja malých a stredných podnikov s vysokým potenciálom rastu.

SZRB AM bude počas roku 2017 takisto rozvíjať vzťahy s EIB, vrátane rozvoja spolupráce medzi SZRB AM a EIAH na základe Memoranda o porozumení podpísaného vo februári 2016. Cieľom SZRB AM v tomto ohľade bude:

- i) vytvorenie one-stop-shop pre slovenských predkladateľov projektov so záujmom o verejno-súkromné formy financovania a pomoc pri príprave a následnej prezentácii ich projektov EIB;
- ii) propagácia projektových poradenských služieb EIAH a finančných služieb EFSI a EIB v SR, v role SZRB AM ako národného investičného koordinátora pre účely Investičného plánu pre Európu;
- iii) identifikácia možností na vytvorenie investičných platforiem medzi SZRB AM a EIB.

SZRB AM sa bude takisto v priebehu roku 2017 zaoberať interným posudzovaním možností správy finančných prostriedkov mimo prostriedkov EŠIF.

4. OSTATNÉ INFORMÁCIE

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

Po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa účtovná správa vyhotovuje, nastali nasledujúce udalosti:

Rozhodnutím Valného zhromaždenia bol odvolaný člen predstavenstva Ing. Pavol Komzala a zvolený nový člen predstavenstva Ing. Pavel Mockovčiak k 1.1.2017.

Rozhodnutím Valného zhromaždenia bol odvolaný predseda predstavenstva Ing. Peter Dittrich, PhD a zvolený nový predseda predstavenstva Mgr. Ivan Lesay, M.A., PhD., odvolaný podpredseda predstavenstva Mgr. Peter Janiga a zvolený podpredseda predstavenstva Ing. Peter Dittrich, PhD k 17.1.2017.

Rozhodnutím predstavenstva z 30.1.2017 sa zvýšilo základné imanie spoločnosti SIH o sumu 19 448 387 EUR. O túto sumu sa znížil záväzok voči riadiacim orgánom.

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

V oblasti výskumu a vývoja neboli vynaložené žiadne náklady.

C. 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.

D. Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty.

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2016 predstavuje zisk **2 504 536,85€**.

Navrhujeme, aby valné zhromaždenie prijalo uznesenie, na základe ktorého sa časť účtovného zisku použije na úhradu strát z minulých období a zostatok sa ponechá ako Nerozdelený zisk minulých rokov.

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

Účtovná jednotka nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Príloha č. 1: Účtovná zvierka za rok 2016

SZRB Asset Management, a.s.

(do 11. februára 2015 - Slovenská záručná a
rozvojová banka Asset Management, a.s.)

**Účtovná závierka
za účtovné obdobie od 1. januára 2016
do 31. decembra 2016**

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

Obsah

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

SZRB Asset Management, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti SZRB Asset Management, a.s. a výboru pre audit:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti SZRB Asset Management, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2016 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Iná skutočnosť

Účtovná závierka spoločnosti za obdobie končiace sa 31. decembrom 2015 bola auditovaná iným audítorm, ktorý na túto účtovnú závierku vydal dňa 30. marca 2016 výrok bez výhrad.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Opis najzávažnejších posúdených rizík významnej nesprávnosti vrátane posúdených rizík významnej nesprávnosti z dôvodu podvodu.	Zhrnutie našej reakcie na riziká
Pri plánovaní auditu, resp. v priebehu auditu, sme identifikovali nasledujúce najzávažnejšie riziká:	Naša reakcia audítora na tieto riziká bola takáto:
Vykazovanie zverených prostriedkov na investovanie a obstaraných finančných investícií	
Pozri poznámku č. 23 účtovnej závierky Na základe zmlúv o financovaní a zmlúv o správe vykonáva spoločnosť vo svojom mene na účet príslušných investorov činnosť riadenia aktív. Na základe zverených finančných prostriedkov od investorov, v súlade so stanovenou investičnou stratégiou, spoločnosť investuje tieto prostriedky do základného imania ďalších spoločností.	Na základe kritérií účtovných štandardov sme posúdili zásady vykazovania a oceňovania, ktoré spoločnosť uplatnila na každú individuálnu zmluvu o správe a o financovaní.

Z dôvodu komplexnosti vykazovania transakcií riadenia aktív a vzhľadom na hodnotu portfólia spravovaných aktív si táto oblasť vyžaduje vysokú mieru individuálneho posúdenia od manažmentu spoločnosti.	
---	--

K 31. decembru 2016 vykazuje spoločnosť v podsúvahovej evidencii hodnotu spravovaného portfólia v objeme 259 mil. EUR a hodnotu záväzkov z plánovaných investičných rozhodnutí v objeme 259 mil. EUR.	
---	--

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

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

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

Keď získame výročnú správu, vyhodnotíme, 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 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Ďalšie oznamovacie povinnosti podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením spoločnosti dňa 22. decembra 2016. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 1 rok.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň, ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Spoločnosti sme neposkytovali zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe a účtovnej závierke sme spoločnosti a podnikom, v ktorých má spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

Bratislava 29. marca 2017

Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

Ing. Stanislav Kubala, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1062

SZRB Asset Management, a.s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016

Majetok	Poznámky	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	35 303	23 844
Hmotný majetok	7	24	15
Odložená daňová pohľadávka	8	350	236
Ostatný majetok	9	332	15
		<u>36 009</u>	<u>24 110</u>
Závazky			
Závazky z obchodného styku		33	41
Bankový úver	10	500	-
Rezervy	11	102	117
Ostatné záväzky	12	35 006	21 080
		<u>35 641</u>	<u>21 238</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	300	300
Zákonný rezervný fond	14	30	30
Ostatné kapitálové fondy	14	1 500	1 500
Nerozdelený zisk/strata	14	(1 462)	1 042
		<u>368</u>	<u>2 872</u>
		<u>36 009</u>	<u>24 110</u>
Podsúvahové položky:			
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie	23	0	258 771
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov)	23	0	258 771

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 11 až 32, bola zostavená dňa 7. februára 2017:

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

.....
 Ing. Pavel Mockovčíak
 člen predstavenstva

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

.....
 Ing. Miroslav Bednár
 osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva

SZRB Asset Management, a.s.**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016**

	Poznámky	2015 tis. eur	2016 tis. Eur
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	15	-	4 854
Čisté výnosové úroky		-	
Čisté kurzové zisky /(náklady)		-	
Čisté ostatné výnosy	16	326	260
Prevádzkové výnosy		326	5 114
Osobné náklady	17	(947)	(1 156)
Odpisy	7	(10)	(11)
Všeobecné administratívne náklady	18	<u>(303)</u>	<u>(720)</u>
Prevádzkové náklady		<u>(1 260)</u>	<u>(1 887)</u>
Zisk/Strata pred zdanením		<u>(934)</u>	<u>3 227</u>
Náklady na daň z príjmov	19	349	(723)
Zisk/(Strata) po zdanení		(585)	2 504
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		(585)	2 504
Základná strata/zisk na akciu (EUR)	13	(1 950)	8 347

Poznámky uvedené na stranách 11 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

SZRB Asset Management, a.s.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2016

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálo- vé fondy tis. eur	Neuhradená strata tis. eur	Celkom tis. eur
K 1. januáru 2016	300	30	1 500	(1 462)	368
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2016	-	-	-	2 504	2 504
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2016	-	-	-	2 504	2 504
Transakcie s vlastníkmi zaznamenávané priamo do vlastného imania					
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Celkové transakcie s vlastníkmi	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2016	<u>300</u>	<u>30</u>	<u>1 500</u>	<u>1 042</u>	<u>2 872</u>

Poznámky uvedené na stranách 11 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

SZRB Asset Management, a.s.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2015

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Neuhradená strata tis. eur	Celkom tis. eur
K 1. januáru 2015	300	30	1 500	(877)	953
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-
Strata za obdobie 2015	-	-	-	(585)	(585)
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie 2015	-	-	-	(585)	(585)
Transakcie s vlastníkami zaznamenávané priamo do vlastného imania					
Vklad do zákonného rezervného fondu	-				
Celkové transakcie s vlastníkmi					
K 31. decembru 2015	<u>300</u>	<u>30</u>	<u>1 500</u>	<u>(1 462)</u>	<u>368</u>

Poznámky uvedené na stranách 11 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

SZRB Asset Management, a.s.

Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016

	Poznámka	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/Strata pred zdanením		(934)	3 227
Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		35 008	996
Zvýšenie stavu pohľadávok a ostatného majetku		(300)	317
Odpisy	7	10	11
Zaplatená daň z príjmu		-	-
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		33 784	4 551
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(2)	
Príjem z predaja hmotného majetku		2	
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od riadiacich orgánov			103 090
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu SIH			(118 600)
<i>Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti</i>		-	(15 510)
Peňažné toky z finančných aktivít			
Vklad do vlastného imania		-	-
Splátka/Čerpanie úveru		500	(500)
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		500	(500)
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		34 284	(11 459)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	6	<u>1 019</u>	<u>35 303</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u>35 303</u>	<u>23 844</u>

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvedené na stranách 11 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

SZRB Asset Management, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016

1. Všeobecné informácie

SZRB Asset Management, a.s. („správcovská 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

Správčovská spoločnosť je registrovaná ako platiteľ DPH.
Sídlo správcovskej spoločnosti je: Vazovova 2, 811 07 Bratislava.
Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2016 bola nasledujúca:

K 31.12.2016	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.

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s., zapísanej 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 Díttrich, PhD – predseda predstavenstva
Mgr. Ing. Peter Janiga – podpredseda predstavenstva (od 04. 02. 2015)
Ing. Pavol Komzala – člen predstavenstva (od 04. 02. 2015)

Dozorná rada je zložená z týchto osôb:

Ing. Radko Kuruc, PhD – predseda dozornej rady
Ing. Dušan Tomašec – podpredseda dozornej rady
Ing. Štefan Adamec – člen dozornej rady

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2015, bola schválená 18. mája 2016 valným zhromaždením.

Aktivity

Hlavnými aktivitami správcovskej spoločnosti je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a alternatívnych zahraničných investičných fondov na základe osobitného povolenia vydaného v zmysle Zákona o kolektívnom investovaní a to na území Slovenskej republiky.

Spoločnosť drží obchodný podiel v spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. a akcie spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s. vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, keďže nemá kontrolu nad svojimi dcérskymi spoločnosťami.

Dňa 5. mája 2015 správcovská spoločnosť podpísala Zmluvu o správe fondu so Slovak Investment Holding, a.s., na základe ktorej správcovská spoločnosť vykonáva správu tohto fondu, za čo jej prináleží odplata, dohodnutá v jednotlivých Zmluvách o financovaní a Zmluvách s investormi.

Dňa 1. januára 2016 bola podpísaná so spoločnosťou Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. Zmluva o Holdingovom fonde. Na základe tejto zmluvy sa Spoločnosť stala správcom holdingového fondu JEREMIE.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

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

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

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe historických cien.

(c) Funkčná mena a mena prezentácie

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

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

(d) Použitie odhadov a úsudkov

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

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

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykazané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 4 a 5 poznámok.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(a) Cudzí mena

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

(b) Poplatky a provízie

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

(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady

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

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázické body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady pokračovanie

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

(d) Dividendy

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

(e) Nájomné

Uhradené platby v operatívnom lízingu sú rovnomerne vykazované vo výkaze ziskov a strát počas trvania lízingovej zmluvy.

(f) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem položiek, ktoré sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní alebo vo výkaze komplexného výsledku.

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

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

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

(g) Dotácie zo štátneho rozpočtu

O nároku na dotácie zo štátneho rozpočtu, podporu alebo príspevkov sa účtuje, ak je takmer isté, že sa splnia všetky podmienky súvisiace s dotáciou a súčasne, že sa dotácie poskytnú.

Dotácie na úhradu nákladov, ktoré kompenzujú konkrétne náklady spojené s činnosťou správcovskej spoločnosti sa najskôr vykazujú ako výnosy budúcich období a do výkazu ziskov a strát sa rozpúšťajú v časovej a vecnej súvislosti s vynaložením nákladov na príslušný účel.

Správcovská spoločnosť vykazuje prijaté dotácie zo štátneho rozpočtu v *Ostatných výnosoch*.

(h) Finančný majetok a záväzky

(i) Vykazovanie

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

(ii) Ukončenie vykazovania

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(h) Finančný majetok a záväzky pokračovanie

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

Správcovská spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorými prevádza majetok vykázaný v jej výkaze o finančnej situácii, ale ponechá si všetky riziká a úžitky vyplývajúce z prevedeného majetku alebo ich časť. Ak si správcovská spoločnosť ponechá všetky alebo podstatnú časť rizík a úžitkov, nie je ukončené vykazovanie prevedeného majetku vo výkaze o finančnej situácii. Prevod majetku, ak si ponechá všetky alebo podstatné časti rizík a úžitkov, zahŕňa napríklad zapožičanie cenných papierov a transakcie pri kúpe a spätnom predaji.

Správcovská spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevyužiteľné.

(iii) Kompenzácia

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

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

(iv) Oceňovanie v umorovanej hodnote

Umorovaná hodnota finančného majetku alebo záväzku je suma, v ktorej je majetok alebo záväzok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú umorovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti pri použití efektívnej úrokovej miery a znížená o straty zo zníženia hodnoty.

(v) Oceňovanie v reálnej hodnote

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sú stanovené na základe kótovaných trhových cien alebo stanovených cien od diera pre finančné nástroje obchodované na aktívnych trhoch. Pre všetky ostatné finančné nástroje je reálna hodnota stanovená pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy zahŕňajú metódy čistej súčasnej hodnoty, metódu diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhová cena, a oceňovacie modely.

(vi) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, správcovská spoločnosť zisťuje či existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty finančného majetku nevykazaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok vykazuje znaky zníženia hodnoty, keď existuje objektívny dôkaz o udalosti straty, ktorá sa vyskytla po prvotnom vykázaní majetku, a táto strata má vplyv na budúci peňažný tok z majetku a tento vplyv sa dá spoľahlivo odhadnúť.

Správcovská spoločnosť berie do úvahy dôkazy o znížení hodnoty na úrovni individuálneho majetku. Pre každý individuálne významný finančný majetok je posudzovaná strata zo zníženia hodnoty na individuálnej úrovni.

Objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku (vrátane investičných cenných papierov) môže zahŕňať významné finančné problémy alebo porušenie zmluvy zo strany dlžníka, z ekonomických alebo právnych dôvodov týkajúcich sa finančných ťažkostí dlžníka, veriteľom udelená úľava dlžníkovi, o ktorej by za iných okolností veriteľ neuvažoval, indikácie, že dlžník alebo emitent vyhlási konkurz, zánik aktívneho trhu pre daný cenný papier alebo iné údaje.

Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia a znižujú hodnotu pohľadávok.

Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená cez výsledok hospodárenia.

Akkoľvek následné zvýšenie reálnej hodnoty cenných papierov na predaj, pri ktorých bolo vykázané zníženie hodnoty, je vykázané priamo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(i) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

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

(j) Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania

Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania je ten majetok a záväzky, ktoré správcovská spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne za účelom ich predaja alebo opätovnej kúpy v krátkom čase, alebo sú držané ako časť portfólia, ktoré je riadené spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržovaním pozície.

Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania sú prvotne vykazované a následne ocenené v reálnej hodnote vo výkaze o finančnej situácii s transakčnými nákladmi vykázanými priamo vo výsledku hospodárenia. Všetky zmeny reálnej hodnoty sú vykázané ako súčasť *čistého zisku z finančných operácií* vo výsledku hospodárenia.

Následne po prvotnom vykázaní sa klasifikácia majetku a záväzkov určených na obchodovanie nemení.

(k) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a správcovská spoločnosť ich nezamýšľa predať teraz alebo v blízkej budúcnosti.

Ak správcovská spoločnosť kúpi finančný majetok a súčasne uzavrie dohodu o spätnom predaji tohto majetku (alebo podobného majetku) za fixnú cenu k budúcemu dátumu („obrátené repo alebo pôžička akcií“), dohoda je zaúčtovaná ako pohľadávka, a podkladové aktívum nie je vykázané v účtovnej závierke správcovskej spoločnosti.

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 užitkovej 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 správcovskej spoločnosti a náklady je možné spoľahlivo merať. Náklady spojené s bežnou údržbou hmotného majetku sú vykázané vo výsledku hospodárenia v čase ich vzniku.

(iii) Odpisovanie

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

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

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

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

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

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

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

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

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, či existuje náznak zníženia straty alebo toho, že už strata neexistuje. Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná, keď nastala zmena v odhade použitom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zníženie hodnoty nebolo vykazané.

(n) Rezervy

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

(o) Zamestnanecké požitky

Správcovská 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.

(p) 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).

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(q) Štandardy a interpretácie platné v bežnom období

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2016. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie, prijaté EÚ dňa 22. septembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),**
- **Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“ – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach, prijaté EÚ dňa 24. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),**
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),**
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“ – Vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie, prijaté EÚ dňa 2. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),**
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“ – Plodiace rastliny, prijaté EÚ dňa 23. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),**
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),**
- **Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“ – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),**
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2010 – 2012)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),**
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2012 – 2014)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 15. decembra 2015 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).**

Uplatnenie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne významné zmeny v účtovných zásadách spoločnosti.

K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“ – prijaté EÚ dňa 22. novembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),**
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ a dodatky k IFRS 15 „Dátum účinnosti IFRS 15“, prijaté EÚ dňa 22. septembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).**

SZRB Asset Management, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

Spoločnosť predpokladá, že uplatňovanie IFRS 9 v budúcnosti môže mať vplyv na sumy vykazované v súvislosti s finančnými aktívami a finančnými záväzkami spoločnosti.

Spoločnosť očakáva, že prijatie ostatných štandardov, revidovaných verzii a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky (nižšie uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v úplnom znení):

- **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,
- **IFRS 16 „Lízingy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“** – Klasifikácia a oceňovanie transakcií platbami na základe podielov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Uplatňovanie IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 4 „Poistné zmluvy“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, alebo keď sa IFRS 9 „Finančné nástroje“ uplatňuje po prvýkrát),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** – Vysvetlenie k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 7 „Výkazy peňažných tokov“** – Iniciatíva zlepšeni v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Vykázanie odložených daňových pohľadávok z nere realizovaných strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 40 „Investície do nehnuteľností“** – Presuny investícií do nehnuteľností (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky k IFRS 12 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 a neskôr a dodatky k IFRS 1 a IAS 28 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRIC 22 „Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).

Vedenie spoločnosti očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzii a interpretácií nebude mať významný dopad na účtovnú závierku v období prvého uplatnenia.

Zároveň účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ ešte neprijala, zostáva naďalej neupravené. Na základe odhadov spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ by nemalo významný vplyv na finančné výkazy, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

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

Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok

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

Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov

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

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

Správcovská spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovnú hierarchiu metód:

Úroveň 1: Kótovaná trhovú cenu z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaradíme 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 zaradíme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaradíme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

5. Riadenie finančných rizík

Riadenie rizika

Správčovská spoločnosť je vystavená a riadi niekoľko druhov rizika a to hlavne: tržové 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 správčovskej spoločnosti a to najmä smernica Stratégia riadenia rizika SZRB Asset Management a smernica Systém vnútornej kontroly.

Regulačné požiadavky

Správčovská spoločnosť je povinná primárne dodržiavať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska, ktoré sú stanovené podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správčovskej spoločnosti v znení neskorších predpisov. Patria medzi nich limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetky správčovské spoločnosti na Slovensku a ich dodržiavanie je určené na základe hlásení, ktoré správčovská spoločnosť predkladá podľa zákonných účtovných predpisov.

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 zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov 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

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

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

	2015 Hodnota ukazovateľa tis. eur	2016 Hodnota ukazovateľa tis. eur
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	125	125
Splatené základné imanie	300	300
Emisné ážio	-	-
Nerозделенá strata/zisk minulých rokov	(1 462)	1 042
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	-	-
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	<u>1 530</u>	<u>1 530</u>
Počiatočný kapitál celkom	<u><u>368</u></u>	<u><u>2 872</u></u>
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správčovskou spoločnosťou v %</i>	294,4	22 976

Limit primeranosti vlastných zdrojov správčovskej spoločnosti bol splnený na 22 976% v dôsledku základného imania správčovskej 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 správčovskej spoločnosti.

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

Správčovská spoločnosť uskutočňuje nákupy a predaje cenných papierov v súlade so zákonom s odbornou starostlivosťou a obozretnosťou v najlepšom záujme podielnikov podielového fondu a v záujme stability finančného trhu.

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

Úverové (kreditné) riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho správčovská spoločnosť utrpí stratu. Správčovská 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. Správčovská spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

Majetok na obchodovanie

Správčovská 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 správčovskej spoločnosti na princípe platby oproti dodávke v lehotách obvyklých na regulovanom trhu.

Pohľadávky

Správčovskej spoločnosti nevzniká úverové riziko z úverov a pôžičiek, nakoľko podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov správčovská 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.

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Riziko likvidity

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

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2016 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané správcovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	23 844	-	-	-	23 844	23 844
Ostatný majetok	15	-	-	-	15	15
	<u>23 859</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23 859</u>	<u>23 859</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	41	-	-	-	41	41
Bankový úver	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	21 080	-	-	-	21 080	21 080
	<u>21 121</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21 121</u>	<u>21 121</u>

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2016 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 správcovskej spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií správcovskej spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci kontrolných systémov správcovskej spoločnosti.

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

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

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

Vzhľadom na malý rozsah aktivít počas roka 2016 nebolo operačné riziko významné.

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

Riziko protistrany

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

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2015	2016
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	35 302	23 843
Pokladničná hotovosť a cenniny	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u><u>35 303</u></u>	<u><u>23 844</u></u>

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

SZRB Asset Management, a.s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016****7. Hmotný majetok**

	Zariadenie a vybavenie tis. eur
Obstarávacia cena	
K 1. januáru 2015	40
Prírastky	2
Presuny	-
Úbytky	<u>(2)</u>
K 31. decembru 2015	<u>40</u>
K 1. januáru 2016	40
Prírastky	-
Presuny	-
Úbytky	<u>-</u>
K 31. decembru 2016	<u>40</u>
Oprávky	
K 1. januáru 2015	(6)
Prírastky	(10)
Presuny	-
Úbytky	<u>-</u>
K 31. decembru 2015	<u>(16)</u>
K 1. januáru 2016	(16)
Prírastky	(9)
Presuny	-
Úbytky	<u>-</u>
K 31. decembru 2016	<u>(25)</u>
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	<u>15</u>
Účtovná hodnota k 31. decembru 2015	<u>24</u>

Hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou do výšky 78 tis. eur (2015: 78 tis. eur).

8. Odložená daňová pohľadávka

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Neuhradené záväzky	7	1
Daňová strata	327	221
Rezervy	<u>16</u>	<u>14</u>
	<u>350</u>	<u>236</u>

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

9. Ostatný majetok

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
<i>Pohľadávky, nie sú po splatnosti ani znehodnotené:</i>		
Ostatné pohľadávky	<u>332</u>	<u>15</u>
Ostatný majetok	<u><u>332</u></u>	<u><u>15</u></u>

Ostatné pohľadávky v roku 2015 v prevažnej časti predstavujú pohľadávku z Operačného programu Technická pomoc.

10. Bankový úver

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Bankový úver	<u>500</u>	<u>-</u>
	<u><u>500</u></u>	<u><u>-</u></u>

V roku 2015 čerpala správcovská spoločnosť krátkodobý úver na financovanie prevádzkových potrieb od materskej spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s. Celková výška úveru je 1 000 tis. eur. Úroková miera poskytnutého úveru je 3M EURIBOR + 0,1 %. Krátkodobý úver bol splatený 22. marca 2016.

11. Rezervy

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	26	57
Rezerva na odmeny	73	52
Ostatné rezervy	<u>3</u>	<u>8</u>
	<u><u>102</u></u>	<u><u>117</u></u>

12. Ostatné záväzky

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Záväzok zo Zmlúv o financovaní	34 999	19 488
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	0	190
Iné záväzky	5	9
Výnosy budúcich období	-	783
Daň z príjmov právnických osôb	-	609
Náklady budúcich období	<u>2</u>	<u>1</u>
	<u><u>35 006</u></u>	<u><u>21 080</u></u>

Zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako ostatné záväzky a vykázané v sume „Záväzok zo Zmlúv o financovaní“. Z čiastky 19 488 tis. Eur predstavuje 18 018 tis. Eur záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR, operačný program ľudské zdroje a 1 470 tis. Eur záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR, Integrovaný regionálny operačný program.

SZRB Asset Management, a.s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016****1 12. Ostatné záväzky pokračovanie**

Na základe uznesenia vlády Slovenskej republiky č. 736/2013 zo dňa 18. decembra 2013 bol schválený Postup implementácie finančných zdrojov cez Slovenský investičný holding 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).

Správcovská 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 Slovak Investment Holding, a.s. Zmluvy o financovaní, na základe ktorých jej Ministerstvá zverili prostriedky, ktoré boli/budú následne investované do spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s. Správcovská spoločnosť bola poverená ich správou a jej úlohou je zabezpečiť, aby boli použité výlučne v súlade s investičnou stratégiou za čo jej náleží odmena.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas roka nasledovné:

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	2	5
Tvorba	3	4
Čerpanie	-	-
	<u>5</u>	<u>9</u>
K 31. decembru	<u>5</u>	<u>9</u>

13. Základné imanie

	2015 tis. eur	2014 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 2016 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.

	2015 tis. eur	2016 tis. Eur
Zisk/Strata po zdanení	(585)	2 504
Počet akcií	<u>300</u>	<u>300</u>
Základná/zriadená strata/zisk na akciu v eur	<u>(1 950)</u>	<u>8 347</u>

14. Rezervné fondy a nerozdelený zisk

	Strata za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2015	(877)	30	1500	653
Strata za rok 2015	<u>(585)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(585)</u>
K 31. decembru 2015	<u>(1 462)</u>	<u>30</u>	<u>1500</u>	<u>68</u>
	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2016	(1 462)	30	1500	68
Zisk za rok 2016	<u>2 504</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 504</u>
K 31. decembru 2016	<u>1 042</u>	<u>30</u>	<u>1500</u>	<u>2 572</u>

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

(a) Zákonný rezervný fond

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

15. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Spoločnosť dosiahla poplatky zo správy spoločností Slovak Investment Holding, a.s. a Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. :

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Slovak Investment Holding, a.s.	0	3 057
Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.	<u>0</u>	<u>1 797</u>
	<u>0</u>	<u>4 854</u>

16. Ostatné výnosy

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Ostatné výnosy	<u>326</u>	<u>260</u>
	<u>326</u>	<u>260</u>

Ostatné výnosy v roku 2015 predstavujú náhradu časti osobných nákladov z Operačného programu Technická pomoc.

Ostatné výnosy v roku 2016 predstavujú kompenzáciu nákladov spojených s podpisom zmluvy na financovanie D4/R7, ktorú poskytla spoločnosť Slovak Investment Holding, a.s. v roku 2016.

SZRB Asset Management, a.s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016****17. Osobné náklady**

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	722	899
Sociálne poistenie	<u>225</u>	<u>257</u>
	<u>947</u>	<u>1 156</u>

18. Všeobecné administratívne náklady

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Nájomné	100	70
Právne poradenstvo	97	413
Cestovné náklady, tréningy, nábor zamestnancov	31	23
Marketingové náklady a reklama	21	22
Telefónne poplatky a iná komunikácie	19	16
Materiálové náklady	3	7
Audítorské služby	2	7
Školenia	2	7
IT služby	-	11
DPH koeficient	-	88
Leasing dopravných prostriedkov	-	12
Ostatné služby	<u>28</u>	<u>44</u>
	<u>303</u>	<u>720</u>

Správcovská spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Deloitte Audit s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace sa 31. decembra 2016 (KPMG Slovensko spol. s r.o. v roku 2015). Deloitte Audit s.r.o.a KPMG Slovensko spol. s r.o. neposkytovali správcovskej spoločnosti iné služby.

K 31. decembru 2016 bol fyzický stav zamestnancov (na plný pracovný úväzok) 18 (2015: 18) z toho 3 vedúci. Priemerný počet zamestnancov bol 17 (2015: 16).

SZRB Asset Management, a.s.**Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016****19. Daň z príjmov**

Štruktúra dane z príjmu:

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Vykázaná vo výkaze ziskov a strát		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	-	609
Odložená daň (bod 8 poznámok)	349	114
	<u>349</u>	<u>114</u>
Daň z príjmov celkom	349	(723)

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:

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Strata/Zisk pred zdanením	(934)	3 227
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 22 % (2015: 22 %)	-	(710)
Neodpočítateľné náklady – daňový efekt	3	(2)
Nezdaniteľné príjmy – daňový efekt	-	-
Vplyv zníženia dane z príjmov právnických osôb z 22 % na 21 % na odloženú daň	-	(11)
Celkom	-	(723)

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

	2015 tis. eur	2016 tis. eur
Strata/Zisk pred zdanením	(934)	3 227
+ Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	3	72
- Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	-	105
Základ dane alebo daňová strata	-	3 194
Odpočet daňovej straty	-	(425)
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	-	2 769
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	22	22
Daň	-	(609)

20. Transakcie so spriaznenými stranami

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

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

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

SZRB Asset Management, a.s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016

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

	2015	2016
	tis. eur	tis. eur
Majetok		
Bežný účet v banke	5	5
Závazky		
Prijatý úver	500	-
<i>Transakcie s akcionárom:</i>		
Poplatky	4	-
Úrokové náklady	-	-

b) Slovak Investment Holding, a.s.

	2015	2016
	tis. eur	tis. eur
Výnosy budúcich období		
Poplatky za rok 2017	-	783
Výnosy		
Výnosy za dodávku služieb	-	3 057

c) Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.

	2015	2016
	tis. eur	tis. eur
Pohľadávky		
Pohľadávky	-	4
Výnosy		
Výnosy za dodávku služieb	-	1 796

d) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

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

	2015	2016
	tis. eur	tis. eur
Peňažné príjmy	171	215
Nepeňažné príjmy	-	-
	<u>171</u>	<u>215</u>

21. Reálne hodnoty

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

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

	Účtovná hodnota 2016 tis. eur	Reálna hodnota 2016 tis. eur	Účtovná hodnota 2015 tis. eur	Reálna hodnota 2015 tis. eur
<i>Finančný majetok</i>				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	23 844	23 844	35 303	35 303
Ostatný majetok	15	15	332	332

	Účtovná hodnota 2016 tis. eur	Reálna hodnota 2016 tis. eur	Účtovná hodnota 2015 tis. eur	Reálna hodnota 2015 tis. eur
<i>Finančné záväzky</i>				
Záväzky z obchodného styku	41	41	33	33
Bankový úver			500	500
Ostatné záväzky	21 080	21 080	35 006	35 006

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku správcovskej 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.

Ostatný majetok

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

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

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.

SZRB Asset Management, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016

22. Podmienené aktíva a záväzky

V priebehu účtovného obdobia 2016 správcovská spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

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

23. Podsúvahové položky

Prehľad podsúvahových položiek podľa hodnoty aktív v správe investovaných v spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. podľa ministerstiev a operačných programov:

	Hodnota alokácia tis. eur
Ministerstvo dopravy, výstavby a reg. Rozvoja (OPII)	34 999
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP)	34 812
Ministerstvo školstva vedy výskumu a športu (OP V&I)	21 100
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP)	26 219
SPOLU	117 132
Ostatné vklady	1 468
SPOLU	118 600

Prehľad podsúvahových položiek podľa hodnoty aktív v správe investovaných v spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. podľa operačných programov:

	Hodnota alokácia tis. eur
Operačný program BK	3 529
Operačný program VaV	29 412
Operačný program KaHR	107 059
SPOLU	140 000
Ostatné vklady	171
SPOLU	140 171

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

Po 31. decembri 2016 nastali nasledovné udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke:

Rozhodnutím Valného zhromaždenia bol odvolaný člen predstavenstva Ing. Pavol Komzala a zvolený nový člen predstavenstva Ing. Pavel Mockovčiak k 1. januáru 2017.

Rozhodnutím Valného zhromaždenia bol odvolaný predseda predstavenstva Ing. Peter Dittrich, PhD a zvolený nový predseda predstavenstva Mgr. Ivan Lesay, M.A., PhD., odvolaný podpredseda predstavenstva Mgr. Peter Janiga a zvolený podpredseda predstavenstva Ing. Peter Dittrich, PhD k 17. januáru 2017.

Rozhodnutím predstavenstva z 30. januára 2017 sa zvýšilo základné imanie spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s. o sumu 19 448 387 EUR. O túto sumu sa znížil záväzok voči riadiacim orgánom.