

SLOVAK
INVESTMENT
HOLDING
S Z R B G R O U P



VÝROČNÁ SPRÁVA / 2019

OBSAH

-
- 1** Príhovor Generálneho riaditeľa
 - 2** Hlavné udalosti roka
 - 3** National Development Fund II. – Finančné nástroje pre programové obdobie 2014 – 2020
 - 4** National Development Fund I. – Finančné nástroje pre programové obdobie 2007 – 2013
 - 5** SAM spravuje Venture to Future Fund
 - 6** EIA – široké spektrum poradenských aktivít
 - 7** Právny stav našich spoločností a ich štatutárne orgány
 - 8** Ostatné informácie
 - 9** Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok 2019

Príloha č. 2: Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou



1

PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA

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

skupina Slovak Investment Holding (SIH) má za sebou ďalší úspešný rok, v ktorom zrealizovala viacero investícií. Tieto investície smerovali do malých a stredných podnikov, odpadového hospodárstva, obnoviteľných zdrojov energie, do odvetvia energetickej efektívnosti a infraštruktúry.

Naše úspechy nezostali nepovšimnuté. Koncom roku 2019 sa nám podarilo s naším finančným nástrojom na podporu rizikového kapitálu (venture capital) pre inovatívne malé a stredné podniky zvítazit v prestížnej európskej súťaži, ktorú organizoval fi-compass – platforma Európskej komisie a Európskej investičnej banky pre finančné nástroje.

V oblasti priameho kapitálového financovania sme pokračovali ešte efektívnejšie ako v predošom roku a podarilo sa nám zrealizovať investície do štyroch spoločností s vysokým potenciálom rastu – Aeromobil, Qres Technologies, ENSTRA a KOOR.

SIH a trojica správcov fondov – Vision Ventures, CB Investment Management a Zero Gravity Capital sa v roku 2019 dohodli na zahájení programu kapitálových investícií pre podniky, ktoré sa nachádzajú v počiatočnej etape životného cyklu. Tieto spoločnosti by mali priniesť na slovenský trh nové a inovatívne produkty a služby.

V roku 2019 SIH zrealizoval aj výber troch správcov fondov – Wasteland Investment Management, CEE Capital Management a IPM Avanea Eco Manage-

ment, s ktorými sme spustili spoluprácu pri kapitálových investíciách do projektov v oblasti odpadového hospodárstva a obnoviteľných zdrojov energie.

V odvetví energetickej efektívnosti sa SIH v uplynulom roku spolu s OTP Bankou začal podieľať na podpore energetickej hospodárnosti bytových domov. V prvej polovici roku 2019 SIH poskytol zo zdrojov v správe NDF II. prostriedky na rozvoj infraštruktúry. Jedná sa o dlhodobý investičný úver na nákup diagnostických vozidiel pre Železnice Slovenskej republiky. Za mimoriadny úspech uplynulého roku považujeme aj definitívne naplnenie licenčných podmienok našej dcérskej spoločnosti Slovak Asset Management (SAM) a významný posun v prípravách na zahájenie činnosti prvého fondu založeného pod jej správou. V minulom roku sme ukončili fundraising pre Venture to Future Fund (VFF), ktorého objem v súčasnosti dosahuje výšku 40,4 mil. eur. Ku zdrojom z Ministerstva financií SR, z National Development Fund I. a zo samotného SAM sa pridal kľúčový investor – Európska investičná banka (EIB).

Z každého úspechu, ktorý sa nám podaril v roku 2019 dosiahnuť, máme veľkú radosť. Na záver by som sa rád srdečne podčakoval všetkým našim partnerom a celému tímu skupiny Slovak Investment Holding.

Ivan Lesay
Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

2

HLAVNÉ UDALOSTI ROKA



THREE SEAS INITIATIVE
INVESTMENT FUND

Február

Slovak Investment Holding zorganizoval Three Seas Investment Fund Workshop v Bratislave



Apríl

Slovak Investment Holding a Železnice Slovenskej republiky podpísali investičnú úverovú zmluvu na financovanie diagnostických vozidiel



Máj

SIH kapitálovou podporil rozvoj inovácií v spoločnosti Qres Technologies, ktorá sa zaobrá technológiami v oblasti priemyselnej tlače

- VENTURE
- ■ TO FUTURE
- ■ ■ FUND

Máj

Slovak Investment Holding zakladá Venture to Future Fund na komerčné kapitálové financovanie malých a stredných podnikov



Jún

Slovak Investment Holding a investori z Izraela a Číny podpísali investíciu do AeroMobilu



Jún

Slovak Investment Holding a trojica finančných sprostredkovateľov – Wasteland Investment Management, CEE Capital Management a IPM Avanea Eco Management – spustili spoluprácu pri investíciach do projektov v oblasti životného prostredia



JÚL

Slovak Investment Holding a OTP Banka Slovensko podpísali spoluprácu v oblasti podpory energetickej hospodárnosti bytových domov



September

Slovak Investment Holding sa v rámci súťaže CESAWards (Central European Startup Awards) dostał medzi troch národných finalistov v kategórií *Investor roka 2019*



September

Slovak Investment Holding a súkromný investor podpísali investičnú zmluvu so spoločnosťou KOOR, ktorá patrí k lídrom na slovenskom trhu v poskytovaní garantovaných energetických úspor, energetického manažmentu a obnoviteľných zdrojov energie



Október

Slovak Investment Holding podporil priamou kapitálovou investíciou spoločnosť ENSTRA, ktorá je inovátorom v oblasti racionalizácie distribúcie a dodávok energií



November

Slovak Investment Holding a trojica správcov fondov – Vision Ventures, CB Investment Management (skupina Crowdberry) a Zero Gravity Capital (skupina Limerock Advisory a 0100 Ventures) – začali spoluprácu v podpore začínajúcich slovenských podnikov



December

Finančný nástroj zo SIH-u na podporu rizikového kapitálu (venture capital) v inovatívnych malých a stredných podnikoch zvíťazil v prestížnej európskej súťaži, ktorú organizoval fi-compass – platforma Európskej komisie a Európskej investičnej banky pre finančné nástroje. Jedná sa o doteraz najvýznamnejšie ocenenie pre Slovensko v oblasti Európskych štrukturálnych a investičných fondov



December

SIH podpisuje zmluvy o financovaní so Slovenskou sporiteľňou a Towarzystwom Inwestycji Społeczno-Ekonomicznych (TISE) s cieľom podporiť zvýhodnené úvery pre podniky v sociálnej ekonomike



December

Vstup kľúčového investora – Európskej investičnej banky (EIB) – do VFF bol spečatený podpisom investičnej zmluvy. Kapitálová investícia EIB do Venture to Future Fund je historicky prvou svojho druhu v krajinách strednej a východnej Európy

3

NDF II. – FINANČNÉ NÁSTROJE PRE PROGRAMOVÉ OBDOBIE 2014 – 2020

- NATIONAL
- DEVELOPMENT
- FUND II.

AKÝM SPÔSOBOM INVESTUJEME

Slovak Investment Holding implementuje finančné nástroje z Európskych štrukturálnych a investičných fondov v programovom období 2014 – 2020 prostredníctvom správy NDF II. Naše investičné aktivity realizujeme dvoma hlavnými spôsobmi:

Prostredníctvom finančných sprostredkovateľov

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

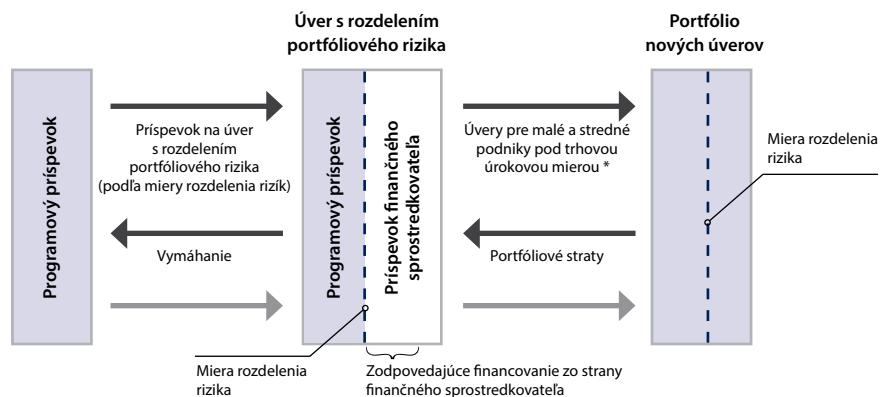
Priamo, bez finančných sprostredkovateľov

Finančné nástroje v oblastiach, v ktorých podporujeme relatívne nízky počet projektov v relatívne vyšších objemoch, je ekonomicky efektívne implementovať priamo, bez finančných sprostredkovateľov. Tento investičný model v súlade s ex-ante analýzou EIB a investičnou stratégiou SIH-u využívame napríklad pri podpore infraštrukturých projektov. Príkladom je mezzanínové financovanie pre konzorcium Zero Bypass Limited na PPP projekt D4/R7 alebo úver pre ŽSR na projekt diagnostických vozidiel. Priamy investičný model v súlade s ex-ante analýzou EIB a investičnou stratégiou SIH-u používame aj v prípade kapitálového financovania pre malé a stredné podniky (MSP) v rastovom štádiu. Dopolň sme týmto spôsobom podporili viaceré vysoko inovatívne slovenské spoločnosti, ktorých mená alebo produkty rezonujú aj ďaleko za hranicami. Priame investície do MSP vykonávame pomocou spoluinvestičného modelu, tzn. že naše investície sme realizovať len v prípade koinvestície nezávislého súkromného investora.

AKÉ TYPY FINANČNÝCH NÁSTROJOV PONÚKAME¹

Portfóliový úver so zdieľaným rizikom

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



* Výhoda úrokovej mieru sa v celom rozsahu prenesie na MSP

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

Portfóliová záruka prvej straty funguje nasledovne:

SIH poskytne záruku pre komerčnú banku vybranú spravidla vo verejnom obstarávaní. Banka následne vytvorí portfólio úverov pre konečných prijímateľov (napríklad MSP, bytové domy, sociálne podniky, atď.), ktoré sú financované výlučne z vlastných zdrojov banky. SIH prepláca banke konkrétnu časť straty z každého zlyhaného úveru (tzv. výška krytie na zlyhaný úver), a to do momentu, kedy objem zlyhaných úverov neprekročí konkrétnu maximálnu úroveň v rámci portfólia novovytvorených úverov (tzv. výška limitu ručenia na portfólio). Časť záruky, ktorá ku koncu investičného obdobia nebola využitá na krytie strat banky, môže byť opäťovne využitá na podporu nových projektov v tej istej investičnej oblasti. Ilustračný príklad nastavenia portfóliovej záruky prvej straty (pomer výšky rizika znášaného bankou a NDF II. sa lísi v závislosti od podmienok zmlúv s jednotlivými bankami, ktoré sú výsledkom verejného obstarávania):

**Výška krytie za individuálny
zlyhaný úver 70 %**

Riziko z portfólia úverov
kryté vlastnými zdrojmi banky

Riziko z portfólia úverov
kryté zárukou SIHu

Výška limitu
ručenia
za časť portfólia
10 %

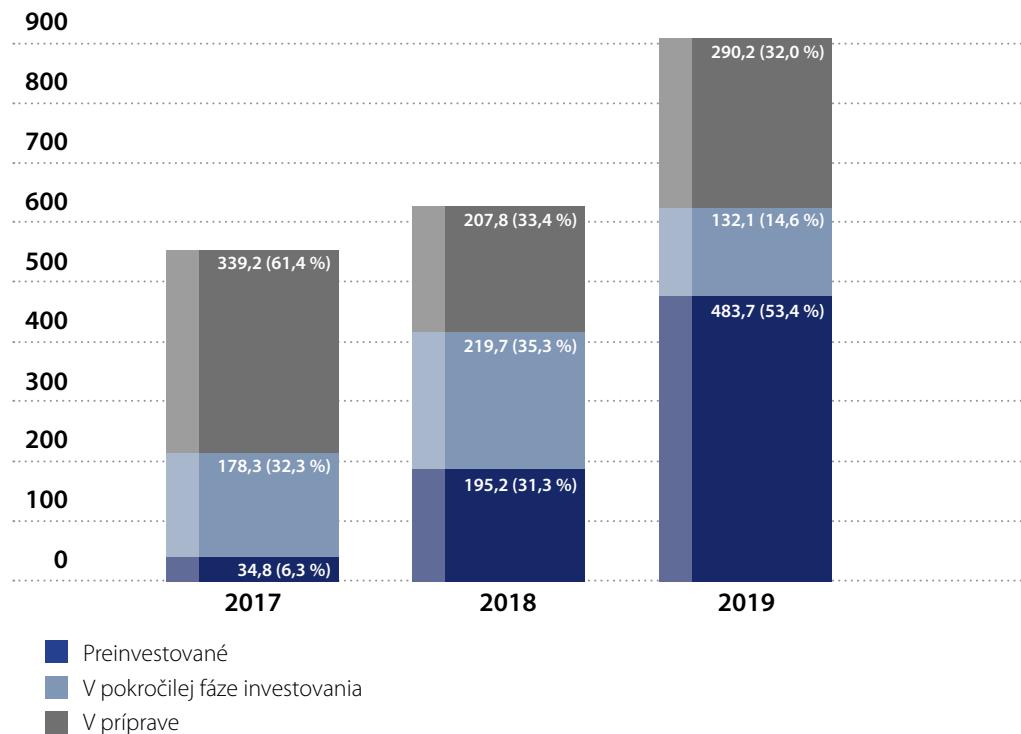
Kapitálové financovanie funguje nasledovne:

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

PRELOMOVÝ ROK Z POHĽADU INVESTIČNEJ ČINNOSTI

Napriek komplikovanému regulačnému rámcu pre finančné nástroje v EÚ a obzvlášť v SR sa SIH-u pri správe NDF II. v roku 2019 podarilo vykonať zásadný pokrok: ku koncu roka 2019 sme preinvestovali vyše 53,4 % všetkých disponibilných a zazmluvnených zdrojov v správe NDF II.² Tento indikátor bol v predošлом roku 31,3 %, pričom je potrebné uviesť, že priaznivý výsledok sme dosiahli aj napriek výraznému zvyšovaniu celkovej alokácie. To je dôkazom intenzívnej investičnej činnosti nášho tímu v tomto aj v predošlých rokoch. Ďalšie alokácie na finančné nástroje vo výške 14,6 % disponibilných zdrojov NDF II. boli ku koncu roku 2019 v pokročilej fáze investovania.³ Celkovo teda bezmála 68 % disponibilných zdrojov NDF II. bolo ku koncu roka 2019 preinvestované alebo v pokročilej fáze investovania.

Implementácia prostriedkov NDF II. (mil. EUR)



² Preinvestovaním sa v tomto kontexte myslí investícia na úroveň konečného prijímateľa v prípade našich priamych investícií alebo investícia na úroveň finančného sprostredkovateľa v prípade nepriamych investícií. Disponibilnými zdrojmi sa v tomto kontexte myslia finančné zdroje, ktoré bol SIH/NDF II. v roku 2019 oprávnený implementovať, t.j. nezárátaťajú sa sem navýšené alokácie, ktoré boli iniciované riadiacimi orgánmi v štvrtom kvartáli 2019.

³ Pod pokročilou fázou investovania sa v tomto kontexte myslí, že dané prostriedky sú tesne pred uzavretím zmluvy o financovaní, prípadne, že prebieha verejné obstarávanie na ich správu.

KAPITÁLOVÉ INVESTÍCIE

Po rozhodnutí predstavenstva spoločnosti SIH koncom roku 2017 o zahájení realizácie priamych kapitálových a kvázi-kapitálových investícií do MSP v rastovej fáze a po ich úspešnej realizácii počas roku 2018, pokračoval SIH v rovnakej aktivite aj v roku 2019.



AEROMOBIL

Cieľová spoločnosť:	AeroMobil Holding S.A.
Sektor:	letectvo/automobilový priemysel
Inovatívny produkt:	hybridné vozidlo s možnosťou letu
Forma investície:	konvertibilný úver (ku konverzii do akcií došlo 25. 10. 2019)
Spoluinvestor:	Shanghai Weilong Enterprise & Commerce Co. Ltd. a Focus Capital Ltd.
Termín investície:	jún 2019



Cieľová spoločnosť:	Qres Technologies
Sektor:	priemyselné technológie
Inovatívna služba:	priemyselné veľkoformátové digitálne tlačiarne
Forma investície:	kapitálové financovanie
Spoluinvestor:	IP PK Invest
Termín investície:	máj 2019



Cieľová spoločnosť:	ENSTRA
Sektor:	energetika
Inovatívny produkt:	moderné a inteligentné riešenia v oblasti racionalizácie distribúcie a dodávky energií
Forma investície:	kapitálové financovanie
Spoluinvestor:	súkromný investor
Termín investície:	október 2019



Cieľová spoločnosť: **KOOR**

Sektor: energetika

Inovatívny produkt: inovatívne prvky v poskytovaní garantovaných energetických úspor a energetického manažmentu

Forma investície: konvertibilný úver

Spoluinvestor: súkromný investor

Termín investície: september 2019

Zo zdrojov OP II v správe NDF II. boli v roku 2019 vyčlenené aj finančné prostriedky na rozvoj infraštruktúry. Formou dlhodobého úveru na nákup diagnostických vozidiel sme podporili Železnice Slovenskej republiky pri meraní technického stavu železničnej infraštruktúry s cieľom zlepšiť odhalovanie vád na železniciach. Včasná diagnostika môže zabrániť prípadným nehodám a tiež prináša úspory pri údržbe.



Cieľová spoločnosť: **Železnice Slovenskej republiky**

Sektor: železničná infraštruktúra

Typ: diagnostické vozidlá

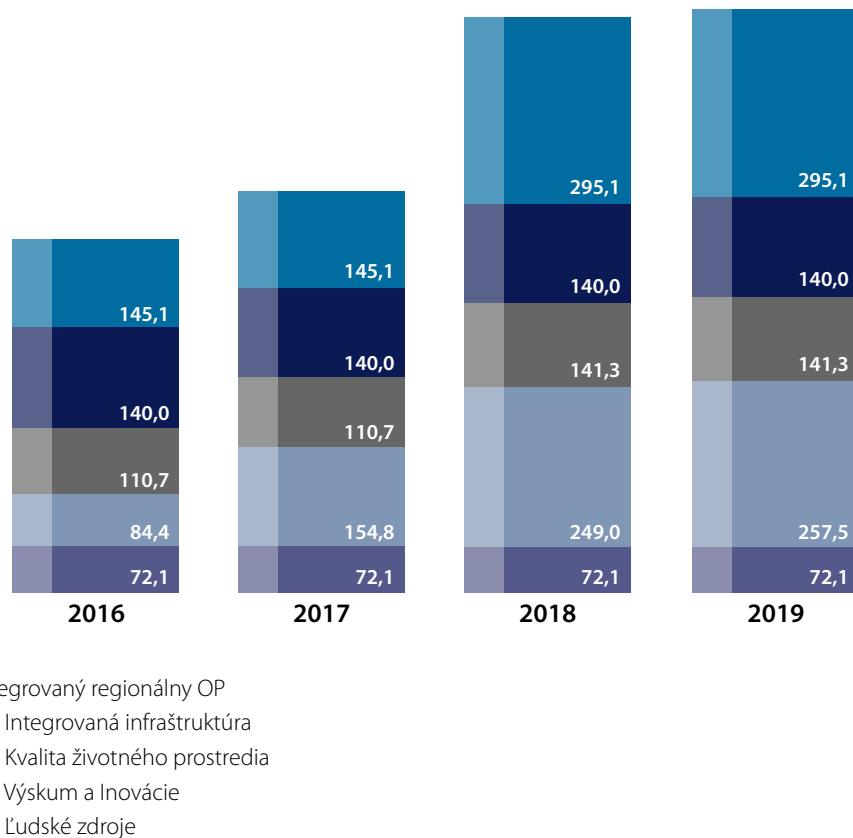
Forma financovania: dlhodobý úver

Termín poskytnutia: apríl 2019

NAŠE FINANČNÉ ZDROJE A INVESTIČNÉ OBLASTI

V štvrtom kvartáli roku 2019 došlo k navýšeniu alokácie z Operačného programu Výskum a Inovácie (vo výške 8,5 mil. EUR) za účelom zosúladenia alokácie pre investície v Bratislavskom kraji a mimo Bratislavského kraja.⁴

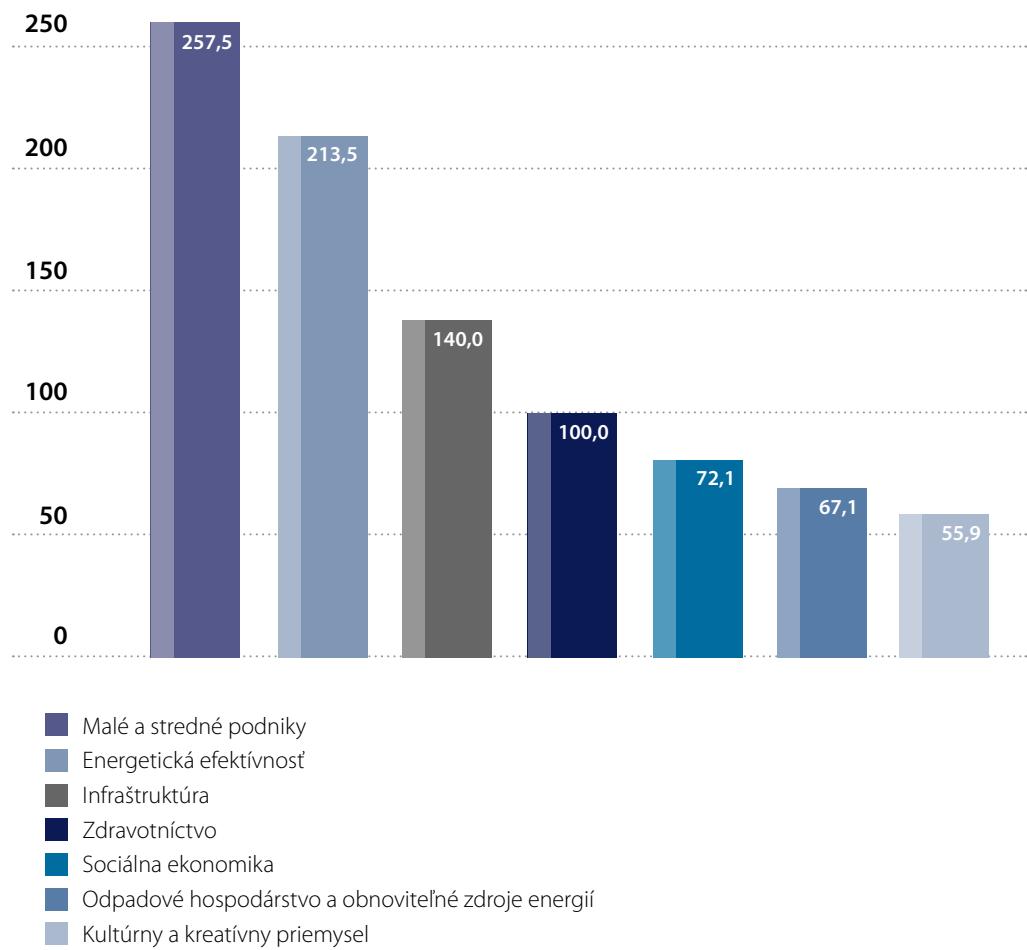
Objem zdrojov NDF II. podľa operačných programov (v mil. EUR)



⁴ Uznesením vlády SR č. 522 z 23. 10. 2019 bol schválený návrh na zlúčenie Operačného programu Výskum a inovácie s Operačným programom Integrovaná infraštruktúra v rámci programového obdobia 2014-2020. Zlúčenie operačných programov je účinné od 13. 12. 2019. S cieľom prehľadnosti v rozpočte používame pôvodné názvy OP Val a OP II.

Investičné oblasti, ktoré SIH zo zdrojov NDF II. pokrýva, sú po navýšení alokácií od riadiacich orgánov v štvrtom kvartáli 2019 nasledovné:

Rozdelenie zdrojov NDF II. podľa oblastí 2019 (mil. EUR)



IMPLEMENTÁCIA PODĽA OPERAČNÝCH PROGRAMOV

Operačný program **Výskum a inovácie**



Zmluvná strana	Alokácia do NDF II.
Ministerstvo školstva, vedy, výskumu a športu SR (v zastúpení Ministerstva hospodárstva SR)	249 023 529 EUR
Nástroj / Oblast'	Informácie
<ul style="list-style-type: none"> ■ Portfóliový úver so zdieľaným rizikom pre inovatívne MSP ■ Alokácia vo výške 24,2 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Zmluvná strana: SZRB, účinnosť zmluvy od 1. 8. 2018 - Prebieha úverová činnosť SZRB
<ul style="list-style-type: none"> ■ Portfóliová záruka prvej straty pre inovatívne MSP ■ Alokácia vo výške 12,1 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Zmluvná strana: UniCredit, podpis zmluvy 28. 9. 2018 - Posledné administratívne kroky pred začatím úverovej činnosti UniCredit
<ul style="list-style-type: none"> ■ Portfóliová záruka prvej straty pre inovatívne MSP ■ Alokácia vo výške 49,1 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Zmluvné strany: Všeobecná úverová banka (podpis zmluvy 9. 12. 2019) a Slovenská sporiteľňa (podpis zmluvy 20. 11. 2019) - Prebieha príprava produktov v rámci bánk
<ul style="list-style-type: none"> ■ Kapitálové financovanie pre začínajúce inovatívne MSP ■ Alokácia vo výške 34,0 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Zmluvné strany: Vision Ventures, Crowdberry, Limerock - Vykonávajú sa investície z fondov
<ul style="list-style-type: none"> ■ Priame kapitálové financovanie pre rastové inovatívne MSP ■ Alokácia vo výške 38,4 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Doterajšie zrealizované investície: Boataround, GA Drilling, Greenway, Qres Technologies, AeroMobil, KOOR, ENSTRA

Operačný program
Integrovaná infraštruktúra

OPERAČNÝ PROGRAM INTEGROVANÁ
INFRAŠTRUKTÚRA 2014-2020

Zmluvná strana	Alokácia do NDF II.
Ministerstvo dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR	139 999 250 EUR
Nástroj / Oblast'	Informácie
■ Priame mezzanine financovanie pre konzorcium na realizáciu projektu D4/R7 vo výške 27,9 mil. EUR	- Investícia bola zrealizovaná, prebieha monitorovanie projektu
■ Priamy úver pre ŽSR na projekt obstarania diagnostických vozidiel	- Poskytnutie dlhodobého účelového úveru bolo zrealizované v priebehu roka 2019 v dvoch tranžiach a po splnení odkladacích podmienok.
■ Výška poskytnutého úveru 30,0 mil. EUR	- Prebieha monitorovanie plnenia podmienok financovania
■ Financovanie pre oblasť alternatívnych palív	- Schválenie revízie operačného programu, ktorý umožňuje podporu pri rozvoji trhu s alternatívnymi palivami
■ Ďalšie oblasti	- SIH v spolupráci s Ministerstvom dopravy SR identifikuje ďalšie možnosti využitia finančných nástrojov

Integrovaný regionálny operačný program



Integrovaný regionálny operačný program
2014 - 2020

Zmluvná strana	Alokácia do NDF II.
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR	Energetická hospodárlosť & kultúrny a kreatívny priemysel 195 131 532 EUR Zdravotníctvo 100 000 000 EUR
Nástroj / Oblast'	Informácie
<ul style="list-style-type: none"> ■ Portfóliový úver so zdieľaným rizikom na projekty energetickej hospodárnosti bytových domov ■ Alokácia vo výške 39,4 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Zmluvná strana: OTP Banka Slovensko (účinnosť zmluvy 7.6.2019) - Prebieha úverová činnosť
<ul style="list-style-type: none"> ■ Portfóliový úver so zdieľaným rizikom na projekty energetickej hospodárnosti bytových domov II. ■ Alokácia vo výške 39,8 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Úspešný uchádzač: Slovenská sporiteľňa - Prebieha proces uzatvárania zmluvy
<ul style="list-style-type: none"> ■ Portfóliový úver so zdieľaným rizikom na projekty energetickej hospodárnosti bytových domov III. ■ Alokácia vo výške 20,8 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Úspešný uchádzač: Slovenská záručná a rozvojová banka - Prebieha proces uzatvárania zmluvy
<ul style="list-style-type: none"> ■ Finančný nástroj na kultúrny a kreatívny priemysel ■ Alokácia vo výške 51,9 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Koncom roka 2019 sa SIH rozhodol pristúpiť k aktualizácii ex-ante analýzy za účelom prieskumu trhu a identifikovania dopytu po objeme návratného financovania v tomto špecifickom sektore
<ul style="list-style-type: none"> ■ Finančný nástroj na modernizáciu zdravotníckych zariadení ■ Alokácia vo výške 93,0 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - V roku 2019 prebiehali rokovania s Ministerstvom zdravotníctva SR a Inštitútom zdravotnej politiky, prieskum trhu a identifikácia vhodných projektov

Operačný program
Kvalita životného prostredia



OPERAČNÝ PROGRAM
 KVALITA ŽIVOTNÉHO PROSTREDIA

Zmluvná strana	Alokácia do NDF II.
Ministerstvo životného prostredia SR	141 337 652 EUR
Nástroj / Oblast'	Informácie
<ul style="list-style-type: none"> ■ Kapitálové financovanie na podporu odpadového hospodárstva a obnoviteľných zdrojov energie ■ Alokácia vo výške 67,8 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Zmluvné strany: Wasteland Investment Management, CEE Capital Management, IPM Avanea Eco Management - Vykonávajú sa investície z fondov
<ul style="list-style-type: none"> ■ Energetická hospodárnosť verejných budov ■ Alokácia vo výške 41,7 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Prebehla poradenská činnosť k príprave regulačného rámca pre garantované energetické služby v SR (vládna koncepcia, legislatívne úpravy, vzorová zmluva) - Prebehla identifikácia projektov, poradenská činnosť pre mestá a samosprávne kraje - Bol spustený výber poradcov pre implementáciu pripravovaných finančných nástrojov
<ul style="list-style-type: none"> ■ Energetická hospodárnosť MSP ■ Alokácia vo výške 21,9 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Prebieha identifikácia projektov - Bol spustený výber poradcov pre implementáciu pripravovaných finančných nástrojov

Operačný program **Ľudské zdroje**



OPERAČNÝ PROGRAM
ĽUDSKÉ ZDROJE

Zmluvná strana	Alokácia do NDF II. Iné
Ministerstvo práce, sociálnych vecí a rodiny SR	Podpora sociálnych podnikov 58 500 000 EUR
Ministerstvo vnútra SR	Podpora sociálnych podnikov a bývania pre marginalizované rómske komunity 13 571 195 EUR

Nástroj / Oblast	Informácie
<ul style="list-style-type: none"> ■ Záručný nástroj pre sociálnu ekonomiku ■ Alokácia vo výške 7,3 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Zmluvy podpísané s partnermi: SLSP (5,85 mil. EUR) a Towarzystwo Inwestycji Społeczno-Ekonomicznych SA (TISE) (1,46 mil. EUR)
<ul style="list-style-type: none"> ■ Priama investícia do oblasti sociálneho bývania ■ Alokácia vo výške 25,0 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Plánovaný podpis zmluvy s partnermi Social Financing SK/SLSP, Nadácia Slovenskej sporiteľne
<ul style="list-style-type: none"> ■ Úverový nástroj sociálne podniky a sociálne bývanie ■ Alokácia vo výške 19,8 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Plánované vyhlásenie verejného obstarávania Q1 2020
<ul style="list-style-type: none"> ■ Ekvitný nástroj pre podniky v priestore sociálnej politiky ■ Alokácia vo výške 9,2 mil. EUR 	<ul style="list-style-type: none"> - Prebieha príprava dokumentácie k verejnemu obstaravaniu

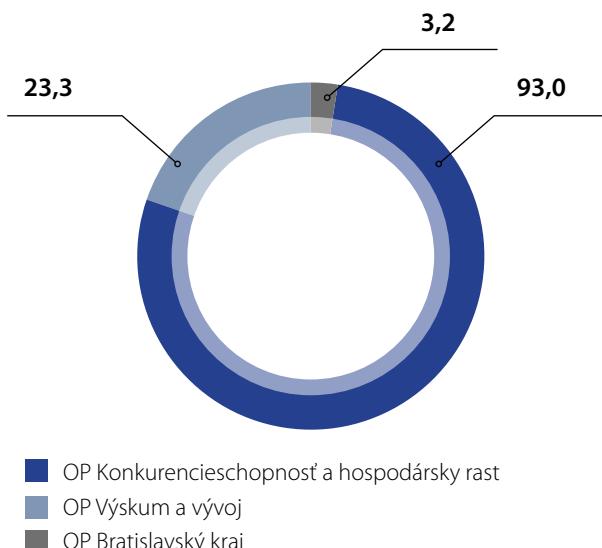
4

NDF I. – FINANČNÉ NÁSTROJE PRE PROGRAMOVÉ OBDOBIE 2007 – 2013

- NATIONAL
- DEVELOPMENT
- FUND I.

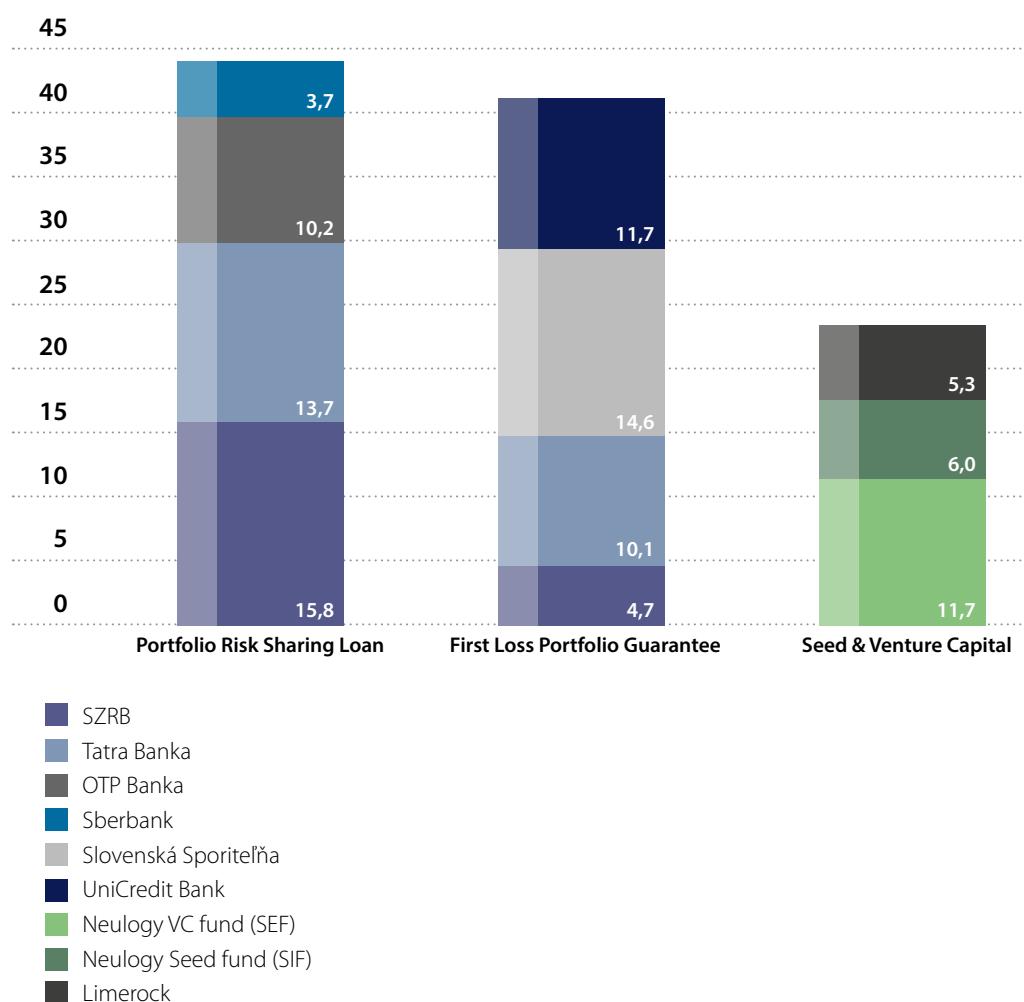
Hlavnou úlohou SIH-u v spoločnosti NDF I. je správa portfólia investícií financovaných v rámci programu JEREMIE zo štrukturálnych fondov EÚ v programovom období 2007 – 2013. Cieľom programu bola podpora MSP. Finančné zdroje na tento investičný program pochádzali od riadiacich orgánov spravujúcich Operačný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

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

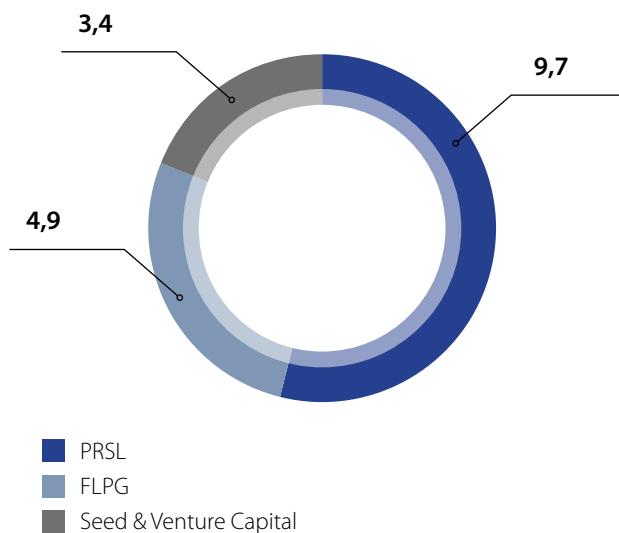


Portfólio finančných zdrojov zazmluvnených v NDF I. na konci investičného obdobia (k 31. 10. 2016) je znázornené v grafe nižšie. Na kapitálové financovanie MSP bolo vyčlenených takmer 23 mil. EUR a ich implementáciu realizovali správcovia fondov Limerock Fund Manager a Neulogy Ventures. Vyše 41 mil. EUR sa použilo na finančný nástroj portfólovej záruky prvej straty (first loss portfolio guarantee), ktorú implementovali banky Slovenská sporiteľňa, Slovenská záručná a rozvojová banka, Tatra banka a UniCredit Bank, zatiaľ čo 43,4 mil. EUR sa použilo na portfólový úver so zdieľaným rizikom (portfolio risk sharing loan) prostredníctvom finančných sprostredkovateľov OTP Banka Slovensko, Sberbank Slovensko (v súčasnosti Prima banka Slovensko), Slovenská záručná a rozvojová banka a Tatra banka. Finančných sprostredkovateľov vybral pôvodný správca NDF I. – Európsky investičný fond.

Rozdelenie investícií NDF I. podľa finančných sprostredkovateľov a nástrojov (mil. EUR)

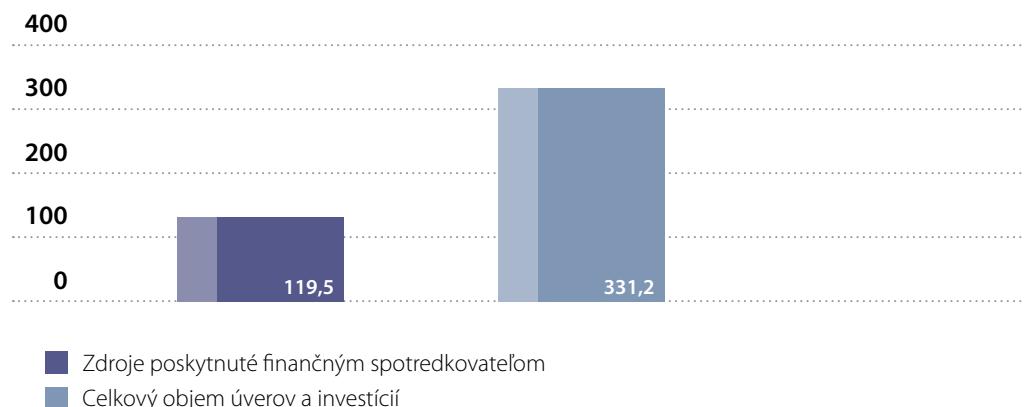


V roku 2019 boli zaznamenané reflows zo zdrojov zazmluvnených v NDF I. Z nástroja portfóliového úveru zo zdieľaným rizikom (PRSL) sa vrátilo 9,7 mil. EUR. Z nástroja určeného na portfóliovú záruku prvej straty (FLPG) sa vrátila v roku 2019 suma 4,9 mil. EUR. Z nástroja určeného na rizikový kapitál správca v súvislosti s investíciou vrátil zdroje vo výške 3,4 mil. EUR. Časť z týchto vrátených zdrojov, konkrétnie 5 mil. EUR, sa nasledovne využila na investíciu do VFF.



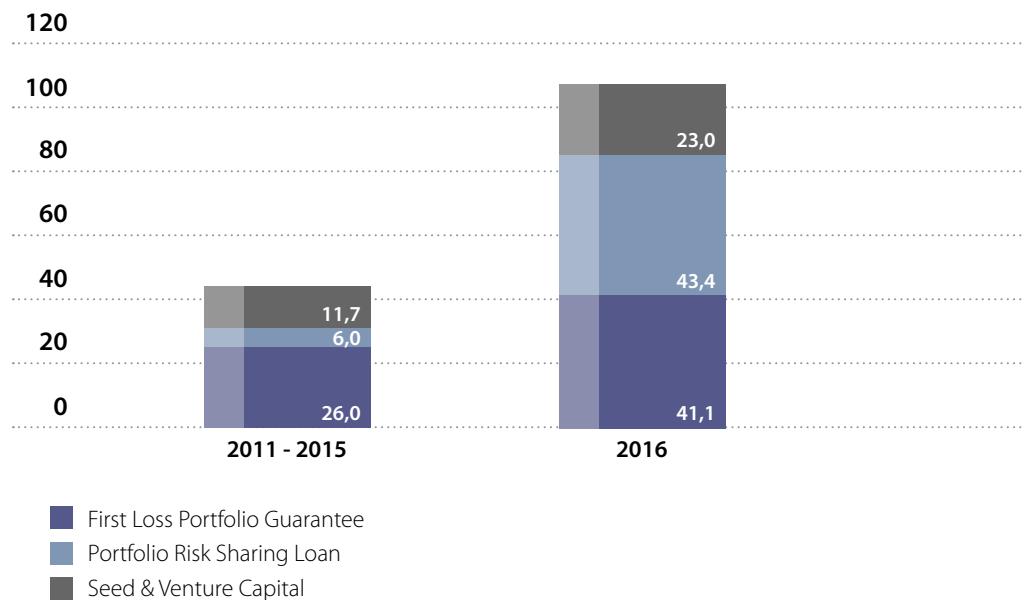
Jednou z hlavných výhod finančných nástrojov je ich pákový (tzw. leverage) efekt. To znamená, že každé euro verejných zdrojov alokovaných na investíciu dokáže pritiahať dodatočné súkromné finančné zdroje, a týmto spôsobom znásobiť celkový objem investície pre konečných príjemcov. V prípade NDF I. sa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

Pákový efekt NDF I. (mil. EUR)



Nakoľko v čase vytvárania programu JEREMIE neexistovali na Slovensku orgány spôsobilé riadiť finančné nástroje, správa NDF I. bola pridelená Európskemu investičnému fondu. Po vytvorení SIH-u prešla správa NDF I. k 1. 1. 2016 pod našu spoločnosť a správnosť tohto kroku sa, okrem iného, ukázala aj vo výraznom zintenzívnení investičnej činnosti. Len počas prvých desiatich mesiacov správy NDF I. sa SIH-u podarilo viac než zdvojnásobiť objem investícii, a tým pádom minimalizovať objem nevyčerpaných a prepadnúcich štrukturálnych fondov EÚ.

Investovanie zdrojov NDF I. (mil. EUR)



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



Investícia:	Central European Fund of Funds (CEFoF)
Správca:	Európsky investičný fond
Ko-investori:	česká rozvojová banka ČMZRB, Európsky investičný fond, maďarská rozvojová banka MFB, Medzinárodná investičná banka, rakúska rozvojová banka OeEB, slovenský podnikateľský fond SEF
Investičná stratégia:	kapitálové financovanie pre správcov fondov v strednej Európe
Investičný cieľ:	kapitálové financovanie pre MSP a pre malé mid-caps v strednej Európe
Stav:	prebieha investičná činnosť
Hlavné aktivity SIH/NDF I. v roku 2019:	prevod investičných zdrojov do CEFoF (tzv. draw-downs), monitorovanie investičných aktivít CEFoF, účasť na stretnutiach dozornej rady



Investícia:	Venture to Future Fund (VFF)
Správca:	Slovak Asset Management
Ko-investori:	Ministerstvo financií SR, NDF I., Európska investičná banka a SAM
Investičná stratégia:	kapitálové financovanie pre podniky v rastovej fáze (tzv. venture capital financing)
Investičný cieľ:	slovenské MSP so silným inovačným alebo technologickým elementom
Stav:	prostriedky boli zazmluvnené
Hlavné aktivity SIH/NDF I. v roku 2019:	výber a správa reflows z NDF I.

Čo sa týka investície do fondu VFF, Investičná rada NDF I. bola počas roka 2019 pravidelne informovaná o jej priebehu a vývoji rokovanií so spoluinvestorom Európskou investičnou bankou. Práve v súvislosti s týmto spoluinvestorom došlo, po schválení Národnou bankou Slovenska, k posunu dátumu začatia činnosti VFF z 1. 7. 2019 na začiatok roka 2020 a to hlavne z dôvodu prebiehajúcej negociácie zmluvných podmienok.

Investícia do VFF bude v objeme 40,4 mil. EUR, z čoho:

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

V treťom kvartáli 2019 prebehla zo strany EIB podrobna previerka (due diligence) týkajúca sa zvažovanej investičnej stratégie VFF, jeho správcu (Slovak Asset Management), kľúčových osôb a celkovej vlastníckej štruktúry. Koncom roka 2019 bola napokon podpísaná investičná zmluva.

SAM SPRAVUJE VENTURE TO FUTURE FUND

-  **SLOVAK**
-  **ASSET**
-  **MANAGEMENT**

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

Prvý fond v správe SAM je Venture to Future Fund (ďalej aj „VFF“) zameraný na podporu slabo rozvinutého trhu kapitálového financovania (venture capital) pre malé a stredné podniky na Slovensku. Proces získavania investorov do predmetné-

ho fondu bol zavŕšený v závere roka 2019, kedy po náročných rokovaniach Ministerstvo financií SR, NDF I. a Európska investičná banka podpísali zmluvnú dokumentáciu. EIB ako jeden z kľúčových investorov vo fonde aktívne participovala na nastavení štruktúry a princípov fungovania fondu v súlade s európskymi štandardmi typickými pre dané odvetvie. V strednej a východnej Európe ide o prvý fond svojho druhu, ktorý získal od EIB kapitálovú investíciu. Cieľom fondu je kapitálová podpora inovatívnych a technologických MSP v rastovej fáze svojho životného cyklu s potenciálom ďalšej expanzie na európske ako aj globálne trhy. Investičné obdobie fondu bude trvať 4 roky a celková životnosť fondu bude 10 rokov.



EIA – ŠIROKÉ SPEKTRUM PORADENSKÝCH AKTIVÍT

-  EUROPEAN
-  INVESTMENT
-  ADVISORY

V oblasti investično-poradenských aktivít pod hľavičou SIH European Investment Advisory (EIA) sme pokračovali v poskytovaní technickej pomoci pri príprave návratných investičných projektov na Slovensku. Na tejto úlohe nadálej spolupracujeme s kolegami z Európskej komisie (EK) – DG REFORM a Európskej investičnej banky (EIB) – European Investment Advisory Hub, ktorí SIH-u, okrem iného, poskytli aj finančné zdroje na rozšírenie svojich vlastných interných aj externých poradenských kapacít.

V prípade interných zdrojov sa poradenské krídlo SIH-u rozrástlo o experta v technicko-energetickej oblasti. Hlavným zameraním tohto tímu v SIH-u je aj v nadváznosti na Green New Deal novej EK rozvoj čistej energetiky s dôrazom na energetickú efektívnosť, obnoviteľné energetické zdroje a obzvlášť na garantované energetické služby (GES). Naša súčasná spolupráca s EIB sa zameriava na podporu samosprávnych krajov a krajských miest pri príprave projektov zvyšovania energetickej efektívnosti budov a verejných osvetlení formou GES. Jedná sa o pomoc pri správnom nastavení projektovej prípravy, energetických

posudkov, získavania technickej asistencie EIB na projektovú dokumentáciu, a iné. V oblasti GES spolupracujeme aj s Ministerstvom financií SR a Slovenskou inovačnou a energetickou agentúrou. Cieľom tejto spolupráce je dolaďovanie slovenského regulačného rámca na realizáciu GES.

SIH sa v rámci svojich európskych poradenských aktivít za podpory Európskej komisie zameriava aj na technickú pomoc pri rozvoji investičných projektov v ďalších sektورoch. Predmetnú časť našej poradenskej činnosti vykonávame v spolupráci so spoločnosťou Limerock Advisory, ktorá bola na tento účel vysútažená zo strany EK. SIH spolu s Limerock poskytne podporu predkladateľom projektov v širokej škále investičných oblastí a môže im pri prvom screeningu týchto projektov, ich ďalšom rozvoji a testovaní ponuky financovania zo strany medzinárodných finančných inštitúcií. Hlavným cieľom je maximalizovať komerčný potenciál daných projektov s cieľom použiť pri nich návratné formy financovania, či už zo strany medzinárodných finančných inštitúcií, komerčných bánk a investorov, SIH-u, prípadne kombináciou viacerých zdrojov.

PRÁVNY STAV NAŠICH SPOLOČNOSTÍ A ICH ŠTATUTÁRNE ORGÁNY

Spoločnosť **Slovak Investment Holding, a. s.** je 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, pod číslom 0005.

Stav spoločnosti k 31. 12. 2019:

1. **Obchodné meno:** Slovak Investment Holding, a. s.
2. **Sídlo:** Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. **Aкционár:** Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (100 %)
4. **Zloženie predstavenstva:**
 - a) Ivan Lesay – predseda predstavenstva
 - b) Peter Dittrich – podpredseda predstavenstva
 - c) Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva
5. **Zloženie dozornej rady:**
 - a) Radko Kuruc – predseda dozornej rady
 - b) Peter Ševčovic – podpredseda dozornej rady
 - c) Štefan Adamec – člen dozornej rady

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

Stav spoločnosti k 31. 12. 2019:

1. **Obchodné meno:** National Development Fund II., a. s.
2. **Sídlo:** Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. **Aкционár:** SIH, a. s. (99,99 %), SZRB, a. s. (0,01 %)
4. **Zloženie predstavenstva:**
 - a) Ivan Lesay – predseda predstavenstva
 - b) Peter Dittrich – podpredseda predstavenstva
 - c) Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva
5. **Zloženie dozornej rady:**
 - a) Radko Kuruc – predseda dozornej rady
 - b) Pavol Ochotnický – podpredseda dozornej rady
 - c) Igor Lichnovský – člen dozornej rady
 - d) Norbert Kurilla – člen dozornej rady
 - e) Branislav Ondruš – člen dozornej rady

- f) Vojtech Ferencz – člen dozornej rady
- g) Emil Pícha – člen dozornej rady
- h) Juraj Méry – člen dozornej rady

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

Stav spoločnosti k 31. 12. 2019:

1. **Obchodné meno:** National Development Fund I., s. r. o.
2. **Sídlo:** Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. **Vlastník:** SIH, a. s. (99,996 %), SZRB, a. s. (0,004 %)
4. **Konatelia:**
 - a) Štefan Adamec
5. **Zloženie dozornej rady:**
 - a) Martin Polónyi – predseda dozornej rady
 - b) Ján Matúška – člen dozornej rady
 - c) Ladislav Unčovský – člen dozornej rady
 - d) František Stacho – člen dozornej rady
 - e) Ivan Gránsky – člen dozornej rady

Spoločnosť **Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.** bola založená ako akciová spoločnosť bez výzvy na upisovanie akcií Zakladateľskou listinou dňa 19. 6. 2017, pričom jediným zakladateľom bola spoločnosť Slovak Investment Holding, a. s. Základné imanie spoločnosti predstavuje 125 000 EUR, a je rozvrhnuté na 125 ks kmeňových akcií na meno, vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 1 000 EUR, a emisný kurz za ktorý spoločnosť vydáva akcie je 1 100 EUR. Zakladateľ splatiel celé základné imanie a emisné ážio spoločnosti jednorazovým peňažným vkladom vo výške 137 500 EUR. Jediným akcionárom je Slovak Investment Holding. Spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. vznikla zápisom do obchodného registra okresného súdu Bratislava I dňa 21. 7. 2018, oddiel: Sa, vložka číslo: 6818/B. Dňa 20. 6. 2018 udelila Národná banka Slovenska spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. v zmysle § 28a ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní povolenie na vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov.

Stav spoločnosti k 31. 12. 2019:

1. **Obchodné meno:** Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.
2. **Sídlo:** Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. **Aкционár:** Slovak Investment Holding, a. s. (100 %)
4. **Zloženie predstavenstva:**
 - a) Ivan Lesay – predseda predstavenstva
 - b) Peter Dittrich – podpredseda predstavenstva
 - c) Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva
5. **Zloženie dozornej rady:**
 - a) Radko Kuruc – predseda dozornej rady
 - b) Peter Ševčovic – podpredseda dozornej rady
 - c) Štefan Adamec – člen dozornej rady

Spoločnosť **Venture to Future Fund, a. s.** bola založená ako akciová spoločnosť Zakladateľskou listinou dňa 18. 4. 2019, pričom jediným zakladateľom bola spoločnosť Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.. Základné imanie spoločnosti predstavuje 30 000 EUR, a je rozvrhnuté na 30 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 ažio spoločnosti jednorazovým peňažným vkladom vo výške 33 000 EUR. Jediným akcionárom je Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.. Spoločnosť Venture to Future Fund, a. s. vznikla zápisom do obchodného registra okresného súdu Bratislava I dňa 7. 5. 2019, oddiel: Sa, vložka číslo: 6938/B.

Stav spoločnosti k 31. 12. 2019:

1. **Obchodné meno:** Venture to Future Fund, a. s.
2. **Sídlo:** Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. **Aкционár:** Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. (100 %)
4. **Zloženie predstavenstva:**
 - a) Ivan Lesay – predseda predstavenstva
 - b) Peter Dittrich – podpredseda predstavenstva
 - c) Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva
5. **Zloženie dozornej rady:**
 - a) Radko Kuruc – predseda dozornej rady
 - b) Roman Turok - Heteš – podpredseda dozornej rady
 - c) Štefan Adamec – člen dozornej rady

OSTATNÉ INFORMÁCIE

A. Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty.

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2019 predstavuje zisk **1 981 868,49 EUR**. Navrhujeme, aby valné zhromaždenie prijalo uznesenie, na základe ktorého sa časť účtovného zisku použije na distribúciu dividendy a zostatok sa ponechá ako Nerozdelený zisk minulých rokov.

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

V oblasti výskumu a vývoja neboli vynaložené žiadne náklady.

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

Účtovná jednotka nemá organizačnú zložku v zahraničí.

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

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

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

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

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

Po 31. decembri 2019 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené nižšie.

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

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

Dňa 6. februára 2020 boli odpísané z účtu v Štátnej pokladnici peňažné prostriedky spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. ako úhrada za upísané základné imanie spoločnosti National Development Fund II., a. s. v sume 2 125 000 EUR.

Rýchle šírenie ochorenia Covid-19 a jeho spoločenské a ekonomicke dôsledky v Slovenskej republike a vo svete si môžu vyžadovať prehodnotenie predpokladov a odhadov, ktoré môžu viest k podstatným úpravám účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho finančného roku. V tejto chvíli vedenie nedokáže spoľahlivo odhadnúť celkové dôsledky, pretože dopady a neistoty súvisiace so šírením ochorenia Covid-19 stále pretrvávajú.

Vedenie očakáva, že uvedené bude mať vplyv najmä na predpoklady a odhady použité v účtovných jednotkách pod správou Slovak Investment Holding, a. s. a tieto dopady budú zohľadnené v individuálnych účtovných závierkach spravovaných spoločnosti a to najmä pri určovaní kreditného rizika, pravdepodobnosti zlyhania a predpokladaného zníženia hodnoty aktív vyjadreného opravnými položkami. Napriek tomu, že súčasná situácia môže ovplyvniť transakcie, peňažné toky a ziskovosť spoločnosti, k dátumu zverejnenia tejto výročnej správy neexistujú žiadne významné pochybnosti o schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

V súvislosti so situáciou ohľadom Covid-19, spoločnosť Slovak Investment Holding spúšťa nový program finančnej pomoci pre malé a stredné podniky (MSP) na preklenutie obdobia súčasných zdravotno-bezpečnostných opatrení proti šíreniu koronavírusu. Tento finančný nástroj pozostáva z portfólovej záruky pre finančné inštitúcie a za podmienky udržania zamestnanosti v MSP aj z úrokovej dotácie. Jeho cieľom je poskytovanie zvýhodnených preklenovacích úverov pre MSP. Navýšenie alokácie prostriedkov v správe SIH v tejto súvislosti môže mať skôr pozitívny dopad na výsledok hospodárenia SIH.

G. Predpokladaný budúci vývoj činnosti účtovnej jednotky

Spoločnosť Slovak Investment Holding plánuje pokračovať v činnostiach pri správe finančných nástrojov z programového obdobia 2007 – 2013 cez National Development Fund I., s. r. o. (NDF I.), správe finančných nástrojov v rámci programového obdobia 2014 – 2020 cez National Development Fund II., a. s. (NDF II.), a investičnom poradenstve pod hlavičkou European Investment Advisory (EIA). Štvrtým pilierom činností bude podpora pri správe alternatívnych investičných fondov cez spoločnosť Slovak Asset Management, a. s. (SAM).

9

PRÍLOHY

Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok 2019

Slovak Investment Holding, a. s.

**Účtovná závierka
za rok končiaci sa 31. decembra 2019**

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

Obsah

Správa audítora	3
Individuálny výkaz o finančnej situácii	4
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	5
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Individuálny výkaz peňažných tokov	8
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	9

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 582 49 111
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

Slovak Investment Holding, a. s. SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Aкционárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. a výboru pre audit:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku, individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní a individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2019 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádzá 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 naš audit účtovnej závierky, a spinili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre naš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu 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 opisanie 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.

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 výdať správu auditora, 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 jednotliво alebo v súhrne ovplyvnia ekonomickej rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britskej súkromnej spoločnosti s ručením obmedzeným zárukou (UK private company limited by guarantee), a jej členských firem. Každá z týchto firem predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt. Podrobnejší opis právnej štruktúry zdržania Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jeho členských firem sa uvádzá na adrese www.deloitte.com/sk/o-nas.

Spoločnosť Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, daní, práva, podnikového a transakčného poradenstva klientom v mnohých odvetviah verejného a súkromného sektora. Vďaka globálne prepojenej sieti členských firem vo viac ako 150 krajinách má Deloitte svetové možnosti a dôkladnú znalosť miestneho prostredia, a tak môže pomáhať svojim klientom dosahovať úspechy na všetkých miestach ich pôsobnosti. Približne 245 000 odborníkov spoločnosti Deloitte sa usiluje konať tak, aby vytvárali hodnoty, na ktorých záleží.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vydobili 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 okolnostami, 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.

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

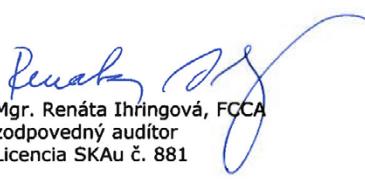
Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

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 vyjadrimo názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 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.

Bratislava 21. februára 2020

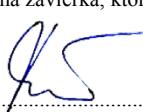

Mgr. Renáta Ihringová, FCCA
zodpovedný audítór
Licencia SKAu č. 881

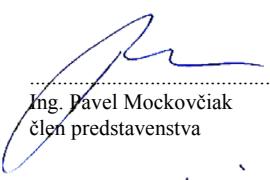
V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

**Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019**

Majetok	Poznámky	2019 tis. Eur	2018 tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	11 913	76 299
Hmotný majetok	7	123	75
Odložená daňová pohľadávka	8	78	115
Splatná daňová pohľadávka		-	128
Investície	9	233	138
Ostatný majetok	10	364	391
Majetok celkom		12 711	77 146
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku		15	63
Splatný daňový záväzok		303	-
Rezervy	11	421	393
Ostatné záväzky	12	6 409	72 709
Záväzky celkom		7 148	73 165
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	300	300
Zákonný rezervný fond	14	60	60
Ostatné kapitálové fondy	14	1 500	1 500
Nerozdelený zisk/strata	14	1 721	1 248
Zisk za účtovné obdobie		1 982	873
Vlastné imanie celkom		5 563	3 981
		12 711	77 146
Podsúvahové položky:			
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie	23	364 712	289 279
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov)	23	364 712	289 279

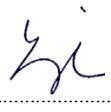
Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranach 9 až 36, bola schválená dňa 19. februára 2020:

.....

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

.....

 Ing. Pavel Mockoviak
 člen predstavenstva

.....

 Ing. Martin Nemčík
 osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky

.....

 Mgr. Martina Liptáková
 osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku za rok,
ktorý sa skončil 31. decembra 2019

	Poznámky	2019 tis. eur	2018 tis. Eur
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	15	4 982	3 488
Čisté výnosové úroky		-	-
Čisté kurzové zisky / (náklady)		-	-
Čisté ostatné výnosy	16	129	-
Prevádzkové výnosy		5 111	3 488
Osobné náklady	17	(1 775)	(1 575)
Odpisy	7	(26)	(8)
Všeobecné administratívne náklady	18	(787)	(791)
Prevádzkové náklady		<u>(2 588)</u>	<u>(2 374)</u>
Zisk/Strata pred zdanením		<u>2 523</u>	<u>1 114</u>
Náklady na daň z príjmov	19	(541)	(241)
Zisk/(Strata) po zdanení		1 982	873
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		1 982	873
Základná strata/zisk na akciu (EUR)	13	6 607	2 910

Poznámky uvedené na stranach 9 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2019

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálo- vé fondy tis. eur	Nerozde- lený zisk tis. eur	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Celkom tis. eur
K 1. januáru 2019	300	60	1 500	2 121	-	3 981
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2019	-	-	-	-	1 982	1 982
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2019	-	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkmi zaznamenávané priamo do vlastného imania						
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Vyplatenie dividend 2019				-350		-350
Vyplatenie tantiém				-50		-50
Celkové transakcie s vlastníkmi	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2019	300	60	1 500	1 721	1 982	5 563

Poznámky uvedené na stranach 9 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2018

	Základné imanie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Nerozdelený zisk tis. eur	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Celkom tis. eur
K 1. januáru 2018	300	60	1 500	1 648	873	3 508
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2018	-	-	-	-	-	873
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok 2018	-	-	-	-	-	-
Transakcie s vlastníkmi zaznamenávané priamo do vlastného imania						
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Vyplatenie dividend 2018				-350		-350
Vyplatenie tantiém				-50		-50
Celkové transakcie s vlastníkmi	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2018	300	60	1 500	1 248	873	3 981

Poznámky uvedené na stranach 9 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.
Individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

	Poznámka	2019 tis. eur	2018 tis. Eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/Strata pred zdanením		2 523	1 114
Zvýšenie stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		256	(24)
Zvýšenie stavu pohľadávok a ostatného majetku		26	247
Odpisy	7	26	8
Zaplatená daň z príjmu		(72)	(289)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		<i>2 759</i>	<i>1 056</i>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(74)	(72)
Prijem z predaja hmotného majetku			
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od MF			
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od riadiacich orgánov		8 858	94 318
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu SIH		(75 433)	(43 221)
Hodnota investícií do dcérskych spoločností		(95)	
<i>Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti</i>		<i>(66 744)</i>	<i>(51 025)</i>
Peňažné toky z finančných aktivít			
Vklad do vlastného imania		-	-
Vyplatené dividendy akcionárom		(350)	(350)
Tantiémy		(50)	(50)
Splátka/Čerpanie úveru		-	-
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		<i>(400)</i>	<i>(400)</i>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	6	<u>76 299</u>	<u>24 618</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u>11 913</u>	<u>76 299</u>

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvedené na stranach 9 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

1. Všeobecné informácie

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

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

Identifikačné číslo: 47 759 097
Daňové identifikačné číslo: 2024091784

Spoločnosť je registrovaná ako platiteľ DPH.

Sídlo Spoločnosti je: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava.

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 bola nasledujúca:

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

Konečným vlastníkom celej skupiny je Ministerstvo financií Slovenskej republiky.
Sídlo Ministerstva financií Slovenskej republiky je Štefanovičova 2968/5, 811 04 Bratislava.

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

Predstavenstvo je zložené z týchto osôb:

Mgr. Ivan Lesay , MA., PhD. – predseda predstavenstva (od 11. 02.2017)
Ing. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda predstavenstva (od 11. 02.2017)
Ing. Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva (od 11. 02.2017)

Dozorná rada je zložená z týchto osôb:

Ing. Radko Kuruc, PhD. – predseda dozornej rady
Ing. Peter Ševčovic – podpredseda dozornej rady (od 14. 05.2019)
Ing. Štefan Adamec – člen dozornej rady

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2018, bola schválená 22. mája 2019 valným zhromaždením.

Aktivity

Hlavnými aktivitami Spoločnosti je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a alternatívnych zahraničných investičných fondov. Spoločnosť je registrovaným správcom alternatívnych investičných fondov zapísaný v Registri správcov vedenom Národnou bankou Slovenska na základe §31a a §31b v zmysle Zákona o kolektívnom investovaní.

Spoločnosť drží obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund I, s. r. o. (do 23.7.2018 Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. a akcie spoločnosti National Development Fund II, a.s. (do 23.7.2018 Slovak Investment Holding, a.s.) vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, keďže nemá kontrolu nad týmito spoločnosťami. Hodnota aktív v správe je vykázaná v podsúvahе.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

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

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

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

Spoločnosť drží 100% obchodný podiel v dcérskej spoločnosti Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.. Slovak Investment Holding, a. s. nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku z dôvodu nesplnenia veľkostných kritérií podľa § 22 odsek (10) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

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. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

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

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe historických cien.

(c) Funkčná mena a mena prezentácie

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

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

(d) Použitie odhadov a úsudkov

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

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(a) Cudzia mena

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

(b) Poplatky a provízie

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

(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát použitím efektívnej úrokovnej 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 diskulty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

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

Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov na obchodovanie sú považované v obchodných operáciach 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 imani alebo vo výkaze komplexného výsledku.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočitaný 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.

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

(g) Investície v dcérskych podnikoch

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

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

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

(h) Finančný majetok a záväzky

(i) Dátum prvotného vykázania

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

(ii) Klasifikácia a meranie finančných aktív podľa IFRS 9

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

Klasifikácia dlhových nástrojov podľa IFRS 9 vychádza z obchodného modelu, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančného majetku, a z toho, či zmluvne dohodnuté peňažné toky predstavujú výhradne úhrady istiny a úrokov (Solely Payments of Principal and Interest, ďalej len „SPPI“). Obchodný model účtovnej jednotky vyjadruje to, ako riadi svoj finančný majetok, aby generovala peňažné toky a vytvárala hodnotu pre seba. Jej obchodný model teda určuje, či peňažné toky budú plynúť z inkasovania zmluvne dohodnutých peňažných tokov, z predaja finančného majetku, alebo z oboch. Ak je dlhový nástroj držaný s cieľom inkasovať zmluvne dohodnuté peňažné toky, môže byť klasifikovaný v kategórii amortised cost, ak zároveň splňa požiadavku SPPI. Dlhové nástroje splňajúce požiadavku SPPI, ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom účtovná jednotka drží finančný majetok, aby inkasovala z neho plynúce peňažné toky, a v ktorom finančný majetok predáva, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančný majetok, ktorý negeneruje peňažné toky splňajúce SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty).

(iii) Klasifikácia a meranie finančných aktív podľa IFRS 9 pre potreby dokumentácie obchodného modelu Spoločnosti.

Poslaním Spoločnosti ako registrovaného správcu alternatívnych investičných fondov je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a alternatívnych zahraničných investičných fondov.

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

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

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

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(v) Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote CP AC

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

(vi) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom

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

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

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

Po prvotnom vykázaní sa CP FVOCI oceňujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa účtujú v ostatnom súhrnnom výsledku a ich kumulovaná hodnota sa vykazuje ako oceňovací rozdiel vo vlastnom imani. Keď sa príslušné finančné aktívum predá, kumulatívne zisky alebo straty predtým vykázané vo vlastnom imani sa prečítajú z ostatného súhrnného výsledku do položiek zisku alebo strát a vykážu sa samostatne ak sú významné alebo v prípade ich nevýznamného vplyvu sa zahrňú do položiek „Ostatné výnosy“ alebo „Všeobecné prevádzkové náklady“. Ak Banka vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá že sa predávajú na báze FIFO (first in - first out). Úrokové výnosy získané z držby CP FVOCI sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Úrokové výnosy“. Dividendy získané z držby finančných investícií sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Ostatné výnosy“ v momente vzniku práva na úhradu a ak je pravdepodobné, že dôjde k úhrade dividendy. Straty vyplývajúce zo zniženia hodnoty takýchto investícii sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Opravné položky“, pričom sa zároveň prečítajú z ostatných súhrnných výsledkov a znížia oceňovať rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imani.

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

(i) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

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

(k) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátorovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a Spoločnosť ich nezamýšľa predáť teraz alebo v blízkej budúcnosti.

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

Pohľadávky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote spolu s priamo súvisiacimi transakčnými nákladmi a následne oceňujú v ich umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovnej miery.

(l) Hmotný majetok

(i) Vykazovanie a oceňovanie

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

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

V prípade, že jednotlivé súčasti položky majetku majú rozdielnú 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 ekonomicke úžitky spojené s danou položkou majetku budú plynúť do Spoločnosti a náklady je možné spoloahlivo 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.

(m) Zniženie hodnoty nefinančného majetku

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

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

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú priamo vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty vykázané v súvislosti s jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky sa v prvom rade vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu prípadajúceho 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 bud' čistá predajná cena, alebo hodnota v používaní (value in use) jednotky, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri hodnote v používaní sa odhad budúcih peňažných tokov diskontuje na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňaží 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. Zniženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zniženie hodnoty nebolo vykázané.

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(n) Rezervy

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

(o) Finančné záväzky

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

(p) Zamestnanecké požitky

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

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

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

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

(r) Štandardy a interpretácie platné v bežnom období

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktorí 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 2019. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

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

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a nová interpretácia, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **IFRS 16 „Lizingy“** – prijaté EÚ dňa 31. októbra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“** – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – prijaté EÚ dňa 22. marca 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Úprava, krátenie alebo vysporiadanie plánu – prijaté EÚ dňa 13. marca 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Dlhodobé účasti v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch – prijaté EÚ dňa 8. februára 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2015 – 2017)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie – prijaté EÚ dňa 14. marca 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov“** – prijaté EÚ dňa 23. októbra 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nevedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke Spoločnosti.

Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré vydala IASB a EÚ prijala, ale ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

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

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia pojmu „významný“ – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- **Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Koncepčný rámec** – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – prijaté EÚ dňa 15. januára 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré IASB vydala, ale ktoré EÚ zatiaľ neprijala

V súčasnosti sa IFRS tak, ako boli prijaté EÚ, významne neodlišujú od predpisov prijatých IASB okrem nasledujúcich nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k 19.02.2020 (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS tak, ako ich vydala IASB):

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Definícia podniku (vzťahujú sa na podnikové kombinácie, ktorých dátum nadobudnutia je prvý alebo ktorýkoľvek nasledujúci deň prvého účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2020 alebo neskôr, a na nadobudnutie majetku, ku ktorému došlo v deň začiatku tohto obdobia alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania).

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

Na základe odhadov Spoločnosti by účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** vydaný IASB dňa 30. januára 2014. Tento štandard má umožniť účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvýkrát a ktoré v súčasnosti vykazujú účty časového rozlíšenia pri regulácii v súlade s ich predchádzajúcimi účtovnými štandardmi, aby v tom pokračovali aj po prechode na IFRS.
- **IFRS 16 „Lízing“** vydaný IASB dňa 13. januára 2016. Podľa IFRS 16 nájomca vykazuje majetok s právom na užívanie a záväzok z lízingu. Majetok s právom na užívanie sa účtuje podobne ako ostatný nefinančný majetok a podľa toho sa aj odpisuje. Záväzok z lízingu sa prvotne oceňuje súčasnou hodnotou lízingových splátkov počas doby trvania lízingu a je diskontovaný implicitnou úrokovou sadzbou lízingu, ak ju možno jednoducho určiť. Ak sa táto sadzba nedá jednoducho určiť, nájomca použije svoju úrokovú sadzbu pôžičky. Podľa IFRS 16, rovnako ako podľa jeho predchodec IAS 17, prenájmateľa klasifikujú prenájmy podľa povahy ako operatívne a finančné. Lízing sa klasifikuje ako finančný prenájom, ak sa ním prevádzajú v podstate všetky riziká a úžitky plynúce z vlastníctva podkladového aktíva. V opačnom prípade sa lízing klasifikuje ako operatívny prenájom. V prípade finančných prenájmov vykazuje prenájmateľ finančný výnos počas doby trvania lízingu na základe štruktúry, ktorá zohľadňuje konštantnú periodickú mieru návratnosti čistej investície. Prenájmateľ vykazuje splátky pri operatívnom prenájme ako výnos na rovnomenom základe alebo na inom systematickom základe, ak lepšie zohľadňuje model, akým sa úžitok z užívania podkladového aktíva znižuje.
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“** vydaný IASB dňa 18. mája 2017. Nový štandard vyžaduje, aby sa poistné záväzky oceňovali v súčasnej hodnote plnenia, a poskytuje jednotnejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu všetkých poistných zmlúv. Tieto požiadavky sú určené na to, aby sa dosiahlo konzistentné účtovanie poistných zmlúv na základe princípov. IFRS 17 nahradza IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a súvisiace interpretácie v prípade jeho uplatnenia.
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Definícia podniku vydaná IASB dňa 22. októbra 2018. Cieľom dodatkov bolo zlepšiť definíciu podniku. Upravená definícia zdôrazňuje, že výstupom podniku je poskytovať zákazníkom tovar a služby, kym predchádzajúca definícia sa zameriávala na výnosy vo forme dividend, nižšie náklady alebo iné ekonomické úžitky pre investorov a ďalšie osoby. Okrem úpravy znenia definície IASB poskytla aj dopĺňujúce usmernenie.
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“ – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou** vydané IASB dňa 12. októbra 2017. Dodatky upravujú existujúce požiadavky IFRS 9 týkajúce sa práv predčasného ukončenia s cieľom umožniť ocenenie v amortizovaných nákladoch (alebo v súvislosti od obchodného modelu) ocenenie reálnou hodnotou cez ostatné súčasti súhrnného výsledku aj v prípade platieb s negatívnou kompenzáciou. Na základe dodatkov nie je znamienko výšky predčasného splatenia relevantné, t. j. v súvislosti od úrokovej sadzby platnej v čase predčasného ukončenia možno platbu vykonať aj v prospech zmluvnej strany, ktorá realizuje predčasné splatenie. Výpočet tejto kompenzačnej platby musí byť rovnaký v prípade sankcie za predčasné splatenie ako aj v prípade zisku z predčasného splatenia. Dodatky tiež obsahujú objasnenie týkajúce sa účtovania zmeny finančného záväzku, ktorá nevedie k odúčtovaniu. V tomto prípade sa účtovná hodnota záväzku upraví a príslušný výsledok sa vykáže v súhrnnom výsledku. Efektívna úroková sadzba sa neprepocítava.
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb vydané IASB dňa 26. septembra 2019. Zmeny v Reforme referenčných úrokových sadzieb:

 - a) Upravujú špecifické požiadavky na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch tak, aby účtovné jednotky uplatňovali tieto požiadavky na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch za predpokladu, že referenčná úroková sadzba, z ktorej vychádzajú zabezpečené peňažné toky a peňažné toky zo zabezpečovacieho nástroja, sa nezmieni v dôsledku reformy referenčných úrokových sadzieb.
 - b) Sú povinné pre všetky zabezpečovacie vzťahy, na ktoré má reforma referenčných úrokových sadzieb priamy vplyv.

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

- c) Nie sú určené na poskytnutie účtavy od akýchkoľvek iných dôsledkov, ktoré vyplývajú z reformy referenčných úrokových sadzieb (ak zabezpečovací vzťah už nesplňa požiadavky na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch z iných dôvodov než tých, ktoré sú uvedené v dodatkoch, je povinnosť ukončiť účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch).
- d) Vyžadujú špecifické zverejnenia o rozsahu, v akom majú dodatky vplyv na zabezpečovacie vzťahy účtovných jednotiek.
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom** vydané IASB dňa 11. septembra 2014. Dodatky riešia rozpor medzi požiadavkami IAS 28 a IFRS 10 a vysvetľujú, že pri transakcii zahŕňajúcej pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik závisí rozsah vykázania zisku alebo straty od toho, či predaný alebo vložený majetok predstavuje podnik.
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ – Definícia pojmu „významný“** vydané IASB dňa 31. októbra 2018. Dodatky vysvetľujú definíciu pojmu významný a ako by sa mal uplatňovať, pričom bol zahrnutý do prehľadu definícií.
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnaneckej pozitky“** – Úprava, krátenie alebo vysporiadanie plánu vydané IASB dňa 7. februára 2018. Dodatky vyžadujú uplatnenie aktualizovaných predpokladov z tohto precenenia s cieľom určiť náklady na súčasnú službu a čisté úroky za zostávajúce účtovné obdobie po zmene plánu.
- **Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Dlhodobé účasti v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch** vydané IASB dňa 12. októbra 2017. Tieto dodatky vysvetľujú, že účtovná jednotka by mala uplatňovať IFRS 9 vrátane jeho požiadaviek na zníženie hodnoty na dlhodobé účasti v pridruženej spoločnosti alebo spoločnom podniku, ktoré sú súčasťou čistej investície do pridruženej spoločnosti alebo spoločného podniku, na ktoré sa neuplatňuje metóda vlastného imania. Dodatky tiež vypúšťajú odsek 41, pretože podľa IASB len znova opakoval požiadavky uvedené v IFRS 9 a spôsoboval nejasnosti ohľadom účtovania dlhodobých účastí.
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2015 – 2017)“** vydané IASB 12. decembra 2017. Ide o dodatky k rôznym štandardom vyplývajúcim z ročného zlepšovania štandardov IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie. Dodatky vysvetľujú, že: spoločnosť by mala preciňať svoj podiel, ktorý v minulosti vlastnila v spoločnej prevádzke, keď získa kontrolu nad podnikom (IFRS 3); spoločnosť by nemala vykonať precenenie podielu, ktorý v minulosti vlastnila v spoločnej prevádzke, keď získa spoločnú kontrolu nad podnikom (IAS 11); spoločnosť by mala účtovať o všetkých dôsledkoch z hľadiska dane z príjmov súvisiacich s výplatou dividend rovnakým spôsobom (IAS 12); a spoločnosť by mala považovať za súčasť všeobecných pôžičiek akúkoľvek pôžičku poskytnutú na obstaranie aktív, keď je aktívum pripravené na plánované použitie alebo na predaj (IAS 23).
- **Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Koncepčný rámc** vydané IASB dňa 29. marca 2018. Keďže bol Koncepčný rámc revidovaný, IASB aktualizovala odkazy v štandardoch IFRS na Koncepčný rámc. Dokument obsahuje dodatky k IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC-32. K aktualizácii došlo s cieľom podporiť prechod na revidovaný Koncepčný rámc pre spoločnosť, ktoré tvoria účtovné politiky pomocou Koncepčného rámcu, ak sa na konkrétnu transakciu nevzťahuje žiadny štandard IFRS.
- **IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov“** vydané IASB dňa 7. júna 2017. Môže byť nejasné, ako sa daňová legislatíva uplatňuje na konkrétnu transakciu alebo okolnosti, alebo či daňový orgán bude akceptovať zdanie príjmov, ktoré uplatnila spoločnosť. IAS 12 „Dane z príjmov“ uvádza, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, ale neuvažza, ako zohľadniť vplyvy neistoty. IFRIC 23 zavádzza požiadavky, ktoré dopĺňajú požiadavky obsiahnuté v IAS 12, a uvádza, ako zohľadniť vplyvy neistoty pri účtovaní o daniach z príjmov.

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Klúčové zdroje neistoty v odhadoch

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

Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok

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

Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov

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

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

Určenie reálnych hodnôt

Pohľadávky a ostatné pohľadávky

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

Majetok a záväzky na obchodovanie a investície

Reálna hodnota majetku na obchodovanie a investície sa určuje ako trhová cena z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu.

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

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

5. Riadenie finančných rizík

Riadenie rizika

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

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

Regulačné požiadavky

Spoločnosť 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 Spoločnosti v znení neskorších predpisov. Patrí medzi nich limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetky správcovské spoločnosti na Slovensku a ich dodržiavanie je určené na základe hlásení, ktoré správcovská spoločnosť predkladá podľa zákonných účtovných predpisov.

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

- Základné imanie správcovskej spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranost' vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
 - a) 125 000 eur plus 0,02 % z hodnoty majetku v podielových fondoch alebo európskych fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur.
 - b) Jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov správcovskej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správcovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.
 - c) Správcovská spoločnosť nesmie do majetku v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje, alebo do svojho majetku, ak koná v spojení s akýmkoľvek podielovými fondmi, ktoré spravuje, nadobudnúť viac ako 10 % súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
 - d) Správcovská spoločnosť, konajúca v spojení so štandardnými podielovými fondmi, ktoré spravuje, nesmie nadobúdať do majetku v štandardných podielových fondoch žiadne akcie s hlasovacím právom, ktoré by jej umožňovali vykonávať významný vplyv na riadenie emitenta so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v nečlenskom štáte.
 - e) Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať obmedzenia na získavanie významného vplyvu na riadení emitenta so sídlom v členskom štáte ustanovené právnymi predpismi tohto členského štátu, pričom sa zoberie do úvahy aj majetok v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje.
 - f) Správcovská spoločnosť musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielníkov podielového fondu alebo európskeho fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi správcovskou spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo podielníkmi alebo podielníkmi európskeho fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov a európskych fondov navzájom.

Primeranost' vlastných zdrojov

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

	2019 Hodnota ukazovateľa tis. eur	2018 Hodnota ukazovateľa tis. eur
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	125	125
Splatené základné imanie	300	300
Emisné ážio	-	-
Nerozdelená strata/zisk minulých rokov	3 703	2 121
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	-	-
Rezervný fond a ostatné fondy	<u>1 560</u>	<u>1 560</u>
Počiatočný kapitál celkom	<u>5 563</u>	<u>3 981</u>
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosťou v %</i>	<i>4 450,4</i>	<i>3 184,8</i>

Limit primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti bol splnený na 4 450,4% v dôsledku základného imania správcovskej spoločnosti, rezervného fondu a nerozdeleného zisku minulých rokov.

Trhové riziko

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

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

Úverové (kreditné) riziko

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

Majetok na obchodovanie

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

Pohľadávky

Spoločnosti nevzniká úverové riziko z úverov a pôžičiek, nakoľko podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov Spoločnosť neposkytuje úvery ani peňažné pôžičky s výnimkou pôžičiek ad hoc poskytovaným realitným spoločnostiam nepodnikateľským spôsobom na dočasné vykrytie cash-flow v súvislosti s očakávaným vrátením nadmerných odpočtov DPH.

Devízové riziko

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Riziko likvidity

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

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2019 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadváznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané Spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nediskontované peňažné toky		Účtovná hodnota tis. Eur
					kontované	peňažné	
Majetok							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	11 913	-	-	-	11 913	11 913	
Investície				233	233	233	
Ostatný majetok	364	-	-	-	364	364	
	<u>12 277</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>233</u>	<u>12 510</u>	<u>12 510</u>	

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nediskontované peňažné toky		Účtovná hodnota tis. Eur
					kontované	peňažné	
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	15	-	-	-	15	15	
Ostatné záväzky	6 409				6 409	6 409	
	<u>6 424</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 424</u>	<u>6 424</u>	

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2019 žiadne záväzky po splatnosti.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2018 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadváznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané Spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nediskontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	76 299	-	-	-	76 299	76 299
Investície				138	138	138
Ostatný majetok	391	-	-	-	391	391
	76 690	-	-	138	76 828	76 828

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. Eur	Nediskontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku	63	-	-	-	63	63
Ostatné záväzky	72 709	-	-	-	72 709	72 709
	72 772	-	-	-	72 772	72 772

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2018 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 ale nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v Spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií Spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci kontrolných Spoločnosti.

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

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

Vzhľadom na malý rozsah aktivít počas roka 2019 nebolo operačné riziko významné.

Právne riziko

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

Riziko protistrany

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

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Bežné účty v bankách	11 913	76 299
Pokladničná hotovosť a ceniny	0	0
	<hr/> <u>11 913</u>	<hr/> <u>76 299</u>

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

7. Hmotný a nehmotný majetok

	Zariadenie a vybavenie tis. eur
Obstarávacia cena	
K 1. januáru 2019	121
Prírastky	75
Presuny	-
Úbytky	-
 K 31. decembru 2019	 <u>196</u>
 K 1. januáru 2018	 49
Prírastky	63
Presuny	9
Úbytky	-
 K 31. decembru 2018	 <u>121</u>
 Oprávky	
K 1. januáru 2019	(46)
Prírastky	(26)
Presuny	(1)
Úbytky	-
 K 31. decembru 2019	 <u>(73)</u>
 K 1. januáru 2018	 (38)
Prírastky	(8)
Presuny	-
Úbytky	-
 K 31. decembru 2018	 <u>(46)</u>
 Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	 <u>75</u>
 Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	 <u>123</u>

Hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelou pohromou do výšky 78 tis. eur (2018: 78 tis. eur).

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

8. Odložená daňová pohľadávka

Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 sa týka týchto položiek:

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Neuhradené záväzky	-	1
Daňová strata	-	44
Rezervy	<u>78</u>	<u>70</u>
	<u>78</u>	<u>115</u>

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

9. Investície

	2019 tis. eur	2018 tis. Eur
Slovak asset management a.s. (SAM)	<u>233</u>	<u>138</u>
	<u>233</u>	<u>138</u>

Investícia SAM, predstavuje vklad do spoločnosti Slovak asset management, ktorá vznikla poskytnutím licencie NBS a následným zápisom do OR SR dňa 21.7.2018. Dňa 22.5.2019 Valné zhromaždenie rozhodlo o peňažnom vklade do spoločnosti Slovak asset management až do celkovej výšky 200 tis. EUR. Dňa 10.6.2019 bolo realizovaný vklad do spoločnosti Slovak asset management v sume 95 tis. EUR.

10. Ostatný majetok

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
<i>Pohľadávky, nie sú po splatnosti ani znehodnotené:</i>		
Pohľadávky z obchodného styku	359	-
Ostatné pohľadávky	<u>4</u>	<u>16</u>
Medzisúčet:	<u>364</u>	<u>16</u>
Príjmy budúcich období	-	375
Ostatný majetok	364	391

Pohľadávky z obchodného styku v roku 2019 predstavujú pohľadávku voči spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.za správu portfólia.

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

11. Rezervy

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	46	53
Rezerva na odmeny	341	300
Ostatné rezervy	32	40
	419	393

12. Ostatné záväzky

	2019 tis. Eur	2018 tis. eur
Záväzok zo Zmlív o financovaní	5 070	71 781
Záväzky voči zamestnancom a poist'ovniám	115	98
Iné záväzky	23	22
Výnosy budúci období	1 201	808
Náklady budúci období	-	-
	6 409	72 709

V roku 2019 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 Zmlív o financovaní“. Z čiastky 5 070 tis. EUR predstavuje 2 125 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom školstva (OP Výskum a inovácie, Min.hospodárstva) a 2 945 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov s Ministerstvom financií.

V roku 2018 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 Zmlív o financovaní“. Z čiastky 71 781 tis. EUR predstavuje 23 553 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom životného prostredia (OP Kvalita životného prostredia), 7 648 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom životného prostredia (OP Kvalita životného prostredia), 37 500 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní s Ministerstvom pôdohospodárstva (Integrovaný regionálny OP) a 3 080 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov s Ministerstvom financií.

Na základe užesenia 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 alokácia vo výške 3% z každého operačného programu, (s výnimkou operačných programov pre cieľ európske územnej spolupráce).

Spoločnosť podpísala s Ministerstvom dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR, s Ministerstvom životného prostredia SR, Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR, s Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR, s Ministerstvom vnútra SR („Ministerstvá“) a so spoločnosťou 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. Spoločnosť bola poverená ich správou a jej úlohou je zabezpečiť, aby boli použité výlučne v súlade s investičnou stratégiou za čo jej náleží odmena.

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas roka nasledovné:

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
K začiatku účtovného obdobia	9	8
Tvorba	4	5
Čerpanie	-5	-5
 K 31. decembru	 9	 8

13. Základné imanie

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Základné imanie upísané a splatené v plnej výške:		
K začiatku účtovného obdobia	300	300
 K 31. decembru	 300	 300

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2019 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.

	2019 tis. eur	2018 tis. Eur
Zisk/Strata po zdanení	1 982	873
Počet akcií	300	300
 Základná/zriedená strata/zisk na akciu v eur	 6 607	 2 910

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

14. Rezervné fondy a nerozdelený zisk

	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonny rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2019	2 121	60	1 500	3 681
Vyplatenie dividend + tantiémy	-400			-400
Zisk za rok 2019	1 982			1 982
 K 31. decembru 2019	 <u>3 703</u>	 <u>60</u>	 <u>1 500</u>	 <u>5 263</u>
	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonny rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2018	1 648	60	1 500	3 208
Vyplatenie dividend + tantiémy	-400			-400
Zisk za rok 2018	873			873
 K 31. decembru 2018	 <u>2 121</u>	 <u>60</u>	 <u>1 500</u>	 <u>3 681</u>

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

(a) Zákonny rezervný fond

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

Na základe rozhodnutia VZ bol zisk za účtovné obdobie roku 2018 rozdelený dňa 22.5.2019 nasledovne, vyplatená divida vo výške 350 tis. EUR a vyplatenie tantiém vo výške 50 tis. EUR. Suma 473 tis. EUR bola prevedená do Nerozdeleného zisku minulých období.

Návrh na rozdelenie zisku za účtovné obdobie roku 2019 je nasledovný, vyplatenie dividendy vo výške 350 tis. EUR a vyplatenie tantiém vo výške 50 tis. EUR. Suma 1 582 tis. EUR bude prevedená do Nerozdeleného zisku minulých období.

15. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

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

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
National Development Fund II., a.s.	4 316	2 777
National Development Fund I., s. r. o.	666	711
 <u>4 982</u>	 <u>3 488</u>	

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

16. Ostatné výnosy

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Ostatné výnosy	129	0
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	129	0

Ostatné výnosy v roku 2019 predstavujú fakturované a zaplatené náklady na due diligence a externé poradenstvo pre „prijímateľov ekvitných zdrojov“, ktoré Spoločnosť vynaložila v procese realizácie „priamych“ ekvitných investícii.

17. Osobné náklady

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	1 324	1 158
Sociálne poistenie	451	417
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	1 775	1 575

18. Všeobecné administratívne náklady

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Nájomné	143	131
Právne poradenstvo	183	238
Cestovné náklady, tréningy, nábor zamestnancov	33	50
Marketingové náklady a reklama	49	33
Telefónne poplatky a iná komunikácia	26	17
Materiálové náklady	4	3
Audítorské služby	16	24
Školenia	18	5
IT služby	20	26
DPH koeficient	94	96
Leasing dopravných prostriedkov	23	28
Transakčné, finančné, daňové poradenstvo	134	106
Ostatné služby	44	34
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	787	791

Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti Deloitte Audit s.r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace sa 31. decembra 2019 (Deloitte Audit s.r.o. v roku 2018). Deloitte Audit s.r.o. neposkytoval Spoločnosti iné služby.

K 31. decembru 2019 bol fyzický stav zamestnancov (na plný pracovný úvazok) 31 (2018: 25) z toho 3 vedúci. Priemerný počet zamestnancov bol 27,1 (2018: 24,5).

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

19. Daň z príjmov

Štruktúra dane z príjmu:

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Vykázaná vo výkaze ziskov a strát		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	504	160
Odložená daň (bod 8 poznámok)	37	81
Daň z príjmov celkom	(541)	(241)

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:

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Zisk pred zdanením	2 523	1 113
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 21 % (2018: 21 %)	(530)	(234)
Neodpočítateľné náklady – daňový efekt	(11)	(7)
Nezdaniteľné príjmy – daňový efekt	-	-
Celkom	(541)	(241)

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decemu 2019 a k 31. decemu 2018:

	2019 tis. Eur	2018 tis. eur
Strata/Zisk pred zdanením	2 523	1 113
+ Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	425	374
- Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	342	298
Základ dane alebo daňová strata	2 605	1 189
Odpočet daňovej straty	(208)	(425)
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	2 397	764
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	21	21
Daň	(504)	(160)

20. Transakcie so spriaznenými stranami

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

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

a) Akcionár

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

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Majetok		
Bežný účet v banke	5	5
Poskytnuté preddavky	13	
Záväzky		
Ochrana budovy	1	1
Rezerva na služby spojené s nájomom	11	11
Rezerva (refakturácia nákladov za audit)	16	19
<i>Transakcie s akcionárom:</i>		
Nájomné nebytových priestorov a nábytku	106	100
Služby spojené s nájomom+strážna služba	19	18
Audit	12	24

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

	2019 tis. Eur	2018 tis. eur
Majetok		
Pohľadávky z obchodného styku	26	
Výnosy budúcich období		
Poplatky	1 201	808
Výnosy		
Výnosy za správu	4 316	2 776

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

	2019 tis. Eur	2018 tis. eur
Príjmy budúcich období		
Pohľadávky	320	375
Výnosy		
Výnosy za správu	666	711

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

d) Národný centrálny depozitár cenných papierov

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Záväzky Záväzky z obchodného styku	1	1

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Náklady Poplatky za správu a vedenie účtu	40	25

e) Ministerstvá

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Záväzok zo Zmlúv o financovaní		
Ministerstvo školstva (OP Výskum a inovácie, Min.hospodárstva)	2 125	23 553
Ministerstvo životného prostredia		7 648
Ministerstvo pôdohospodárstva		37 500
Ministerstvo finanční	2 946	3 080

f) Členovia vrcholového manažmentu Spoločnosti

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

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Peňažné príjmy	294	284
Nepeňažné príjmy	-	-
	<hr/> 294	<hr/> 284

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 oceniaenia. Ak sú k dispozícii trhové ceny (v tomto prípade najmä pri cenných papieroch, s ktorými sa obchaduje na burze cenných papierov a na fungujúcich trhoch), odhad reálnej hodnoty sa vypracuje na základe trhových cien. Všetky ostatné finančné nástroje sa oceňovali na základe vnútorných oceňovacích modelov vrátane modelov súčasnej hodnoty, alebo sa využil posudok externého znalca.

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

Finančný majetok	Účtovná hodnota 2018 tis. eur	Reálna hodnota 2018 tis. eur	Účtovná hodnota 2019 tis. eur	Reálna hodnota 2019 tis. eur
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	76 299	76 299	11 913	11 913
Investície	138	138	233	233
Ostatný majetok	391	391	364	364

Slovak Investment Holding, a. s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

<i>Finančné záväzky</i>	Účtovná hodnota 2018	Reálna hodnota 2018	Účtovná hodnota 2019	Reálna hodnota 2019
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
Záväzky z obchodného styku	63	63	15	15
Ostatné záväzky	72 709	72 709	6 409	6 409

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

Investície

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

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 zostatkou dobu splatnosti viac ako tri mesiace je sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití bezrizikovej úrokovej krivky. Spoločnosť nevlastní záväzky so zostatkou dobu 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.

22. Podmienené aktíva a záväzky

V priebehu účtovného obdobia 2019 Spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

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

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

23. Podsvahové položky

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

Spoločnosť má podiel na základnom imaní v spoločnosti **National Development Fund II., a.s.** („NDF II“) so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. a následne zapísaná dňa 26. apríla 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5948/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. V januári 2019 došlo k zvýšeniu základného imania spoločnosti. Celková výška základného imania NDF II k 31. decembru 2019 je 222 543 tis. EUR (2018: 154 248 tis. EUR). Akcionármi spoločnosti sú SZRB a Slovak Investment Holding, a. s.. Hlavným predmetom činnosti NDF II je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromaždené podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní; poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov.

Spoločnosť má podiel v **National Development Fund I., s. r. o.**, („NDF I“) so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorý bol založený podpisom zakladateľskej listiny dňa 10. marca 2009 jediným spoločníkom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. („SZRB“), a následne zapisaný dňa 21. marca 2009 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 57505/B, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v National Development Fund I., s. r. o. Od 1. januara 2016 sa Slovak Investment Holding, a. s. stal spoločníkom v spoločnosti a nahradil EIF. V decembri 2018 došlo k zníženiu základného imania spoločnosti. Celková výška základného imania NDF I k 31. decembru 2019 je 107 973 tis. EUR (2018: 107 973 tis. EUR), z čoho 4 tis. EUR pripadá na SZRB a 107 969 tis. EUR na Slovak Investment Holding, a. s..

Prehľad podsvahových položiek podľa hodnoty aktív v správe investovaných v spoločnosti National Development Fund II., a.s. podľa ministerstiev a operačných programov:

	2019 tis. EUR	2018 tis. EUR
Ministerstvo dopravy, výstavby a reg. Rozvoja (OPII)	67 351	60 618
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP)	73 783	36 283
Min. hospodárstva (RO MŠ) (OP V&I)	62 256	38 703
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP)	35 335	27 688
Ministerstvo vnútra	3 393	3 393
Ministerstvo práce	<u>14 625</u>	<u>14 625</u>
SPOLU	<u>256 743</u>	<u>181 310</u>

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

	2019 tis. EUR	2018 tis. EUR
Ministerstvo financií	<u>107 969</u>	<u>107 969</u>
SPOLU	<u>107 969</u>	<u>107 969</u>

Slovak Investment Holding, a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

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

Po 31. decembri 2019 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nastali udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

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

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

Dňa 6. februára 2020 boli odpísané z účtu v Štátnej pokladnici peňažné prostriedky spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s ako úhrada za upísané základné imanie spoločnosti National development fund II, a.s. v sume 2 125 000 EUR.

PRÍLOHY

Príloha č. 2: Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 582 49 111
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapsaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

Slovak Investment Holding, a. s.

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA k časti Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Aкционárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s.:

Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. (ďalej len „spoločnosť“) k 31. decembru 2019 uvedenú v prílohe priloženej výročnej správy spoločnosti, ku ktorej sme dňa 21. februára 2020 vydali správu nezávislého audítora, ktorá je súčasťou prílohy výročnej správy spoločnosti. Tento dodatok sme vypracovali v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“).

Na základe vykonaných prác, ktoré sú opísané v časti „Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe“ vyššie uvedenej správy nezávislého audítora, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe spoločnosti zostavenej za rok 2019 sú v súlade s jej účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

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. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava 13. júla 2020



Mgr. Renáta Ihningová, FCCA
zodpovedný auditor
Licencia SKAu č. 881

V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014