

VOSEM Capital, správ. spol., a. s.,
Hlavné námestie 5
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom k
31.12.2025

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní
v znení neskorších predpisov

1. Stav majetku

(v celých eurách)	31.12.2025	31.12.2024
Aktíva		
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	138 715	137 506
Finančný majetok v amotizovanej hodnote	150 241	
Ostatné aktíva	64 121	
Dlhodobý nehmotný majetok	225 000	
Dlhodobý hmotný majetok	118 976	
Odložená daňová pohľadávka	29 338	1 187
Aktíva spolu	726 391	138 693
Závazky a vlastné imanie spolu		
	726 391	133 033

2. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu porovnateľného účtovného obdobia

(v celých eurách)	31.12.2025	31.12.2024
Aktíva		
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	138 715	137 506
Finančný majetok v amotizovanej hodnote	150 241	
Ostatné aktíva	64 121	
Dlhodobý nehmotný majetok	225 000	
Dlhodobý hmotný majetok	118 976	
Odložená daňová pohľadávka	29 338	1 187
Aktíva spolu	726 391	138 693
Závazky		
Daň z príjmov	960	
Krátkodobé záväzky z leasingu	30 945	
Ostatné záväzky	144 413	5 660
Dlhodobé záväzky z leasingu	83 062	
Ostatné záväzky - dlhodobé	70 000	
Závazky spolu	329 380	0
Vlastné imanie		
Základné imanie	125 000	125 000
Rezervné fondy	12 500	12 500
Neuhradená strata	(4 467)	
Ostatné kapitálové fondy	381 000	
Zisk/(strata) za vykazované obdobie	(117 022)	(4 467)
Vlastné imanie spolu	397 011	133 033
Závazky a vlastné imanie spolu		
	726 391	133 033

VOSEM Capital, správ. spol., a. s.,
Hlavné námestie 5
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01

(v celých eurách)	31.12.2025	31.12.2024
Výnosy z poplatkov a provízií		
Náklady na poplatky a provízie	(3 349)	(1 004)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	(3 349)	(1 004)
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	9 030	
Náklady na úroky a podobné náklady	(3 576)	
Čisté výnosové úroky	5 454	
Administratívne náklady celkom	(208 227)	(4 650)
Ostatné prevádzkové výnosy	61 909	
Zisk pred zdanením	(144 213)	(5 654)
Odložená daň z príjmu	28 151	1 187
Daň z príjmov	(960)	
Zisk po zdanení	(117 022)	(4 467)
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-
Celkový komplexný výsledok za rok	(117 022)	(4 467)

VOSEM Capital, správ. spol., a. s. (ďalej len „správčovská spoločnosť“ alebo „spoločnosť“) so sídlom Hlavné námestie 5, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, bola založená 11.01.2024 a do obchodného registra bola zapísaná 12.12.2024. Z uvedeného dôvodu nevykazuje tretí rok porovnateľného obdobia

3. Údaje o hodnote záväzkov správčovskej spoločnosti z vlastnej činnosti.

(v celých eurách)	31.12.2025	31.12.2024
Záväzky		
Daň z príjmov	960	
Krátkodobé záväzky z leasingu	30 945	
Ostatné záväzky	144 413	5 660
Dlhodobé záväzky z leasingu	83 062	
Ostatné záväzky - dlhodobé	70 000	
Záväzky spolu	329 380	0

4. Údaje o členstve členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov správčovskej spoločnosti v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo o ich účasti na podnikaní iných obchodných spoločností.

Predstavenstvo	Dozorná rada	
Ing. Daniel Meško (od 12.12.2024)	Ján Valárik (od 12.12.2024)	
Miroslav Hecl (od 12.12.2024)	Ing. Slavomír Mladý (od 12.12.2024)	
Ing. Miloš Kostík (od 12.12.2024)	Mgr. Vladimír Konfál (od 12.12.2024)	

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správčovskej spoločnosti.

Jediným akcionárom Spoločnosti je Chironex s.r.o.. Sídlom spoločnosti je Hlavné námestie 5, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01.

stav k 31.12.2024	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v celých eurách	%	%
Chironex s.r.o.	125 000	100	100
Spolu	125 000	100	100

VOSEM Capital, správ. spol., a. s.

Účtovná zvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

Obsah	Strana
Výkaz o finančnej situácii	3
Výkaz komplexného výsledku	4
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní	5
Výkaz o peňažných tokoch	6
Poznámky k účtovnej závierke	7 - 30

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025

(v celých eurách)		31.12.2025	31.12.2024
Aktíva			
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3	138 715	137 506
Finančný majetok v amotizovanej hodnote	4	150 241	
Ostatné aktíva	8	64 121	
Dlhodobý nehmotný majetok	5	225 000	
Dlhodobý hmotný majetok	6	118 976	
Odložená daňová pohľadávka	7,15	29 338	1 187
Aktíva spolu		726 391	138 693
Závazky			
Daň z príjmov	7,15	960	
Krátkodobé záväzky z leasingu	9	30 945	
Ostatné záväzky	10	144 413	5 660
Dlhodobé záväzky z leasingu	9	83 062	
Ostatné záväzky - dlhodobé	10	70 000	
Závazky spolu		329 380	0
Vlastné imanie			
Základné imanie	20	125 000	125 000
Rezervné fondy	20	12 500	12 500
Neuhradená strata	20	(4 467)	
Ostatné kapitálové fondy	20	381 000	
Zisk/(strata) za vykazované obdobie	20	(117 022)	(4 467)
Vlastné imanie spolu	20	397 011	133 033
Závazky a vlastné imanie spolu		726 391	133 033

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 30 bola podpísaná dňa 27. apríla 2026.

.....
 Podpis štatutárneho orgánu

.....
 Podpis osoby zodpovednej
 za zostavenie účtovnej závierky

.....
 Podpis osoby zodpovednej
 za vedenie účtovníctva

Výkaz komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

(v celých eurách)		31.12.2025	31.12.2024
Výnosy z poplatkov a provízií	11		
Náklady na poplatky a provízie	11	(3 349)	(1 004)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	11	(3 349)	(1 004)
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	12	9 030	
Náklady na úroky a podobné náklady	12	(3 576)	
Čisté výnosové úroky	12	5 454	
Administratívne náklady celkom	13	(208 227)	(4 650)
Ostatné prevádzkové výnosy	14	61 909	
Zisk pred zdanením		(144 213)	(5 654)
Odložená daň z príjmu	15	28 151	1 187
Daň z príjmov	15	(960)	
Zisk po zdanení		(117 022)	(4 467)
Ostatné súčasti komplexného výsledku			-
Celkový komplexný výsledok za rok		(117 022)	(4 467)

Správcovská spoločnosť nevykázala k 31.12.2025 ostatný komplexný zisk alebo stratu.

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 30 bola podpísaná dňa 27. apríla 2026.

.....
 Podpis štatutárneho orgánu

.....
 Podpis osoby zodpovednej
 za zostavenie účtovnej závierky

.....
 Podpis osoby zodpovednej
 za vedenie účtovníctva

Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní

Prehľad zmien vo vlastnom imaní v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

Položka	Základné imane EUR	Ostatné kapitálové fondy EUR	Rezervné fondy EUR	Fondy z ocenenia EUR	Nerozdeleny zisk/strata EUR	Spolu EUR
Stav k 31. 12. 2023	-	-	-	-	-	-
Strata z roku 2024	-	-	-	-	(4 467)	(4 467)
Vklad do RF a ZI	125 000	-	12 500	-	-	137 500
Stav k 31. 12. 2024	125 000	-	12 500	-	(4 467)	133 033
Strata z roku 2025	-	-	-	-	(117 022)	(117 946)
Tvorba OKF	-	381 000	-	-	-	381 000
Stav k 31.12.2025	125 000	381 000	12 500	-	(121 489)	397 011

Strata vykázaná Spoločnosťou za rok 2024 – vo výške 4 467 EUR sa na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia konaného dňa 29.04.2025 vysporiadal nasledovne:

- Strata vo výške 4 467 EUR bol preúčtovaná na nerozdelenú stratu minulých rokov

Výkaz o peňažných tokoch k 31.12.2025

	2025	2024
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	(117 022)	(4 467)
Úpravy o nepeňažné operácie		
Odpisy	14 848	
Úroky účtované do nákladov	3 575	
Úroky účtované do výnosov	(9 030)	
Zmena stavu ostatného majetku a ostatných daňových pohľadávok	(92 281)	(1 187)
Zmena stavu záväzkov	201 402	5 660
Zaplatené úroky	(3 575)	
Prijaté úroky	9 030	
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	6 947	6
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Prírastok nehmotného a hmotného majetku	(223 824)	
Poskytnuté/Splatené pôžičky	(150 241)	
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(374 065)	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Splátky finančný prenájom	(12 673)	-
Vklad do základného imania	-	125 000
Vklad do OKF	381 000	
Tvorba rezervného fondu	-	12 500
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	368 327	137 500
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov	1 209	137 506
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka	137 506	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	138 715	137 506

Poznámky uvedené na stranách 7 až 28 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie

VOSEM Capital, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“ alebo „spoločnosť“) so sídlom Hlavné námestie 5, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, bola založená 11.01.2024 a do obchodného registra bola zapísaná 12.12.2024 (Obchodný register Mestského súdu Bratislava III v Bratislave, oddiel Sa, vložka 7761/B). Identifikačné číslo spoločnosti (IČO) je 56 682 999, daňové identifikačné číslo (DIČ) je 2122385397.

Hlavné činnosti Spoločnosti

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“) a hlavnou činnosťou je:

- 1) vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- 2) v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu:
 - a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom,
 - b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
 - c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval

Správcovská spoločnosť je oprávnená vytvárať a spravovať alternatívne investičné fondy a zahraničné alternatívne fondy na základe povolenia č.z.: 100-000-807-411 k č.sp.: NBS1-000-096-777 zo dňa 28.11.2024, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 02.12.2024.

Správcovská spoločnosť dňa 19.12.2025 získala povolenie na vytvorenie verejného špeciálneho fondu s názvom VOSEM Fond alternatívnych investícií, o. p. f..

Majetok investora bude od majetku správcovskej spoločnosti oddelený a uschovaný u nezávislého depozitára, ktorý koná výlučne v záujme investorov.

Depozitárom podielového fondu VOSEM FAI je Slovenská sporiteľňa, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653. I. Národná banka Slovenska podľa ustanovenia § 121 ods. 11 písm. e) zákona o kolektívnom investovaní schvaľuje štatút podielového fondu VOSEM FAI zo dňa 17. decembra 2025.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za obdobie končiace sa 31. decembra 2025 bola zostavená v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

V súlade s § 17a zákona o účtovníctve je správcovská spoločnosť povinná postupovať pri zostaví účtovnej závierky a výročnej správy v súlade Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 z 19. júla 2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem (Mimoriadne vydanie ú. v. EÚ, kap. 13/zv. 29; ú. v. ES L 243, 11. 9. 2002) v znení nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 297/2008 z 11. marca 2008 (Ú. v. EÚ L 97, 9. 4. 2008) a Nariadenia Komisie (ES) č. 1126/2008 z 3. novembra 2008, ktorým sa v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č.1606/2002 prijímajú určité medzinárodné účtovné štandardy (Ú. v. EÚ L 320, 29.11.2008) v platnom znení (IFRS).

Predstavenstvo

Ing. Daniel Meško (od 12.12.2024)
Miroslav Hecl (od 12.12.2024)
Ing. Miloš Kostík (od 12.12.2024)

Dozorná rada

Ján Valárik (od 12.12.2024)
Ing. Slavomír Mladý (od 12.12.2024)
Mgr. Vladimír Konfál (od 12.12.2024)

Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky žiadnej spoločnosti.

Štruktúra vlastníkov

Jediným akcionárom Spoločnosti je Chironex s.r.o.. Sídlo spoločnosti je Hlavné námestie 5, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01

stav k 31.12.2024	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v celých eurách	%	%
Chironex s.r.o.	125 000	100	100
Spolu	125 000	100	100

2. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Účtovná závierka Spoločnosti („účtovná závierka“) za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025 bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou a zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka obsahuje najmenej jedno porovnateľné obdobie.

Štandardy a interpretácie platné v bežnom období

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie relevantné pre jej činnosť, 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 a boli schválené na používanie v rámci EÚ, a ktoré nadobudli účinnosť pre účtovné obdobie začínajúce k 1. januáru 2025, alebo skôr.

Prijatie týchto nových a revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

Spoločnosť skôr neaplikovala žiadny z IFRS štandardov, pri ktorom sa nevyžaduje jeho prijatie k dátumu, ku ktorému je zostavená účtovná závierka.

Štandardy, zmeny štandardov a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré sú prvýkrát platné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2025, avšak nemajú významný dopad na účtovnú závierku spoločnosti:

IAS/IFRS/IFRIC	Názov	Platné pre účtovné obdobie začínajúce k alebo po dátume
IAS 21	Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien – chýbajúca konvertibilita (vydané 15. augusta 2023)	1. januára 2025

Štandardy, zmeny štandardov a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré boli vydané, ale sú platné až pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr. Niektoré z nich ešte neboli prijaté EÚ. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad týchto zmien na svoju účtovnú závierku:

IAS/IFRS/IFRIC	Názov	Platné pre účtovné obdobie začínajúce k alebo po dátume
IAS 21	Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien: Prechod na hyperinflačnú prezentačnú menu (vydané 13. novembra 2025) – zatiaľ neprijaté EÚ	1. januára 2027
IFRS 18	Nový štandard IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024) – zatiaľ neprijatý EÚ	1. januára 2027
IFRS 19	Nový štandard IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydaný 9. mája 2024) – zatiaľ neprijatý EÚ	1. januára 2027
IFRS 9 a IFRS 7	Dodatky k IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – zmeny v klasifikácii a oceňovaní finančných nástrojov (vydané 30. mája 2024) – zatiaľ neprijaté EÚ	1. januára 2026

Ročné úpravy Zväzok 11	Ročné úpravy, Zväzok 11 (vydané 18. júla 2024) – zatiaľ neprijaté EÚ	1. januára 2026
IFRS 9 a IFRS 7	Dodatky k IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Zmluvy týkajúce sa elektriny závislej od prírody (vydané 18. decembra 2024) – zatiaľ neprijaté EÚ	1. januára 2026
IFRS 14	Predbežný štandard IFRS 14 Regulačné položky časového rozlíšenia – zatiaľ neprijaté EÚ (EÚ čaká na schválenie finálneho štandardu IFRS 14)	V EÚ zatiaľ neprechádza schvaľovacím procesom
IFRS 10	Konsolidované finančné výkazy a IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov (vydané 11. septembra 2014). Dátum účinnosti zmeny odložila IASB na neurčito	Nebolo schválené na používanie v EÚ.

Spoločnosť očakáva, že z uvedených štandardov a zmien štandardov bude mať významnejší vplyv na účtovnú závierku iba prijatie štandardu IFRS 18, a to v oblasti prezentácie a zverejňovania v účtovnej závierke.

Východiská zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí Spoločnosť vykazuje v čase ich vzniku. Transakcie a ostatné udalosti sa v účtovnej závierke vykazujú v období, s ktorým súvisia, za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Spoločnosť posúdila vplyv v súvislosti s dopadmi pokračujúcej mimoriadnej situácie spôsobenej vplyvom invázie Ruska na Ukrajinu na účtovnú závierku zostavenú k 31.12.2025 a na schopnosť našej Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti ako zdravý podnikateľský subjekt.

Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že dopady súvisiace s vplyvom pokračujúcej invázie Ruska na Ukrajinu nemajú významný vplyv na schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti ako zdravý podnikateľský subjekt nasledujúcich 12 mesiacov.

Účtovná závierka bola zostavená na základe ocenenia v historických cenách, pričom finančné nástroje boli precenené na reálnu hodnotu.

Prezentačná mena v účtovnej závierke je euro („€“) a zostatky sú uvedené v celých eurách.

Významné účtovné odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje vypracovanie odhadov a predpokladov, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a záväzkov a na vypracovanie dohadných aktívnych a pasívnych položiek k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas účtovného obdobia. Skutočné výsledky sa môžu od odhadov líšiť o budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov a môžu zapríčiniť zmenu odhadov.

Významné oblasti s potrebou subjektívneho úsudku:

- sumy vykázané ako rezervy vychádzajú z úsudku vedenia a predstavujú najlepší odhad výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzku s neistým načasovaním alebo s neistou výškou.
- sumy vykázané ako záväzky z leasingu v súlade s IFRS 16 vychádzajú z úsudku vedenia a predstavujú najlepší odhad doby prenájmu vrátane posúdenia pravdepodobnosti uplatnenia

opcií na predĺženie alebo ukončenie leasingu, čo má vplyv aj na určenie diskontnej úrokovej sadzby.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov pre potreby zostavenia „Výkazu o peňažných tokoch“ a „Výkazu o finančnej situácii“ obsahujú peňažnú hotovosť a zostatky na bežných účtoch a ostatných bankových účtoch so zmluvnou dobou splatnosti kratšou ako tri mesiace.

Cudzia mena

Funkčnou menou Spoločnosti je mena euro.

Transakcia v cudzej mene sa pri prvotnom vykázaní zaznamená vo funkčnej mene, pričom sa pre sumu cudzej meny použije kurz vyhlásený Európskou centrálnou bankou (ďalej len „ECB“) v deň predchádzajúci dňu transakcie medzi funkčnou menou a cudzou menou.

Dátum transakcie je dátum, keď sa transakcia prvýkrát kvalifikuje, aby bola vykázaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva. Z praktických dôvodov sa často používa kurz, ktorý sa približuje skutočnému kurzu dátumu transakcie, napríklad priemerný kurz za týždeň alebo mesiac sa môže použiť pri všetkých transakciách v každej cudzej mene vyskytujúcej sa počas účtovného obdobia. Ak však kurz podstatne kolíše, je použitie priemerného kurzu za obdobie nevhodné. Spoločnosť pre dátum transakcie použije kurz vyhlásený ECB v deň predchádzajúci dňu transakcie. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov v cudzej mene Spoločnosť účtuje ako čistý zisk/stratu z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou. Spoločnosť vždy k poslednú dňu v mesiaci prepočíta majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene na eurá kurzom vyhláseným ECB v deň predchádzajúci tomuto dňu alebo kurzom vyhláseným ECB posledným dňom v mesiaci a ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Rezervy

Rezerva je záväzok s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou.

Zaväzujúca udalosť je udalosť, ktorou sa vytvára zákonná alebo mimozmluvná povinnosť, ktorá vedie k tomu, že Spoločnosť nemá inú reálnu alternatívu než vysporiadať danú povinnosť.

Zákonná povinnosť je povinnosť, ktorá sa odvíja zo:

- zmluvy (prostredníctvom jej výslovných alebo implicitných podmienok),
- právnych predpisov alebo
- ostatných právnych úkonov.

Mimozmluvná povinnosť je povinnosť, ktorá sa odvíja z činností Spoločnosti, keď:

- zavedenými vzormi správania sa z minulej praxe, zverejnenými postupmi alebo dostatočne konkrétnym súčasným vyhlásením Spoločnosť naznačila ostatným stranám, že bude akceptovať určité záväzky a
- v dôsledku čoho Spoločnosť vytvorila platné očakávanie na strane ostatných zúčastnených strán, že si splní túto zodpovednosť.

Rezervy a ostatné záväzky

Rezervy možno odlíšiť od ostatných záväzkov, akými sú záväzky z obchodného styku a výdavky budúcich období, pretože existuje neistota o období alebo výške budúcich výdavkov vyžadovaných na vysporiadanie.

Rezerva sa vykazuje, ak:

- Spoločnosť má súčasnú povinnosť (zmluvnú alebo mimozmluvnú) ako výsledok minulej udalosti,

- je pravdepodobné, že na vysporiadanie povinnosti bude potrebný úbytok zdrojov stelesňujúcich ekonomické úžitky, a
- možno urobiť spoľahlivý odhad výšky záväzku.

Ak tieto podmienky nie sú splnené, žiadna rezerva sa nevykazuje.

Najlepší odhad

- Suma vykázaná ako rezerva je najlepším odhadom výdavku potrebného na vysporiadanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
- Najlepším odhadom výdavku potrebného na vysporiadanie súčasnej povinnosti je suma, ktorú by Spoločnosť logicky zaplatila na vysporiadanie povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka alebo na jej prevedenie na tretiu stranu v danom čase. Často bude nemožné alebo neúmerne nákladné vysporiadať alebo previesť povinnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Avšak odhadom sumy, ktorú by Spoločnosť logicky zaplatila na vysporiadanie alebo prevedenie povinnosti, sa poskytuje najlepší odhad výdavku požadovaného na vysporiadanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
- Odhady výsledkov a finančných vplyvov sa určujú na základe úsudku manažmentu účtovnej jednotky, doplneného skúsenosťami z podobných transakcií a v niektorých prípadoch správami od nezávislých odborníkov. Zvažovaný dôkaz obsahuje akýkoľvek dodatočný dôkaz poskytnutý udalosťami po súvahovom dni. Neistoty sprevádzajúce sumu, ktorá sa má vykázať ako rezerva, sa riešia rôznymi spôsobmi podľa okolností. Keď rezerva, ktorá sa oceňuje, obsahuje rozsiahly súbor položiek, povinnosť sa odhaduje zvážením všetkých možných výsledkov podľa pravdepodobností s nimi spojených. Názov tejto štatistickej metódy odhadovania je „očakávaná hodnota“. Rezerva bude preto rôzna v závislosti od toho, či pravdepodobnosť straty z danej sumy je napríklad 60 percent alebo 90 percent. Ak existuje súvislý rozsah možných výsledkov a každý bod tohto rozsahu je taký pravdepodobný ako ktorýkoľvek iný, používa sa stredný bod rozsahu.

Zníženie hodnoty majetku

Identifikácie znehodnoteného aktíva

Spoločnosť má ku každému ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a k poslednému dňu príslušného štvrťroka stanoviť, či existuje náznak, že aktívum môže byť znehodnotené. Pokiaľ existuje akýkoľvek náznak, odhadne Spoločnosť späťne ziskateľnú sumu takéhoto aktíva. Späťne ziskateľná suma aktíva alebo peňazotvorná jednotka je vyššie z dvoch hodnôt:

- reálna hodnota aktíva znížená o náklady z predaja,
- hodnota z používania aktíva.

Reálna hodnota znížená o náklady predaja – je suma, ktorú možno získať z predaja aktíva alebo peňazotvornej jednotky pri transakcii za obvyklých podmienok, medzi informovanými, ochotnými stranami, znížená o náklady z predaja. Náklady predaja sú náklady priamo súvisiace s predajom aktíva, s výnimkou finančných nákladov a daňových nákladov.

Hodnota z používania – je súčasná hodnota budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú, že budú získané z aktíva alebo peňazotvornej jednotky.

Stanovenie späťne ziskateľnej sumy - na danom aktíve je vždy nutné stanoviť reálnu hodnotu aktíva zníženú o náklady na predaj i jeho hodnotu z užívania. Pokiaľ je jedna z týchto hodnôt vyššia ako účtovná hodnota, aktívum nie je znehodnotené a nie je nutné stanoviť druhú hodnotu.

Reálna hodnota znížená o náklady na predaj

Najlepším dôkazom reálnej hodnoty majetku zníženej o náklady na predaj je cena v záväznej predajnej zmluve v nezávislej transakcii, upravená o dodatočné náklady, ktoré by boli priamo priraditeľné k vyradeniu majetku. Ak neexistuje záväzná predajná zmluva, ale s majetkom sa obchoduje na aktívnom trhu, reálnou hodnotou majetku zníženou o náklady na predaj je trhovú cenu majetku znížená o náklady na vyradenie. Vhodnou trhovou cenou je zvyčajne aktuálna cena ponuky. Ak nie sú aktuálne ceny ponuky k dispozícii, reálna hodnota majetku znížená o náklady na predaj sa môže odhadnúť na základe ceny poslednej uskutočnenej transakcie za predpokladu, že nenastala významná zmena v ekonomických podmienkach medzi dátumom transakcie a dátumom, ku ktorému sa uskutočňuje odhad.

Externé indikátory znehodnotenia

- trhovú hodnotu majetku sa v priebehu obdobia znížila podstatne viac ako by sa dalo očakávať vplyvom času alebo normálneho požívania,
- podstatné zmeny v technológii, trhu, ekonomickom alebo právnom prostredí, v ktorom podnik pôsobí alebo na trhu, pre ktorý je majetok určený, ktoré sa stali v priebehu obdobia alebo sa stanú v blízkej budúcnosti, s negatívnym dopadom na podnik,
- zvýšenie trhových úrokových mier alebo mier návratnosti investícií a je pravdepodobné, že toto zvýšenie ovplyvní diskontnú sadzbu použitú pri výpočte hodnoty používaného majetku a podstatne znižuje jeho nahraditeľnú hodnotu.

Interné indikátory znehodnotenia

- účtovná hodnota čistého majetku podniku je vyššia než je jeho trhovú kapitalizácia,
- existujú dôkazy o zastaralosti alebo fyzickom znehodnotení,
- podstatné zmeny s negatívnym dopadom na podnik, ktoré sa stali v priebehu obdobia alebo sa stanú v blízkej budúcnosti čo do rozsahu a účelu použitia majetku, na ktorý je alebo bude určený. Tieto zmeny zahŕňujú plány zrušenia alebo reštrukturalizácie prevádzky, do ktorej majetok patrí alebo neplánované vyradenie majetku,
- existujú dôkazy z interných hlásení, ktoré indikujú, že ekonomická výkonnosť majetku je alebo bude nižšia ako sa očakávalo.

Hmotný a nehmotný majetok

Obstarávacia cena položky nehnuteľností, strojov a zariadení sa vykazuje ako majetok iba vtedy, ak:

- je pravdepodobné, že účtovnej jednotke budú z danej položky plynúť budúce ekonomické úžitky, a
- obstarávaciu cenu tejto položky je možné spoľahlivo určiť.

Zložky obstarávacej ceny

Obstarávacia cena položky nehnuteľností, strojov a zariadení zahŕňa:

- jej nákupnú cenu vrátane dovozných ciel a nerefundovateľných daní, po odpočítaní obchodných zliav a rabatov,
- všetky priamo priraditeľné náklady v súvislosti s dopravou majetku na miesto určenia a uvedením do stavu, v ktorom je schopný prevádzky, ktorej spôsob určil manažment,
- prvotný odhad nákladov na demontáž a odstránenie danej položky a na uvedenie miesta jej umiestnenia do pôvodného stavu, čo je povinnosť, ktorá účtovnej jednotke vzniká buď pri obstaraní položky majetku alebo v dôsledku jej používania počas určitého obdobia na iné účely, ako je výroba zásob počas tohto obdobia.

Odpisovateľná hodnota majetku je systematicky rozvrhnutá na celú dobu jeho použiteľnosti.

Reziduálna hodnota a doba použiteľnosti majetku by sa mali prehodnotiť najmenej ku koncu každého finančného roka a ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich odhadov, účtuje sa suma alebo sumy tohto rozdielu ako zmena v účtovnom odhade v súlade s IAS 8 *Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby*.

Odpisy sa vykazujú aj vtedy, ak reálna hodnota majetku prevyšuje jeho účtovnú hodnotu, pokiaľ jeho reziduálna hodnota neprevyšuje jeho účtovnú hodnotu. Opravy a udržiavanie majetku nevyklučujú potrebu odpisovať ho.

Odpisovateľná hodnota aktíva sa stanoví po odpočítaní jeho reziduálnej hodnoty. V praxi je reziduálna hodnota majetku často nevýznamná, a preto nie je významná pri výpočte odpisovateľnej hodnoty.

Reziduálna hodnota majetku sa môže zvýšiť na sumu, ktorá sa rovná jeho účtovnej hodnote alebo je vyššia. V takom prípade sa odpisový náklad majetku rovná nule, okrem prípadu a dovedy, kým sa jeho reziduálna hodnota následne nezníži na sumu nižšiu, ako je účtovná hodnota majetku.

Odpisovanie majetku sa začína vtedy, keď je k dispozícii na používanie, t. j. keď je na mieste určenia a v stave, v ktorom je schopný prevádzky spôsobom určeným manažmentom. Odpisovanie majetku sa ukončí buď k dátumu, keď sa majetok klasifikuje ako majetok k dispozícii na predaj (alebo zaradí do skupiny, ktorá je klasifikovaná ako k dispozícii na predaj) v súlade s IFRS 5 alebo k dátumu, ku ktorému sa vykazovanie majetku ukončí, podľa toho, ktorý z nich nastane skôr. Preto, pokiaľ dôjde k situácii, že sa preruší používanie majetku alebo sa jeho aktívne používanie ukončí, odpisovanie majetku sa neukončí, ak nie je majetok úplne odpísaný. Pri používaní výkonových metód odpisovania sa však môže odpisový náklad rovnať nule, ak sa majetok nepoužíva vo výrobe.

Budúce ekonomické úžitky zahrnuté v majetku spotrebuje predovšetkým prostredníctvom jeho používania. Iné faktory, ako je technické alebo obchodné zastaranie a fyzické opotrebenie počas obdobia, keď sa majetok nevyužíva, však často majú za následok pokles ekonomických úžitkov, ktoré by sa mohli získať z majetku. Z toho vyplýva, že pri určovaní doby použiteľnosti majetku je potrebné zohľadniť všetky tieto faktory:

- očakávané používanie majetku. Toto používanie sa posudzuje so zreteľom na očakávanú kapacitu alebo fyzické výstupy z majetku,
- očakávané fyzické opotrebenie, ktoré závisí od prevádzkových faktorov, ako je počet pracovných zmien, počas ktorých sa majetok používa a plán opráv a údržby, ako aj úroveň udržiavania a starostlivosti o majetok v čase, keď sa nepoužíva,
- technické alebo obchodné zastaranie vyplývajúce zo zmien alebo vylepšení vo výrobe alebo zo zmeny v trhovom dopyte po výrobku alebo po službách, predstavujúcich výstupy z majetku,
- zákonné alebo podobné obmedzenia na používanie aktíva, ako je dátum ukončenia súvisiacich lízingov.

Doba použiteľnosti majetku sa vymedzuje na základe očakávanej užitočnosti majetku pre Spoločnosť. Zásady spravovania majetku Spoločnosti môžu zahŕňať jeho vyradenie po stanovenej dobe alebo po spotrebovaní určitej časti budúcich ekonomických úžitkov zahrnutých v majetku. Doba použiteľnosti majetku môže byť preto kratšia ako jeho ekonomická životnosť. Odhad doby použiteľnosti majetku je vecou posúdenia založeného na skúsenostiach účtovnej jednotky s podobným majetkom.

Odpisy nehmotného majetku budú pri obstaraní, stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci, kedy bol uvedený nehmotný majetok do užívania, teda keď sa stane majetok pripraveným na zamýšľané použitie. Za nehmotný majetok sa považuje majetok, ktorého ocenenie je vyššie ako 2 400 EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako jeden rok.

Odpisy nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci, kedy bol uvedený nehmotný majetok do užívania, teda keď sa stane majetok pripraveným na zamýšľané použitie. Za nehmotný majetok sa považuje majetok, ktorého ocenenie je vyššie ako 2 400 EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako jeden rok, rovnako za nehmotný majetok sa považuje aj majetok, ktorého ocenenie je nižšie ako 2 400 EUR a vyššie ako 400 EUR a doba použiteľnosti je dlhšia ako jeden rok. Majetok, ktorého hodnota je nižšia ako 400 EUR a doba použiteľnosti je kratšia ako jeden rok sa účtuje jednorázovo do nákladov.

Odpisy hmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci, kedy bol uvedený hmotný majetok do užívania, teda keď sa stane majetok pripravený na zamýšľané použitie. Hmotný majetok je majetok, ktorého vstupná cena je vyššia ako 1 700 EUR a prevádzkovo – technické obdobie je dlhšie ako jeden rok, rovnako za hmotný majetok sa považuje aj majetok, ktorého ocenenie je nižšie ako 1 700 EUR a vyššie ako 400 EUR a doba použiteľnosti je dlhšia ako jeden rok. Majetok, ktorého hodnota je nižšia ako 400 EUR a doba použiteľnosti je kratšia ako jeden rok sa účtuje jednorázovo do nákladov.

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

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Stroje, prístroje a zariadenia	3; 4	lineárna	33,33; 25
Inventár	6	lineárna	16,7

Lízing

Na začiatku doby lízingu vykazuje Spoločnosť finančné líziny ako majetok a záväzky vo svojich súvahách v sumách stanovených na začiatku lízingu, ktoré sa rovnajú reálnej hodnote prenajímaného majetku, alebo ak je nižšia, súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok. Diskontnou sadzbou, ktorá sa použije na výpočet súčasnej hodnoty minimálnych lízingových splátok, je implicitná úroková miera lízingu, ak je možné ju určiť; ak nie, použije sa úroková sadzba pôžičky nájomcu. Všetky začiatkové priame náklady nájomcu sa pripočítajú k sume vykázanej ako majetok.

Transakcie a iné udalosti sa účtujú a prezentujú v súlade s ich podstatou a finančnou realitou a nie výlučne na základe ich právnej formy. Aj keď je právna forma lízingovej zmluvy taká, že nájomca nemôže získať právny nárok na prenajímaný majetok, v prípade finančných lízingov sú podstata a finančná realita také, že nájomca získava ekonomické úžitky z používania prenajímaného majetku počas podstatnej časti jeho ekonomickej životnosti výmenou za prijatie záväzku zaplatiť za toto právo sumu na začiatku lízingu, ktorá sa približuje reálnej hodnote majetku a súvisiacemu finančnému poplatku.

Spoločnosť finančný lízing vykazuje vo výkaze o finančnej situácii (ďalej aj „súvaha“) ako majetok a zároveň ako záväzok zaplatiť budúce lízingové splátky. Na začiatku doby lízingu sa majetok a záväzky z budúcich lízingových splátok vykazujú v súvahe v rovnakých sumách okrem začiatkových priamych nákladov nájomcu, ktoré sa pripočítajú k sume vykázanej ako majetok.

Začiatkové priame náklady často vznikajú v súvislosti so špecifickými lízingovými činnosťami, akými sú vyjednávanie a zabezpečovanie lízingových dohôd. Náklady identifikované ako náklady priamo priraditeľné činnostiam vykonávaným nájomcom pre finančný lízing sa pripočítavajú k sume vykázanej ako majetok.

Pri vzniku zmluvy Spoločnosť posudzuje, či zmluva je lízingom alebo či obsahuje lízing. Spoločnosť vykazuje právo na užívanie majetku a záväzok z lízingu v súlade so štandardom IFRS 16, v ktorých spoločnosť vystupuje ako nájomca. Výnimka sa uplatňuje pri krátkodobých lízingoch s dobou trvania 12 mesiacov alebo kratšou a lízingoch, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu. Spoločnosť vykazuje lízingové splátky ako prevádzkový náklad rovnomerne počas celej doby trvania lízingu alebo na inom systematickom základe.

Nájomca oceňuje záväzok z lízingu súčasnou hodnotou lízingových splátok, ktoré k tomuto dátumu nie sú uhradené. Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej miery lízingu, ak možno túto

mieru ľahko určiť. Ak túto mieru nemožno ľahko určiť, nájomca použije prírastkovú úrokovú sadzbu pôžičky nájomcu.

Nájomca preceňuje záväzok z lízingu tak, aby odzrkadľoval zmeny úrokových sadzieb a uskutočnené lízingové splátky.

Právo na užívanie majetku je ocenené v rovnakej výške ako záväzok z lízingu, upravené o výšku lízingových splátok vykázaných pred alebo ku dňu prvotného uplatnenia, znížený o prijaté lízingové platby a počítačové priame výdavky. Následne je právo na užívanie majetku ocenené v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky.

Právo na užívanie majetku sa odpisuje počas doby trvania zmluvy a životnosti podkladového aktíva, podľa toho, ktoré je kratšie. Ak sa vlastníctvo podkladového aktíva na konci doby lízingu prevádza na nájomcu alebo ak je pravdepodobné, že nájomca využije opciu na kúpu podkladového aktíva, právo na užívanie majetku sa odpisuje počas životnosti podkladového aktíva. Odpisovať sa začína prvým dňom začatia zmluvy.

Odložená daň

Odložené daňové pohľadávky sú sumy daní z príjmov návratných v budúcich obdobiach v súvislosti s:

- odpočítateľnými dočasnými rozdielmi (temporary differences),
- nevyužitými daňovými stratami prevedenými z minulých období a
- nevyužitými daňovými úľavami prevedenými z minulých období.

Dočasné rozdiely sú rozdiely medzi účtovnou hodnotou aktíva alebo záväzku v súvahe a ich daňovým základom. Dočasné rozdiely môžu byť buď:

- zdaniteľné dočasné rozdiely, sú to také dočasné rozdiely, ktoré budú viesť k zdaniteľným sumám pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude získaná späť alebo vysporiadaná, alebo
- odpočítateľné dočasné rozdiely, sú to také dočasné rozdiely, ktoré budú viesť k sumám, ktoré sú odpočítateľné pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude získaná späť alebo vysporiadaná.

Pre vykázanie aktíva je podstatná jeho účtovná hodnota sa uhradí formou ekonomických úžitkov, ktoré Spoločnosť budú plynúť v budúcich obdobiach. Ak aktíva prevyšujú daňový základ, hodnota zdaniteľných ekonomických úžitkov bude prevyšovať sumu, ktorá sa uzná za odpočítateľnú na daňové účely. Tento rozdiel je zdaniteľným dočasným rozdielom a povinnosť zaplatiť výslednú daň z príjmov v budúcich obdobiach je odloženým daňovým záväzkom. Keď Spoločnosť získa späť účtovnú hodnotu aktíva, zdaniteľný dočasný rozdiel sa zruší a účtovná jednotka bude mať zdaniteľný zisk. V dôsledku toho je pravdepodobné, že ekonomické úžitky sa odčerpajú zo Spoločnosti formou platieb daní.

Niektoré dočasné rozdiely vznikajú vtedy, keď sú výnosy alebo náklady zahrnuté do účtovného zisku v jednom období, ale zahrnuté do zdaniteľného zisku v inom období. Takéto dočasné rozdiely sa často označujú ako časové rozdiely. Ďalej sú uvedené príklady dočasných rozdielov tohto druhu, ktoré sú zdaniteľnými dočasnými rozdielmi, a preto spôsobujú vznik odložených daňových záväzkov:

- odpisy používané pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) sa môžu líšiť od tých, ktoré sa používajú pri určovaní účtovného zisku. Dočasný rozdiel je rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a jeho daňovým základom, ktorý sa rovná pôvodnej obstarávacej cene majetku zníženej o všetky odpočítateľné položky vzhľadom na toto aktívum uznané daňovými orgánmi pri určovaní zdaniteľného zisku za bežné obdobie a predchádzajúce obdobia. Zdaniteľný dočasný rozdiel vzniká a vyvoláva vznik odloženého daňového záväzku, keď daňové odpisy sú zrýchlené (ak sú daňové odpisy pomalšie ako účtovné, vzniká odpočítateľný dočasný rozdiel a spôsobí vznik odloženej daňovej pohľadávky).

Náklady, výnosy a ich časové rozlišovanie

Náklady a výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Opravy významných chýb minulých účtovných období sa účtujú na účet nerozdelený zisk z minulých rokov alebo nerozdelená strata z minulých rokov.

Kritériom pre účtovanie účtovných prípadov časového rozlíšenia je skutočnosť, že je známy ich vecný obsah, výška a obdobie, ktorého sa týkajú. Účtovná jednotka sleduje časové rozlíšenie nákladov a výnosov na mesačnej báze.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Bežné účty v bankách (so splatnosťou do 3 mesiacov)	138 715	137 506
Spolu	138 715	137 506

Ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sú vykázané účty v bankách so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov, ktoré správcovská spoločnosť používa na riadenie peňažného toku.

4. Finančný majetok v amortizovanej hodnote

Finančný majetok v amortizovanej hodnote	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Poskytnuté pôžičky	150 241	-
Spolu	150 241	-

Správcovská spoločnosť v roku 2025 poskytla pôžičku s úrokom 5,33 %.

5. Dlhodobý nehmotný majetok

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2025 do 31.12.2025:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2025	-	-	-
	+ prírastky	225 000	-	-
	- úbytky	-	-	-
	+/- presun	-	-	-
	31.12.2025	225 000	-	225 000
Obstaranie nehmotného majetku (softvér)	1.1.2025	-	-	-
	+ prírastky	225 000	-	-
	- úbytky	-	-	-
	+/- presun	-	-	-
	31.12.2025	225 000	-	225 000

Správcovská spoločnosť 31.12.2024 neevidovala žiadny dlhodobý nehmotný majetok.

6. Dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2025 do 31.12.2025:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Hmotný majetok	1.1.2025	-	-	-
	+ prírastky	133 824	14 848	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2025	133 824	14 848	118 976
Stroje, prístroje a zariadenia	1.1.2025			-
	+ prírastky	2 019	347	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2025	2 019	347	1 672
Inventár	1.1.2025			-
	+ prírastky	13 577	708	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2025	13 577	708	12 869
Ostatný hmotný majetok	1.1.2025			-
	+ prírastky	118 228	13 793	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2025	118 228	13 793	104 435

Správcovská spoločnosť 31.12.2024 neevidovala žiadny dlhodobý hmotný majetok.

7. Odložená daňová pohľadávka

Pri výpočte odloženej dane bola použitá sadzba dane platná pre rok 2026 vo výške 21%.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Odložená daň	31.12.2025	31.12.2024
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou		
- odpočítateľné (rezervy a výdavky budúcich období zahrnuté do základu dane)	6 445	4 400
- odpočítateľné (záväzky po lehoty splatnosti)	34 893	
- daňová strata	97 408	1 254
- daňová licencia	960	
Dočasné rozdiely spolu	139 706	5 654
Sadzba dane z príjmov (v %)	21%	21%
Odložená daňová pohľadávka	29 338	1 187

Vzhľadom na budúce plány spoločnosti je pravdepodobné, že odložená daňová pohľadávka bude využitá.

Zmena odloženej daňovej pohľadávky je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Zmena odloženej daňovej pohľadávky	v celých eurách
Stav k 31.12.2024	1 187
Stav k 31.12.2025	29 338
Zmena	28 151

8. Ostatné aktíva

Rôzni dlžníci, tu Spoločnosť eviduje krátkodobé pohľadávky z obchodného styku, investičných služieb a iných služieb.

Ostatné aktíva	31.12.2025	31.12.2024
Náklady budúcich období	14 393	
Poskytnuté preddavky dlhodobé	19 950	
Poskytnuté preddavky krátkodobé	11 975	
Príjmy budúcich období	4 100	
Pohľadávky voči finančnej správe	12 399	
Ostatné pohľadávky	1 304	
Ostatné aktíva pred opravnými položkami	64 121	-
Zníženie hodnoty majetku (opravné položky)	-	
Ostatné aktíva celkom	64 121	-

Všetky pohľadávky sú v lehote splatnosti

Informácia o nákladoch budúcich období je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Náklady budúcich období	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Prístup do databáz, poradenské služby	11 000	-
Prenájom priestorov	3 393	-
Spolu	14 393	-

Poskytnuté preddavky dlhodobé vyplývajú zo zaplateného dlhodobého preddavku za prenájom nehnuteľnosti.

9. Dlhodobé a krátkové záväzky z leasingu

Ostatné záväzky	31.12.2025	31.12.2024
Dlhodobé záväzky z leasingu	83 062	
Krátkodobé záväzky z leasingu	30 945	-
Spolu ostatné záväzky	114 007	-

Záväzky sú vykázané podľa IFRS 16. Krátkodobá časť je 31 tis. EUR a dlhodobá časť je 83 tis. EUR.

10. Ostatné záväzky

Ostatné záväzky	31.12.2025	31.12.2024
Rôzni veritelia	193 108	10
Záväzky voči zamestnancom	5 422	-
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	3 575	-
Sociálny fond	255	-
Daň zo závislej činnosti	1 145	-
Ostatné dane a poplatky	-	-
Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia	3 963	-
Výdavky budúcich období	6 945	5 650
Ostatné	-	-
Spolu ostatné záväzky	214 413	5 660

Záväzky k 31.12.2025 podľa zostatkovej doby splatnosti

Záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	spolu
Rôzni veritelia	123 108	70 000	193 108
Záväzky voči zamestnancom	5 422	-	5 422
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	3 575	-	3 575
Sociálny fond	-	255	255
Daň zo závislej činnosti	1 145	-	1 145
Ostatné dane a poplatky	0	-	-
Mzdy za dovolenky	3 963	-	3 963
Výdavky budúcich období	6 945	-	6 945
Spolu záväzky	144 158	70 255	214 413

Veková štruktúra rôznych veriteľov k 31.12.2025 je uvedená v nasledujúcom prehľade

Rôzni veritelia		
v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	Spolu
147 711	45 397	193 108

11. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	31.12.2025	31.12.2024
Výnosy z poplatkov a provízií	-	-
Naklady na poplatky a provízie	(3 349)	(1 004)
Poplatky za finančné služby	(1 013)	(4)
Poplatky NBS/UDVA	(2 336)	(1 000)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	(3 349)	(1 004)

12. Čisté výnosové úroky

	31.12.2025	31.12.2024
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	9 030	-
Úroky z pôžičky	9 030	-
Naklady na úroky a podobné náklady	(3 576)	-
Úroky z pôžičky	(1 620)	-
Naklady na úroky z finančného prenájmu	(1 956)	-
Čisté výnosové úroky	5 454	-

13. Administratívne náklady

	31.12.2025	31.12.2024
Mzdové náklady	(68 849)	-
Mzdové náklady	(49 700)	
Náklady na sociálne zabezpečenie	(17 499)	
Ostatné sociálne náklady	(1 650)	
Odpis dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	(14 848)	-
Dlhodobý hmotný majetok	(14 848)	
Ostatné administratívne náklady	(124 530)	(4 650)
Spotreba materiálu	(2 154)	
Reprezentačné náklady	(10 000)	
Daňové a účtovné poradenstvo	(15 652)	(1 500)
Audítorské služby	(8 367)	(2 900)
Poradenské a konzultačné služby	(66 066)	
Notárske poplatky	(894)	
Servisné poplatky nájomné	(8 645)	
Softwarové služby	(900)	
Prenájom priestorov	(5 000)	
Iné administratívne náklad	(5 754)	(250)
Dane a poplatky (okrem dani z príjmov)	(1 098)	
Spolu	(208 227)	(4 650)

Položka audítorské služby obsahuje odmenu auditorskej spoločnosti CLA Slovakia, s.r.o. za overenie individuálnej účtovnej závierky za účtovné obdobie 2025 v sume 7 600eur, vrátene časti, ktorá ešte nebola vyfakturovaná (rezervy na audit).

CLA Slovakia, s.r.o. neposkytla správcovskej spoločnosti iné služby.

14. Ostatné prevádzkové výnosy

	31.12.2025	31.12.2024
Ostatné prevádzkové výnosy	61 909	-
odborné poradenské služby	61 909	0

15. Daň z príjmov

Daň z príjmov	Daňový základ 2025	Daň 2025	Daňový základ 2024	Daň 2024
Zisk/strata pred zdanením	-144 212	-30 285	-5 654	-1 187
IFRS úpravy	1 120	235		
Odpočítateľné položky	-4 400	-924		0
Pripočítateľné položky	51 338	10 781	4 400	924
Umorovanie daňovej straty				
	-96 154	-20 193	-1 254	-263
Odložená daň 21%		28 151		1 187
Splatná daň		-960		0
Daň z príjmov celkom		27 191		1 187
Efektívna daňová sadzba		-18,85%		-20,99%

16. Informácie o príjmoch a výhodách členov štatutárnych orgánov, dozorných orgánov a iných orgánov účtovnej jednotky

Členovia štatutárnych orgánov poberajú príjmy za činnosť v štatutárnych orgánov a aj príjmy z pracovno-právnych vzťahov. Členovia dozorných orgánov Spoločnosti nemajú za ich činnosť dozorných orgánov žiadne pravidelné príjmy. Tieto odmeny a mzdy kľúčového riadiaceho personálu spoločnosti sú zahrnuté vo výkaze o komplexného výsledku v položke administratívne náklady celkom. Členovia štatutárnych a dozorných orgánov nedostali žiadne úvery, pôžičky a ani iné významné nepeňažné plnenia.

Všetky pravidelné príjmy členov štatutárnych a dozorných orgánov sú nasledovné:

	Hrubé príjmy členov štatutárnych a dozorných orgánov z pracovno-právnych vzťahov		Hrubé príjmy členov štatutárnych a dozorných orgánov z činnosti v orgánoch	
	2025	2024	2025	2024
Predstavenstvo	952	0	2 857	0
Dozorná rada	0	0	0	0
Spolu	952	0	2 857	0

17. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov	31.12.2025	31.12.2024
Priemerný počet zamestnancov:	2	
z toho vedúci zamestnanci	1	

Spoločnosť nezamestnávala žiadnych zamestnancov v roku 2024.

18. Transakcie so spriaznenými osobami

a) Akcionár

Prehľad zostatkov voči akcionárovi vo výkaze o finančnej situácii

(v celých eurách)	31.12.2025	31.12.2024
Aktíva		
Finančný majetok v amortizovanej hodnote	150 241	0
Spolu	150 241	0
Pasíva		
Ostatné záväzky		10
Spolu	0	10

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s akcionárom:

(v celých eurách)	31.12.2025	31.12.2024
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	9 030	-
Náklad na úroky a podobné výnosy	(1 619)	-
Spolu	7 411	-

Počas účtovného obdobia akcionár poskytol Spoločnosti kapitálový vklad, ktorý bol vykázaný v rámci ostatných kapitálových fondov

b) Ostatné spriaznené osoby

Prehľad zostatkov voči ostatným spriazneným osobám vo výkaze o finančnej situácii

(v celých eurách)	31.12.2025	31.12.2024
Aktíva		
Spolu	0	0
Pasíva		
Ostatné záväzky	5 687	0
Spolu	5 687	0

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

(v celých eurách)	31.12.2025	31.12.2024
Ostatné prevádzkové náklady	(41 055)	
Administratívne náklady celkom	59 850	-
Spolu	18 795	

19. Reálne hodnoty a vykazovanie v účtovníctve

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola prijatá pri predaji majetku alebo zaplatená pri uhradení záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň ocenenia.

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov k 31.12.2025 a k 31.12.2024 zodpovedajú ich účtovným hodnotám.

20. Vlastné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2025 bolo vo výške 125.000 Eur. Pozostáva z 100 ks akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 1 250 eur.

Spoločnosť vytvorila pri vzniku rezervný fond vo výške 12.500 EUR. Tento fond je Spoločnosť povinná každoročne dopĺňať najmenej však vo výške 10% z čistého zisku až do dosiahnutia výšky 20% základného imania.

Výška rezervného fondu spoločnosti je k 31.12.2025 vo výške 12.500 EUR Eur, k 31.12.2024 12.500 EUR.

Kapitálové fondy ako vklady akcionárov boli k 31. decembru 2025 vo výške 381.000 EUR (k 31.12.2024: 0 EUR).

21. Podmienené záväzky a podmienený majetok

a) Možné riziko z neistôt v daňovej oblasti

Daňové prostredie, v ktorom Spoločnosť na Slovensku pôsobí, závisí od bežnej daňovej legislatívy a praxe s relatívne nízkym počtom precedensov. Pretože daňové úrady neposkytujú oficiálny výklad daňových zákonov, existuje riziko, že daňové úrady môžu požadovať úpravy základu dane. Daňové priznania ostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie bolo kontrolované, nemá vplyv na vylúčenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas obdobia piatich rokov. V dôsledku toho sú daňové priznania Spoločnosti za roky 2020 až 2025 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad a finančná povinnosť.

22. Informácie o udalostiach, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky

Po 31. decembri 2025 a až do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva za rok 2025 alebo by si vyžadovali ich zverejnenie v tejto účtovnej závierke.

Dňa 30.01.2026 vydal fond: VOSEM Fond alternatívnych investícií, o.p.f., VOSEM Capital, správ. spol., a.s. prvé podielové listy.

23. Návrh na vysporiadanie straty za rok 2025

Návrh na vysporiadanie hospodárskeho výsledku rok 2025	
Neuhradená strata minulých rokov	(117 022)
Strata z účtovného obdobia 2025	(117 022)

24. Zisk/strata na akciu

Výpočet zisku/straty na akciu je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Zisk/strata na akciu	31.12.2025	31.12.2024
Zisk/strata za vykazované obdobie	(117 022)	(4 467)
Vážený priemer akcií počas roka	100	100
Zisk/strata na akciu	(1 170)	(45)

Riadenie kapitálu

Minimálny požadovaný kapitál Spoločnosti sa počíta v súlade s požiadavkami na primeranosť vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti podľa príslušných ustanovení zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „Zákon“).

Počas účtovného obdobia skupina minimálnu požadovanú úroveň primeranosti vlastných zdrojov plnila. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú podľa aktuálneho znenia Zákona primerané, ak nie sú nižšie ako:

- a. súčet 125 000 a 0,02% z hodnoty majetku v alternatívnych investičných fondoch alebo zahraničných alternatívnych investičných fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 EUR; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 EUR, ak ide o správcovskú spoločnosť s povolením podľa §28a Zákona;
- b. suma podľa osobitného predpisu, Čl. 13 nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2033 z 27. novembra 2019 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti a o zmene nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 575/2013, (EÚ) č. 600/2014 a (EÚ) č. 806/2014 (Ú. v. EÚ L 314, 5. 12. 2019) v platnom znení;
- c. suma potrebná na pokrytie potenciálnych rizík profesijnej zodpovednosti za škody vyplývajúce zo zanedbania odbornej starostlivosti pri správe alternatívnych investičných fondov alebo zahraničných alternatívnych investičných fondov vypočítaná podľa osobitného predpisu.

Správcovská spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona o kolektívnom investovaní na minimálnu výšku kapitálu.

Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti	2025	2024
Požiadavka na vlastné zdroje	125 000	125 000
Vlastné zdroje	172 011	133 033
Splatené základné imanie	125 000	125 000
Rezervný fond	12 500	12 500
Ostatné kapitálové fondy	381 000	
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	<i>-346 489</i>	<i>-4 467</i>
Neuhradená strata minulých rokov	-4 467	
Výsledok hospodárenia v schvaľovaní, ak je ním strata	-117 022	-4 467
Čistá účtovná hodnota programového vybavenia	-225 000	

Riadenie rizík v Spoločnosti

Pri výkone činnosti Spoločnosti je Spravovaný AIF a/alebo majetok Spoločnosti vystavený predovšetkým nasledovným rizikám:

- Trhové riziko;
 - Kreditné riziko
 - Riziko likvidity;
 - Riziko protistrany/riziko emitenta;
 - Riziko koncentrácie;
 - Operačné riziko;
 - Riziko ohrozujúce udržateľnosť; a
 - Iné riziká ako napr. právne riziko, reputačné riziko, daňové riziko, distribučné riziko, strategické riziko, atď.
- a) Trhové riziko predstavuje riziko straty, ktoré vyplýva z náhlych alebo neočakávaných zmien úrovne trhovej hodnoty aktív, ako napríklad cien investičných nástrojov, menových kurzov, úrokových sadzieb a pod. Riziko straty môže vyplývať zo zmien všeobecnej úrovne trhových cien (všeobecné trhové riziko), alebo môže vyplývať zo zmeny ceny len niektorého emitenta finančného nástroja, ktorá nesúvisí so zmenami všeobecnej úrovne trhových cien a je zapríčinená činiteľmi týkajúcimi sa výhradne emitenta tohto finančného nástroja (špecifické trhové riziko). Trhové riziko zahŕňa špecifické riziko spojené s nehnuteľnosťami, úrokovú mieru, akciový trh, menové riziko, a to najmä vo vzťahu k Spravovanému AIF a k dopadu týchto rizík na podkladové investované aktíva.
- b) Kreditné riziko zahŕňa riziko expozície Spoločnosti alebo Spravovaného AIF voči zmluvným partnerom / protistranám spočívajúce v tom, že dlžník, emitent alebo iná zmluvná protistrana nedodrží svoj záväzok podľa dohodnutých podmienok, v dôsledku čoho dôjde k finančnej alebo inej strate. Takýmito záväzkami (a tomu zodpovedajúcimi pohľadávkami na strane Spravovaného AIF) môžu byť v súvislosti s prevádzkou aktív v Spravovaných AIF, ktoré sú verejnými špeciálnymi fondmi nehnuteľností napríklad pohľadávky voči nájomcom, pohľadávky voči dodávateľom a poisťovniam
- Peňažné prostriedky Spoločnosti sú uložené na bežnom účte vedenom v Slovenskej sporiteľni, a.s. Podiel týchto prostriedkov na celkových aktívach predstavoval k 31. decembru 2025 19 % (2024: 99 %). Slovenská sporiteľňa, a.s. má pridelený kreditný rating A1 stabilný výhľad podľa Moody's.
- c) Riziko likvidity v spojení so Spravovaným AIF a majetkom Spoločnosti môže mať dve podoby: (i) majetková likvidita: likvidita investícií, t. j. schopnosť kúpiť alebo predať aktíva do alebo z majetku Spravovaného AIF a/alebo schopnosť kúpiť alebo predať pozície v majetku Spoločnosti, (ii) likvidita záväzkov: schopnosť investorov Spravovaného AIF kúpiť alebo predať / nechať vyplatiť svoje podiely v Spravovanom AIF.
- d) Riziko koncentrácie sa vzťahuje na riziko, ktorému čelí Spravovaný AIF zo strany derivátových operácií uzavretých s určitými protistranami. Právne predpisy EÚ limitujú koncentráciu emitentových investícií do derivátových obchodov. Riziko koncentrácie sa tiež vzťahuje na riziko toho, že aktíva Spravovaného AIF alebo Spoločnosti nebudú diverzifikované adekvátnym spôsobom a že jedna investícia bude tvoriť podstatnú časť aktív v Spravovanom AIF. Za účelom zmiernenia tohto rizika v Spravovaných AIF je nevyhnutné monitorovať pravidlá diverzifikácie aktív v súlade s investičnou stratégiou príslušného Spravovaného AIF.

- e) Operačné riziko je riziko spojené s negatívnymi dôsledkami na hodnote aktív Spravovaného AIF alebo Spoločnosti spôsobených opomenutiami, chybami, ale aj podvodmi zamestnancov Spoločnosti alebo autorizovaných externých poskytovateľov služieb, neadekvátnymi vnútornými štruktúrami, postupmi a procesmi a kontrolami, zlyhaním alebo nefunkčnosťou technickej infraštruktúry, neadekvátnym nakladaním s informáciami a nepredpokladateľnými vonkajšími udalosťami, ktoré môžu mať dopad na prevádzku Spravovaného AIF alebo Spoločnosti.
- f) Právne / regulátorne riziko je riziko straty v Spoločnosti alebo Spravovanom AIF spôsobenej pokutami alebo sankciami vyplývajúcimi zo súdnych sporov z dôvodu porušenia zmluvných, právnych alebo regulatórnych povinností (napr. potrebné povolenia a licencie), a pokutami a sankciami uloženými príslušným regulátorom, ktoré môžu viesť až k strate potrebných povolení na prevádzku určitej podnikateľskej činnosti.
- g) Reputačné riziko je riziko spojené s negatívnymi dôsledkami pre Spoločnosť alebo Spravovaný AIF spôsobenými negatívnymi správami, tlačou, negatívnym správaním alebo podvodmi zamestnancov Spoločnosti alebo jej externých poskytovateľov služieb, a je to tiež riziko, ktoré môže spôsobiť stratu pozície na trhu alebo stratu obchodných príležitostí pre Spoločnosť alebo Spravovaný AIF.
- h) Daňové riziko je riziko, ktorému čelí Spoločnosť alebo Spravovaný AIF z dôvodu nedodržiavania daňových režimov na všetkých trhoch, kde pôsobí, čo môže viesť k finančným stratám alebo k negatívnym regulatórnym dôsledkom pre Spoločnosť alebo Spravovaný AIF.
- i) Riziko distribúcie je riziko, ktorému čelí príslušný Spravovaný AIF z dôvodu (i) nedodržiavania regulatórnych pravidiel o distribúcii na všetkých trhoch, kde obchoduje so svojimi produktmi alebo (ii) straty obchodných príležitostí z dôvodu nevyužitia určitých distribučných kanálov alebo straty väčších distribútorov pre spravované produkty.
- j) Strategické riziko vyplýva z činnosti riadenia investícií, pri ktorej sú identifikované kľúčové trendy majúce dopad na všetky alebo niektoré aktíva príslušného Spravovaného AIF, a to buď príliš skoro, neskoro alebo nesprávne. Zahŕňa tiež obchodné alebo produktové riziko, a tiež aj dlhodobé perspektívy dopadu na výkonnosť produktov.
- k) Riziko ohrozujúce udržateľnosť znamená riziko straty vyplývajúce z environmentálnych alebo sociálnych zmien alebo zmien v oblasti riadenia spoločnosti a štátu. Tieto zmeny môžu mať napríklad charakter akútnych alebo chronických klimatických zmien, zmien preferencií investorov alebo charakter legislatívnych a politických rozhodnutí. Riziká udržateľnosti majú rozdielny vplyv na rozdielne druhy investícií a môžu rozdielne ovplyvňovať výkonnosť Spravovaných AIF v krátkom a dlhom horizonte, a v konečnom dôsledku môžu negatívne ovplyvniť aj podnikateľskú činnosť Spoločnosti. Faktory udržateľnosti ovplyvňujú výnosy a riziká Spravovaných AIF nepriamo prostredníctvom zväčšenia alebo zmenšenia vplyvu štandardných druhov rizík, a to trhového rizika, rizika protistrany, rizika likvidity a operačného rizika.

Rozdelenie súvahového majetku a záväzkov do časových pásiem podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2025

Rozdelenie podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2025 (v celých eurách) v účtovných hodnotách						
	do 1 mesiaca	Od 1 mesiaca do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 12 mesiacov	Od 1 roka do 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	138 715	-	-	-	-	138 715
Finačný majetok v amortizovanej hodnote	-	-	150 241	-	-	150 241
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	225 000	225 000
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	118 976	118 976
Daň z príjmov	-	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	29 338	-	29 338
Ostatné aktíva	14 393	37 753	-	11 975	-	64 121
Aktíva celkom	153 108	37 753	150 241	41 313	343 976	726 391
Daň z príjmov	-	-	960	-	-	960
Dlhodobé záväzky z leasingu	-	-	-	83 062	-	83 062
Krátkodobé záväzky z leasingu	-	-	30 945	-	-	30 945
Ostatné záväzky	83 546	-	9 063	121 549	255	214 413
Záväzky celkom	83 546	-	40 968	204 611	255	329 380

Rozdelenie leasing podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2025 (v celých eurách) v nediskontovaných hodnotách						
	do 1 mesiaca	Od 1 mesiaca do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 12 mesiacov	Od 1 roka do 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu
Dlhodobé záväzky z leasingu	-	-	-	88 248	-	88 248
Krátkodobé záväzky z leasingu	-	-	32 128	-	-	32 128
Leasing celkom	-	-	32 128	88 248	-	120 376

Rozdelenie súvahového majetku a záväzkov do časových pásiem podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2024

Rozdelenie podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2024 (v celých eurách)						
	do 1 mesiaca	Od 1 mesiaca do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 12 mesiacov	Od 1 roka do 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	137 506	-	-	-	-	137 506
Odložená daňová pohľadávka	-	-	1 187	-	-	1 187
Aktíva celkom	137 506	-	1 187	-	-	138 693
Ostatné záväzky	-	-	5 660	-	-	5 660
Záväzky celkom	-	-	5 660	-	-	5 660

Riadenie operačného rizika a užšie vymedzenie operačného rizika

Cieľom riadenia operačného rizika je efektívne znížiť / eliminovať výskyt a dopad udalostí operačného rizika a zároveň splniť všetky požiadavky, ktoré na Spoločnosť v tejto oblasti kladie regulátor (Národná banka Slovenska).

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko. Spoločnosť rieši právne riziko ex-ante analýzou danej jurisdikcie, zmluvného práva, pričom môže spolupracovať s renomovanými právnickými kancelárkami, poradcami. Dôležitou otázkou je úprava a vynútenie si zápočtu v budúcnosti vzniknutých pohľadávok z nedodržania zmluvných podmienok voči ktorejkoľvek majetkovo a personálne prepojenej osobe, ovládanej osobe.

Operačným rizikom nie je obchodné a strategické riziko. Reputačné riziko Spoločnosť považuje za súčasť problematiky operačného rizika, pretože mnohé jeho prejavy môžu významne dopadnúť na reputáciu Spoločnosti.

Riadením operačného rizika sa rozumie jeho identifikácia, meranie, sledovanie, vyhodnocovanie a prijímanie opatrení vedúcich k jeho ošetrovaniu (obmedzeniu, eliminácii). Súčasťou toho je, prostredníctvom tohto vnútorného predpisu, obrátiť pozornosť všetkých zamestnancov Spoločnosti na podstatu zdrojov operačných rizík a zlepšiť schopnosť ich vnímania tejto problematiky, čo je základ pre ich identifikáciu a následné obmedzovanie či elimináciu. Jedným z efektov riadenia operačného rizika je i pripravenosť na málo pravdepodobné javy a udalosti tak, aby reakcia Spoločnosti na bola riadená a adekvátna.

Cieľom riadenia operačných rizík je teda zabezpečiť:

- a) včasnú znalosť problémov Spoločnosti;
- b) včasnosť a efektívnosť nápravných opatrení; a
- c) aby v činnostiach Spoločnosti nedochádzalo k žiadnym prekvapeniam.

Všetky udalosti operačného rizika (potenciálne a skutočné) sú zaznamenávané v databáze udalostí operačného rizika. Zodpovedným za aktualizáciu údajov zaznamenaných v databáze udalostí operačného rizika je odbor riadenia rizík.

Z povahy operačných rizík je zrejmé, že pôsobia spravidla v celom komplexe a na všetkých úrovniach Spoločnosti. Jednotlivé druhy operačných rizík spolu vzájomne súvisia a nadväzujú na seba a môžu spôsobiť aj celú reťazovú reakciu udalostí. Všeobecne možno teda rozdeliť operačné riziko na:

- a) **Procesné riziko:** Jedná sa o riziko nedostatočných alebo neefektívnych procesov v Spoločnosti. Ide o procesy, ktoré nevedli k dosiahnutiu stanovených cieľov, alebo cieľov dosahovaných za vynaloženia nadmerného objemu nákladov.
- b) **Riziko zlyhania ľudského faktora:** Ľudský faktor je základným a hlavným dôvodom vzniku rizikových udalostí a pôsobí ako pôvodca väčšiny strát spôsobených z titulu operačných rizík. Dôvodom je zlyhanie zamestnancov, či už úmyselné alebo neúmyselné z dôvodu ich preťaženia, nekompetencie či nejasne zadefinovaných zodpovedností či nečestného konania. Evidentná je úzka väzba na ostatné druhy operačných rizík. Hlavnú úlohu pri eliminácii tohto rizika zohrávajú kvalitne nastavené procesy, systém vnútorných kontrol a aktívna personálna práca so zamestnancami (školenia, motivačný systém, systém hodnotenia zamestnancov a pod).

- c) **Systémové riziko:** Ide najmä o správnu funkčnosť systémov a ich dostatočnú vyspelosť pre rozvoj hlavných činností, ich dostatočnú kapacitu, zabezpečenie proti neautorizovanému používaniu a podobne. Chyby a nedostatky v oblasti systémového rizika majú väčšinou priamy dosah na výnosy Spoločnosti.
- d) **Riziko externých udalostí:** Chod každej spoločnosti je popri interných rizikách ovplyvnený aj celým radom externých faktorov, od dodávateľov až po rôzne udalosti typu prerušenia dodávok energií, externé podvody, lúpeže, vandalizmus a teroristické činy, či prírodné javy.

Účtovná závierka bola zostavená a podpísaná dňa 27. apríla 2026.

.....
Podpis štatutárneho orgánu

.....
Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky

.....
Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva