

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEL'NE

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s vlastným majetkom k 30.06.2014

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. s vlastným majetkom k 30.06.2014.

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava
IČO: 0035820705
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

B. Údaje podľa prílohy č.4 zákona 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní

1. Stav majetku

Stav majetku k 30.06.2014	v celých eurách
a) Cenné papiere	4 516 508
aa) Iné cenné papiere	4 516 508
b) Účty v bankách	456 042
ba) Bežné účty	456 042
bb) Termínové účty	-
c) Iný majetok	576 484
d) Závazky	(1 144 827)
e) Čistá hodnota majetku	4 404 207

2. Porovnanie troch posledných rokov podľa stavu ku koncu roka (v celých eurách)

Súvaha:

	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
	(v celých eurách)	(v celých eurách)	(v celých eurách)
Aktíva			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	456 430	1 047 198	1 095 505
2. Obchodné pohľadávky	419 912	204 293	198 410
3. Cenné papiere určené na predaj	4 516 508	4 521 939	4 137 346
4. Dlhodobý hmotný majetok	6 068	9 073	17 206
5. Dlhodobý nehmotný majetok	132 745	129 370	134 292
6. Pohľadávka zo splatnej dane	8 192	15 099	-
7. Odložená daňová pohľadávka	0	-	-
8. Ostatné pohľadávky	9 179	7 581	10 203
Aktíva spolu	5 549 034	5 934 553	5 592 962
Závazky			
2. Obchodné záväzky	972 588	1 067 862	603 098
3. Záväzok zo splatnej dane	-	-	52 764
4. Záväzok z odloženej dane	48 161	6 406	20 469
5. Ostatné záväzky	124 078	250 591	227 462
	1 144 827	1 324 859	903 793
VLASTNÉ IMANIE			
1. Základné imanie	1 660 000	1 660 000	1 660 000
2. Zákonný rezervný fond	331 939	331 939	331 939
3. Nerozdelený zisk minulých rokov	240 819	1 736 939	1 735 372
4. Oceňovacie rozdiely	1 755 471	182 285	74 053
5. Zisk bežného obdobia	415 978	698 532	408 792
	4 404 207	4 609 694	4 210 156
Závazky a vlastné imanie spolu	5 549 034	5 934 553	5 592 962

Výsledovka:

	30.06.2014 (v celých eurách)	31.12.2013 (v celých eurách)	31.12.2012 (v celých eurách)
1. Výnosové úroky	321	2 060	11 929
2. Nákladové úroky	-	-	(27)
I. Čisté výnosy z úrokov a z investícií	321	2 060	11 902
3. Výnosy z poplatkov a provízií	3 817 857	5 971 816	5 112 859
4. Náklady na poplatky a provízie	(2 422 997)	(3 479 297)	(2 520 425)
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 394 860	2 492 519	2 592 434
5. Čistý zisk z predaných cenných papierov a z devízových operácií	2 150	26 872	16 517
6. Všeobecné administratívne náklady	(855 182)	(1 634 320)	(1 614 244)
7. Ostatné prevádzkové výsledky	2 512	12 533	(11 311)
III. Zisk pred daňou z príjmov	544 660	899 664	995 298
8. Daň z príjmov	(128 683)	(201 132)	(193 732)
IV. Čistý zisk po zdanení	415 978	698 532	801 567
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR (EUR)	8	14	16

3. Závazky správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti k 30.06.2014

Celkové záväzky (v celých eurách)	1 144 827
-----------------------------------	------------------

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

Členovia predstavenstva

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti nevykonávajú inú funkciu a taktiež nie sú štatutármi iných obchodných spoločností.

Členovia dozornej rady

Heinz Bednar	člen dozornej rady ISČS a.s., Praha predseda dozornej rady Erste Invest a.d., Belgrade člen dozornej rady BCR Asset Management, Bucharest člen dozornej rady Sparkassen Versicherung A.G., Wien člen dozornej rady Erste Bank Magyarorszag Befektetesi Alapkezelő Rt. , Budapešť predseda dozornej rady ERSTE Immobilien KAG, Wien predseda dozornej rady SAI Erste Management SA, Romania predseda dozornej rady Ringturm Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien
Günther Mandl	člen predstavenstva ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, Wien člen dozornej rady ISČS, a.s., Praha člen dozornej rady Erste Alapkezelő Zrt, Hungary
Thomas Schaufler	člen predstavenstva Erste Securities Istanbul člen predstavenstva Erste Asset Management GmbH
Christian Schön	

Zamestnanci

Zamestnanci správcovskej spoločnosti nevykonávajú inú funkciu a taktiež nie sú štatutármi iných obchodných spoločností.

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti:

Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Habsburgergasse 2, 1010 Viedeň	100 %
--	-------

C. Účtovná závierka spoločnosti:

Účtovná závierka spoločnosti k 30.06.2014 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka spoločnosti ani iné časti polročnej správy neboli overené audítorom.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne,
správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka
pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo
v znení prijatom Európskou úniou za polrok končiaci 30. júna 2014**

OBSAH

	strana
Súvaha.....	3
Výkaz ziskov a strát.....	4
Výkaz komplexných ziskov a strát.....	5
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	6
Výkaz peňažných tokov.....	7
Poznámky.....	8

Súvaha

k 30. júnu 2014

	Pozn.	30.06.2014 (v EUR)	31.12.2013 (v EUR)
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	456 430	1 047 198
Obchodné pohľadávky	6	419 912	204 293
Cenné papiere k dispozícii na predaj	7	4 516 508	4 521 939
Dlhodobý hmotný majetok	8	6 068	9 073
Dlhodobý nehmotný majetok	9	132 745	129 370
Pohľadávka zo splatnej dane	23	8 192	15 099
Ostatné aktíva	12	9 179	7 581
Aktíva spolu		5 549 034	5 934 553
ZÁVÄZKY			
Obchodné záväzky	12,13	972 588	1 067 862
Odložený daňový záväzok		48 161	6 406
Ostatné záväzky	14	124 078	250 591
Záväzky spolu		1 144 827	1 324 859
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	15	1 660 000	1 660 000
Zákonný rezervný fond		331 939	331 939
Oceňovacie rozdiely	17	240 819	182 284
Nerozdelený zisk minulých rokov		1 755 471	1 736 939
Zisk bežného obdobia		415 978	698 532
Vlastné imanie spolu		4 404 207	4 609 694
Záväzky a vlastné imanie spolu		5 549 034	5 934 553

Poznámky na stranách 8 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 21. augusta 2014.



Mgr. Dušan Svitek

Predseda predstavenstva



RNDr. Roman Viček

Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát za polrok končiaci sa 30. júna 2014

	Pozn.	30.06.2014 (v EUR)	30.06.2013 (v EUR)
1. Výnosové úroky	18	321	258
2. Nákladové úroky	18	0	0
I. Čisté výnosy z úrokov		321	258
3. Výnosy z poplatkov a provízií	19	3 817 857	2 792 051
4. Náklady na poplatky a provízie	19	(2 422 997)	(1 567 160)
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií		1 394 860	1 224 891
5. Čistá strata z predaných CP a z devízových operácií	20	2 150	6 008
6. Všeobecné administratívne náklady	21	(855 183)	(793 054)
7. Ostatné prevádzkové výsledky		2 512	10 553
III. Zisk pred daňou z príjmov		544 660	448 656
8. Daň z príjmov	22	(128 682)	(103 218)
IV. Čistý zisk po zdanení		415 978	345 438
<hr/>			
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 Eur	23	8,32	6,91

Poznámky na stranách 8 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz komplexných ziskov a strát za polrok končiaci sa 30. júna 2014

	Pozn.	30.06.2014 (v EUR)	30.06.2013 (v EUR)
Čistý zisk za rok po zdanení		415 978	345 438
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj		75 044	(16 449)
Daň z príjmov vzťahujúca sa na ostatné súhrnné zisky a straty		(16 510)	3 783
Iné komplexné zisky a straty za rok po zdanení daňou z príjmu		58 534	(12 666)
Komplexné zisky a straty za rok		474 512	332 770

Poznámky na stranách 8 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za polrok končiaci sa 30. júna 2014

v EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
K 31. decembru 2012	1 660 000	331 939	2 536 939	160 291	4 689 169
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	-	-	(12 666)	(12 666)
Vyplatené dividendy	-	-	(800 000)	-	(800 000)
Ostatné zmeny	-	-	-	-	-
Čistý zisk za rok	-	-	345 438	-	345 438
K 30. júnu 2013	1 660 000	331 939	2 082 377	147 625	4 221 941
K 31. decembru 2013	1 660 000	331 939	2 435 471	182 284	4 609 694
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	-	-	58 535	58 535
Vyplatené dividendy	-	-	(680 000)	-	(680 000)
Ostatné zmeny	-	-	-	-	-
Čistý zisk za rok	-	-	415 978	-	415 978
K 30. júnu 2014	1 660 000	331 939	2 171 449	240 819	4 404 207

Poznámky na stranách 8 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za polrok končiaci sa 30. júna 2014

		2014	2013
	Pozn.	(v EUR)	(v EUR)
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred daňou z príjmov		544 660	899 664
Úpravy o:			
Odpisy, amortizácia a znehodnotenie	20	28 201	70 426
Úroky účtované do nákladov	17	-	-
Úroky účtované do výnosov	17	(321)	(2 060)
Nerealizované kurzové rozdiely	19	1	(30)
(Zisk)/Strata z predaja cenných papierov	19	(2 536)	(27 088)
Ostatné		61	2 752
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		570 066	943 664
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Obchodné pohľadávky	5	(215 619)	(5 883)
Ostatné aktíva	10	(1 598)	2 623
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Obchodné záväzky	11	(95 274)	464 764
Ostatné záväzky	13	(126 513)	23 151
Čisté peňažné toky (použitá na)/získané z prevádzkových činností pred zdanením, platenými a prijatými úrokmi		131 062	1 428 319
Platené úroky		-	-
Prijaté úroky		321	2 060
Daň z príjmov zaplatená		(96 468)	(286 503)
Čisté peňažné toky (použitá na)/získané z prevádzkových činností		34 915	1 143 876
Peňažné toky z investičných činností			
Peňažné toky z predaja cenných papierov určených na predaj a iných investícií	6	124 947	372 531
Peňažné toky z nákupu cenných papierov určených na predaj a iných investícií	6	(41 981)	(704 509)
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	7,8	(28 469)	(52 003)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	7,8	-	(8 202)
Peňažné toky z investičných činností, netto		54 317	(392 183)
Peňažné toky z finančných činností			
Výplata dividend		(680 000)	(800 000)
Peňažné toky z finančných činností, netto		(680 000)	(800 000)
(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto		(590 768)	(48 307)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	4	1 047 198	1 095 505
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	4	456 430	1 047 198

Poznámky na stranách 8 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke k 30. júnu 2014

1. ÚVOD A ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., (ďalej len „správcovská spoločnosť“ alebo „spoločnosť“), IČO 35 820 705 so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, bola založená dňa 21. júna 2001 v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní, v platnom znení (ďalej len „zákon“). Do obchodného registra bola zaregistrovaná dňa 25. septembra 2001.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je:

- vytváranie a spravovanie podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“),
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch; pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon“) (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Podielové fondy vytvárané a spravované správcovskou spoločnosťou nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z podielových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku.

Správcovská spoločnosť spravuje k 30. júnu 2014 týchto šesťnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 30.06.2014 (v EUR) – neauditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. Euro Plus fond, o.p.f.	362 713 831	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	216 882 587	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	88 222 500	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	20 697 138	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny fond, š.p.f.	33 244 764	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, š.p.f.	14 595 662	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	37 651 443	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívätny fond peňažného trhu, o.p.f.	76 634 077	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívätny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 253 935	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívätny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	3 978 466	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.	5 758 191	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	591 601	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívätny P11, o.p.f.	3 601 738	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	3 230 761	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	2 556 185	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	437 223	Udaje k 30.6.2014 neboli auditované

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2013 týchto trinásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2013 (v EUR) – neauditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	360 641 708	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	148 178 543	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	52 396 942	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	21 524 876	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny fond, š.p.f.	31 960 058	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, š.p.f.	14 778 201	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	28 559 509	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond peňažného trhu, o.p.f.	81 942 491	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 195 040	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.	5 731 721	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	436 870	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	3 922 428	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny P11, o.p.f.	3 681 187	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.“) bol vytvorený 22. októbra 2001. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, v menšej miere aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe, ako aj do vkladov v bankách.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.“) bol vytvorený 22. októbra 2001 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, ako aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe a do vkladov v bankách. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.“) bol vytvorený 2. septembra 2002 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových

informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do akciových a dlhových investícií. Podiel akciových investícií môže predstavovať maximálne 30% na majetku vo fonde a podiel dlhových investícií nie je limitovaný. Cieľom riadenia fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu plynúce zo stanovenia vhodnej výšky podielu akciovej zložky na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia) fundamentálnej a technickej analýzy, ako aj prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dlhopisovej zložky tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Globálny akciový fond, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.“) bol vytvorený 28. júla 2005 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú najmä akciové, ale aj dlhové a alternatívne investície. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom podiel akciových a dlhových investícií nie je obmedzený, alternatívne investície tvoria maximálne 10% na majetku vo fonde. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.“) bol vytvorený v roku 2006 na dobu určitú, a to na 10 rokov odo dňa vydávania podielových listov. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových investícií, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať cieľový výnos portfólia na úrovni 4,5% p.a. počas investičného horizontu 5 rokov prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 50%, realitné investície tvoria maximálne 30% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v článku VI., bod 3 tohto štatútu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií, Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom

nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 5% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., realitný fond, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., realitný fond, o.p.f.“) bol vytvorený 2. mája 2007, na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Majetok fondu je investovaný prevažne do aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Týmito aktívami môžu byť podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností, dlhové investície, ako aj akciové investície. Expozícia vo fonde sa buduje najmä voči sektoru obchodných, kancelárskych, priemyselných a rezidenčných priestorov, najmä v Európe, ale aj v Severnej Amerike a juhovýchodnej Ázii. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s, fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.“) bol vytvorený 3. apríla 2001 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových investícií, najmä do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 100%. Menové riziko fondu je aktívne riadené.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.“) bol vytvorený 4. septembra 2007 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách, ale aj dlhových cenných papierov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne menovo zabezpečené do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 9. septembra 2010 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje prostriedky do prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov), vydaných najmä štátmi v strednej a východnej Európe, ako aj bankovými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami s cieľom generovať pravidelný ročný výnos v zmysle článku VII., bod 3 tohto štatútu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Bankový fond pravidelných výnosov o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 4. júla 2011 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje prostriedky do prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných najmä bankovými inštitúciami, ako aj iným obchodnými spoločnosťami s cieľom generovať pravidelný ročný výnos v zmysle článku VI. bod 3 štatútu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové

expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Svetové akcie, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 23. februára 2012 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú hlavne akciové a dlhové investície, v menšej miere aj realitné a alternatívne investície, a to najmä prostredníctvom podielových listov podielových fondov. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom akciové investície a dlhové investície nie sú obmedzené, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Realitnými investíciami sa rozumejú investície do realitných fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú realitné indexy. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú cenné papiere a podielové listy podielových fondov, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo podielových fondov bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie podielových fondov alternatívnych investícií. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 2.mája.2012 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov a do opcí na akciové tituly tak, že časť kupónu z dlhopisov je alokovaná na výplatu pravidelného výnosu vo výške 1% p.a. a časť na nákup opčných prémieí. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu investovaním do kúpnych a predajných opcí na akciové tituly. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny P11, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 7.júna 2012 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos portfólia nad úrovňou 4% p.a. počas investičného horizontu 5-6 rokov najmä riadením kreditného rizika s využitím selektívneho prístupu pri výbere emitentov dlhopisov v rámci definovaného pásma strategickej alokácie. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných obchodnými spoločnosťami, finančnými inštitúciami a štátmi so sídlom v Európe.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.“) je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST solid (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení. Podielový fond vznikol dňa 06. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-3470/2014-1. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude

predstavovať minimálne 85% a maximálne 100% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Balans, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.“) je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST balanced (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení. Podielový fond vznikol dňa 06. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-3468/2014-1. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% a maximálne 100% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Aktív, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.“) je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST active (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% a maximálne 100% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Správa otvorených podielových fondov

Správcovská spoločnosť vykonáva v súlade so zákonom všetky práva k cenným papierom v majetku vo fondoch vrátane hlasovacích práv v záujme podielnikov.

Správcovská spoločnosť vykonáva správu majetku vo fondoch samostatne vo svojom mene a na účet podielnikov. Správcovská spoločnosť vedie za podielové fondy v sústave podvojného účtovníctva oddelené a samostatné účtovníctva a zostavuje samostatné účtovné závierky podľa ustanovení § 40 zákona č. 203/2011 o kolektívnom investovaní. Majetok spravovaný v podielových fondoch nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálne účtovné závierky podielových fondov nie sú konsolidované do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky na konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Peňažné prostriedky získané vydávaním podielových listov a majetok fondu za ne nadobudnutý sú spoločným majetkom podielnikov.

Depozitárom správcovskej spoločnosti a ňou spravovaných podielových fondov je Slovenská sporiteľňa, a.s., (ďalej len SLSP, a.s.).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013:

Členovia orgánov správcovskej spoločnosti:

Orgán	Funkcia	Meno	Obdobie
predstavenstvo	predseda	Mgr. Dušan Svitek (*)	od 01.01.2013
	člen	RNDr. Roman Vlček	od 01.01.2013
	člen	Adrianus J.A. Janmaat	od 01.01.2013
dozorná rada	člen	Heinz Bednar	od 06.05.2009
	člen	Günther Mandl	od 24.10.2011
	člen	Christian Schön	od 11.12.2012
	člen	Thomas Schaufler	od 11.03.2013
prokúra	prokurista	Ing. Zlatica Rajčoková	od 24.01.2013
	prokurista	Ing. Karin Uličná	od 24.01.2013

(*) K 1.12.2012 sa Mgr. Dušan Svitek stal generálnym riaditeľom správcovskej spoločnosti.

K 30. júnu 2014 a 31. decembru 2013 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, Viedeň, A1010 Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, Viedeň, A1010 Rakúsko

2. ZÁKLAD ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Táto účtovná závierka je riadna účtovná závierka správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona 431/2002 Z. z. o účtovníctve, ktorý ukladá správcovským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov - Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov, prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré sa vzťahujú na jej činnosť.

Účtovná závierka bola pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Standards, ďalej len „IFRS“), v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“). IFRS prijaté na použitie v rámci EÚ sa v súčasnosti neodlišujú od IFRS a platných štandardov a interpretácií vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem niektorých štandardov, ktoré boli vydané, ale dosiaľ nenadobudli účinnosť, a okrem niektorých požiadaviek na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39, ktoré EÚ neschválila.

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a jej Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ) a ktoré sú pre ňu relevantné.

a) Štandardy a interpretácie, ktoré nadobudli účinnosť počas bežného roka:

Pre bežné účtovné obdobie sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC, a ktoré prijala EÚ.

V prípade, že aplikácia štandardov alebo interpretácií mala vplyv na finančnú pozíciu alebo hospodárenie spoločnosti, tento vplyv je popísaný v ďalšom texte.

- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou

Štandard IFRS 13 predstavuje zjednotený zdroj pokynov pre všetky oceňovania reálnou hodnotou podľa IFRS. Nedochádza v ňom k zmene, kedy má účtovná jednotka oceňovať reálnou hodnotou, ale skôr predpisuje, ako podľa IFRS oceňovať reálnou hodnotou v prípadoch, keď je nutné alebo možné reálnu hodnotu použiť. IFRS 13 definuje reálnu hodnotu ako výstupnú cenu ("exit price"). V dôsledku návodu z IFRS 13, spoločnosť prehodnotila spôsoby určovania reálnej hodnoty, osobitne niektoré vstupy do oceňovania ako napríklad vlastné kreditné riziko pri oceňovaní finančných záväzkov. IFRS 13 tiež vyžaduje špecifické nové zverejnenia.

Aplikácia IFRS 13 neovplyvnila výšku ocenenia reálnou hodnotou aktív spoločnosti. Dodatočné vykázania boli v prípade potreby pridané k jednotlivým poznámkam k aktívam a záväzkom, pri ktorých sa určovala reálna hodnota.

Aplikácia nasledovných štandardov a interpretácií, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2013 nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu alebo hospodárenie spoločnosti:

- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek iného komplexného zisku
- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia — Vzájomné zúčtovanie finančných aktív a záväzkov (aktualizácia IFRS 7)
- IAS 19 Zamestnanecké požitky (aktualizácia IAS 19)
- IAS 1 Objasnenie požiadaviek na porovnateľné údaje (aktualizácia IAS 1)
- IFRS 1 Úvery od vlády (aktualizácia IFRS 1)
- IFRIC 20 Náklady na odstránenie odpadu povrchovej bane
- Ročné vylepšenia – máj 2012

b) Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť:

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

- IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie

IFRS 9 bol pôvodne vydaný v novembri 2009 a mal nahradiť štandard IAS 39. Štandard predstavuje nové požiadavky na klasifikáciu finančných aktív a záväzkov. V októbri 2010 IASB pridala do IFRS 9 požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie finančných aktív a záväzkov a odúčtovanie finančných aktív a záväzkov. Väčšina požiadaviek IAS 39 pre klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov a odúčtovanie finančných aktív a záväzkov zostala nezmenená. Nový štandard eliminuje kategórie finančných aktív "k dispozícii na predaj" a "držané do splatnosti". Podľa IFRS 9 sa všetky finančné aktíva a záväzky prvotne oceňujú v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady.

Finančné aktíva

Dlhové nástroje sa môže v prípade, že nie je použitá opcia na oceňovanie v reálnej hodnote ("fair value option"), následne oceňovať v amortizovanej hodnote v prípade že:

- Aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ držať aktívum na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň
- Zmluvné podmienky aktíva dávajú nárok na peňažné toky ktoré sú výlučne platby úrokov a istiny.

Všetky dlhové nástroje, kde uvedené podmienky nie sú splnené, sa následne oceňujú v reálnej hodnote.

Všetky podielové investície sa oceňujú v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky (OCI) alebo cez výsledovku. Podielové investície držané na obchodovanie sa oceňujú v reálnej hodnote cez výsledovku. Všetky ostatné podielové investície sa na základe rozhodnutia spoločnosti, ktoré sa potom spätne nemôže zmeniť, oceňujú v reálnej hodnote buď cez výsledovku alebo ostatné komplexné zisky.

Finančné záväzky

Pre finančné záväzky, na ktoré sa použila opcia na oceňovanie v reálnej hodnote, sa zmena reálnej hodnoty zapríčinená zmenou kreditného rizika emitenta vykazuje v ostatných komplexných ziskoch. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledovke.

Účtovanie o zabezpečení

Do štandardu IFRS 9 sa pridala nová časť o účtovaní o zabezpečení, ktorá znamená významné prehodnotenie celého účtovania o zabezpečení a prináša nový koncept, ktorý je viac v súlade s procesom riadenia rizík. Taktiež došlo k zmenám požiadaviek na vykazovanie o zabezpečení a riadení rizík.

Štandard momentálne nemá stanovený dátum účinnosti. IASB sa rozhodla odložiť dátum účinnosti do doby kedy bude známe celé znenie štandardu.

Prijatie IFRS 9 bude mať vplyv na klasifikáciu a ocenenie aktív a záväzkov spoločnosti. Spoločnosť odhadne vplyv aplikácie spolu s ostatnými fázami štandardu keď vyjdú, za účelom získania komplexného prehľadu.

Prijatie nasledujúcich štandardov a interpretácií nebude viesť k žiadnym zmenám v účtovných politikách, finančnej pozícii a hospodárenia správcovskej spoločnosti:

- IFRS 11 Spoločné podnikanie
- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 32 Vzájomné zúčtovanie finančných aktív a záväzkov (aktualizácia IAS 32)
- IAS 36 Vykázania ohľadne spätne ziskateľnej hodnoty nefinančných aktív (aktualizácia IAS 36)
- IAS 39 Obnovenie derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (aktualizácia IAS 39)
- IFRIC 21 Interpretácia ohľadne odvodov
- IAS 19 Dlhodobé zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancov
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2010–2012
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2011–2013

Správčovská spoločnosť sa rozhodla neimplementovať tieto štandardy, revízie a interpretácie pred ich dátumom účinnosti.

Ešte stále nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov Spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie“ nemalo mať výrazný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa aplikovalo ku dňu jej zostavenia.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien s výnimkou cenných papierov k dispozícii na predaj, ktoré sú precenené na reálnu hodnotu.

Táto účtovná závierka sa vypracovala na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým vecne súvisia, za predpokladu, že správčovská spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Hlavné zdroje neistôt v odhadoch

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia správcovskej spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty aktív a záväzkov, na vykázanie možných aktív a záväzkov a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

- **Finančné nástroje a aktíva v reálnej hodnote**

Vedenie spoločnosti pri stanovovaní obozretných a primeraných odhadov ocenenia za daných podmienok zvažilo všetky relevantné faktory. Finančné trhy aj naďalej ovplyvňujú problémy likvidity trhu a vysoká volatilita cien. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom. Tieto faktory môžu mať za následok ďalšie zmeny v ocenení majetku, pričom tieto zmeny môžu byť významné. V prípade ak reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov nemožno odvodiť z aktívneho trhu, odvodzujú sa použitím rôznych druhov oceňovacích techník a matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa odvodzujú z informácií z trhu ak je to možné. Ak takéto informácie na trhu nie sú dostupné, používa sa na určenie reálnej hodnoty posúdenie.

- **Znehodnotenie investícií k dispozícii na predaj**

Spoločnosť skúma svoje dlhové cenné papiere klasifikované ako k dispozícii na predaj ku každému dňu zostavenia súvahy s cieľom posúdiť, či nie sú znehodnotené. To si vyžaduje podobné posudzovanie, aké sa používa pri individuálnom posudzovaní úverov a preddavkov. Spoločnosť tiež zaznamenáva zmeny v znehodnotení investícií do majetkových účastí k dispozícii na predaj, ak došlo k významnému alebo dlhšie trvajúcemu poklesu ich reálnej hodnoty pod ich náklady. Určenie toho, čo je „významné“ alebo „dlhšie trvajúce“, si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní spoločnosť okrem iných faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru, do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacía cena.

- **Dane z príjmov**

Pravidlá a predpisy o dani z príjmu zaznamenali v posledných rokoch výrazné zmeny a neexistujú významné minulé precedensy, resp. interpretačné rozhodnutia, v súvislosti s rozsiahlou a zložitou problematikou ovplyvňujúcou bankový sektor. Daňové úrady navyše disponujú rozsiahlymi právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným výsledkom kontroly zo strany daňových úradov. Posúdenie je tiež nutné vykonať pri určení použiteľnej hodnoty odloženej daňovej pohľadávky.

Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Podľa okolností, vyjadrujú najvyššiu mieru spoľahlivého úsudku a sú priebežne prehodnocované. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

Prezentačnou menou sú celé eurá (v EUR), pokiaľ sa neuvádza inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 30. júnu 2014, 31. decembru 2013, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

V nasledujúcej časti sa uvádzajú významné účtovné zásady, podľa ktorých správcovská spoločnosť postupovala pri zostavovaní účtovnej závierky:

(a) Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje správcovská spoločnosť peňažnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch a vklady na termínových účtoch v bankách so zmluvnou splatnosťou do troch mesiacov.

Dosiahnuté úrokové výnosy vzťahujúce sa na tento majetok sa k dátumu zostavenia účtovnej závierky vykazujú spoločne s týmito položkami.

Vklady na termínovaných účtoch v bankách so splatnosťou viac ako tri mesiace sú vykázané v položke „Pohľadávky voči bankám“.

(b) Obchodné pohľadávky

Obchodné pohľadávky sa účtujú v amortizovanej obstarávacej cene metódou efektívnej úrokovej miery, ku ktorej sa v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorí opravná položka.

(c) Cenné papiere k dispozícii na predaj

Správcovská spoločnosť vypracovala stratégiu investovania do cenných papierov a v reakcii na akvizičné zámery zaradila cenné papiere do portfólia cenných papierov k dispozícii na predaj. Cenné papiere k dispozícii na predaj sú cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu alebo ktoré by sa mohli predať v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu.

Počas držby sa cenné papiere k dispozícii na predaj oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota je cena, za ktorú by sa finančný nástroj mohol vymeniť, resp. ktorá by sa mohla dohodnúť medzi dvoma ochotnými stranami oboznámenými s relevantnými skutočnosťami, a to za podmienok obvyklých na trhu.

Reálna hodnota finančného majetku sa určuje takto:

- reálna hodnota finančného majetku, s ktorými sa obchoduje na aktívnych likvidných trhoch sa určuje vo vzťahu ku kótovaným trhovým cenám;
- reálna hodnota ostatného finančného majetku (s výnimkou derivátových nástrojov) sa určuje podľa všeobecne prijatých oceňovacích modelov na základe analýzy diskontovaných peňažných tokov s použitím cien z transakcií na bežnom trhu o ktorých sú k dispozícii informácie, a dílerských kotácií pri podobných nástrojoch;
- reálna hodnota derivátových nástrojov sa vypočítava na základe kótovaných cien. V prípadoch keď takéto ceny nie sú k dispozícii, používa sa analýza diskontovaných peňažných tokov na základe príslušnej výnosovej krivky vyjadrujúcej obdobie platnosti predmetných nástrojov v prípade iných ako opčných derivátov a opčné oceňovacie modely v prípade opčných derivátov.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú ako položka vlastného imania „Oceňovacie rozdiely“. Úrok vypočítaný pomocou efektívnej úrokovej miery sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako „Úrokové výnosy“. Kurzové zisky a straty vznikajúce na monetárnych aktívach a zníženie hodnoty cenných papierov na predaj (tzv. *impairment*) sú účtované do výkazu ziskov a strát.

V prípade, že sa finančný majetok predá alebo nastane zníženie jeho hodnoty, kumulovaný zisk alebo strata predtým vykazovaná vo vlastnom imaní sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Dividendy plynúce z majetkového nástroja k dispozícii na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v prípade, ak je účtovná jednotka oprávnená platbu prijať.

(d) Metóda efektívnej úrokovej miery

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu amortizovanej obstarávacej ceny finančného majetku (finančného záväzku) a alokácie výnosových úrokov (nákladových úrokov) počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je miera, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy, resp. výdavky (vrátane všetkých uhradených, resp. prijatých poplatkov podľa bázičných bodov, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a iných prémie, resp. diskontov) počas očakávanej životnosti finančného majetku (finančného záväzku) alebo prípadne aj počas kratšieho obdobia.

(e) Vykazovanie a ukončenie vykazovania finančného majetku a finančných záväzkov

Všetky finančné aktíva a záväzky sú prvotne vykázané k dátumu obchodovania, t.j. dátumu, kedy sa spoločnosť stane zmluvnou stranou finančného nástroja.

Finančný majetok sa pri prvotnom účtovaní oceňuje reálnou hodnotou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obstaranie.

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku len vtedy, keď uplynú zmluvné práva na peňažné toky z majetku alebo keď finančný majetok a všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva tohto majetku prevedie na iný subjekt. Ak spoločnosť neprevedie, ale ani si neponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva a pokračuje v kontrole nad prevedeným majetkom, vykazuje svoj ponechaný podiel na majetku a súvisiaci záväzok zo súm, ktoré možno bude musieť zaplatiť. Ak si spoločnosť ponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva prevedeného finančného majetku, pokračuje vo vykazovaní tohto majetku a navyše vykazuje aj zabezpečenú pôžičku vo výške prijatých výnosov.

(f) Zníženie hodnoty finančného majetku

Indikátory zníženia hodnoty finančného majetku sa zhodnotia ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorá je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku. Pre finančný majetok účtovaný v amortizovanej hodnote je suma straty oceňovaná ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou.

V prípade dlhových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, spoločnosť individuálne posudzuje či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení. Hodnota znehodnotenia je kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi amortizovanou obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období vzrastie reálna hodnota dlhového cenného papiera a nárast sa objektívne vzťahuje na udalosť po tom ako bola strata zo znehodnotenia identifikovaná vo výkaze ziskov a strát, znehodnotenie je rozpustené vo výkaze ziskov a strát.

V prípade investícií do majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. Spoločnosť považuje vo všeobecnosti 20% zníženie hodnoty za významné a 6-mesačné obdobie za dlhšie trvajúce. V prípade existencie dôkazu znehodnotenia, kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát, sa z položky „Oceňovacie rozdiely“ vo vlastnom imaní reklasifikuje a zobrazí ako strata zo znehodnotenia v položke „Čistá strata z predaných CP a z devízových operácií“. Straty zo znehodnotenia investícií do majetkových účastí nie sú rozpustené prostredníctvom výkazu ziskov a strát. Zvýšenie reálnej hodnoty po znehodnotení sa vykazuje priamo vo výkaze komplexných ziskov a strát. Straty zo znehodnotenia a ich zmeny sú vykazované priamo oproti aktívam v súvahe.

(g) Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, zníženej o oprávky a akumulované straty zo znehodnotenia a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti 4 - 6 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny dlhodobého nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

(h) Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, zníženej o oprávky a akumulované straty zo znehodnotenia a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti takto:

Druh dlhodobého hmotného majetku	Doba odpisovania
Elektronické zariadenia	4 – 6 rokov
Hardvér	4 roky
Vozidlá	4 roky
Inventár	6 - 8 rokov

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný, a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, DPH bez nároku na odpočet.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity, alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu hmotného majetku. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú ako náklad bežného účtovného obdobia.

(i) Obchodné záväzky

Obchodné záväzky sa účtujú v amortizovanej obstarávacej cene metódou efektívnej úrokovej miery.

(j) Rezervy

Rezervy sa vykazujú vtedy, ak má spoločnosť súčasný právny alebo konštruktívny záväzok, ktorý je výsledkom minulých udalostí, a je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov na urovanie povinností, a možno urobiť spoľahlivý odhad veľkosti povinnosti.

Suma, vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, potrebného na urovanie súčasnej povinnosti k dátumu zostavenia účtovnej závierky, pričom sa berú do úvahy riziká a neistoty, ktoré sa týkajú rezervy. Ak sa výška rezervy stanovuje použitím peňažných tokov na urovanie súčasnej povinnosti, jej účtovnou hodnotou je súčasná hodnota týchto peňažných tokov.

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých ekonomických požitkov, požadovaných na vyrovnanie rezervy, očakáva od tretej strany, náhrada by sa mala vykázat vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a sumu náhrady možno spoľahlivo stanoviť.

(k) Zdaňovanie

Daň z príjmov správcovskej spoločnosti z výsledkov hospodárenia bežného roka zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň z príjmov správcovskej spoločnosti sa účtuje do nákladov spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a vypočítava sa zo základu vyplývajúceho zo zisku za účtovné obdobie pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty.

Odložená daň sa stanoví podľa súvahovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou aktív a záväzkov a ich ocenením na daňové účely. Na vyčíslenie odloženej daňovej pohľadávky/záväzku sa používajú platné daňové sadzby. Odložené daňové pohľadávky v súvislosti s umorenými daňovými stratami a inými dočasnými rozdielmi sa vykazujú vtedy, ak je pravdepodobné, že správcovská spoločnosť bude schopná realizovať odložené daňové pohľadávky v budúcnosti.

Odložená daň sa účtuje na ľarchu alebo v prospech účtov vo výkaze ziskov a strát okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do vlastného imania. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že

ich vyrubil ten istý daňový úrad a správcovská spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

(l) Operácie v cudzej mene

Transakcie v cudzích menách sa vykazujú v eurách po prepočte podľa platného kurzu Európskej centrálnej banky k dátumu transakcie. Finančné aktíva a záväzky v cudzích menách sa prepočítajú na eurá podľa kurzu Európskej centrálnej banky platného k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Realizované a nerealizované kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistá strata z predaných cenných papierov a z devízových operácií“.

(m) Zisk na akciu

Zisk na jednu akciu sa vypočítal ako podiel čistého zisku/straty na kmeňové akcie a váženého priemerného počtu kmeňových akcií v obehu v danom roku.

(n) Účtovanie o poplatku správcovskej spoločnosti

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielových fondov poplatok, ktorý sa vypočítava denne v zmysle štatútu spravovaných podielových fondov, z čistej hodnoty majetku podielového fondu v danom dni. Správcovskej spoločnosti prináleží len výnos z poplatkov za správu podielových fondov. Poplatok za výkon funkcie depozitára je výnosom spoločnosti, ktorá pre podielové fondy túto funkciu vykonáva. Výnosy z poplatkov za správu podielových fondov sa vykazujú v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“ vo výkaze ziskov a strát. Správcovskej spoločnosti taktiež prináležia vstupné, výstupné a iné poplatky plynúce z činností vykonávaných správcovskou spoločnosťou. Tieto poplatky sa tiež vykazujú v rovnakej položke výkazu ziskov a strát.

(o) Prenájom na strane nájomcu

Finančný prenájom dlhodobého hmotného majetku, v rámci ktorého správcovská spoločnosť preberá v zásade všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom sa vykazuje v súvahe v aktívach a záväzkoch vo výške rovnajúcej sa súčasnej hodnote všetkých budúcich lízingových splátok. Prenajatý majetok sa opisuje v súlade s odhadovanou dobou použiteľnosti majetku alebo dobou prenájmu podľa toho, ktorá je kratšia. Záväzky z lízingu sú znížené o splátky istiny, pričom príslušenstvo lízingovej splátky sa vykazuje priamo vo výkaze ziskov a strát.

Záväzky z lízingu na základe zmlúv o operatívnom lízingu sa účtujú rovnomerne do výkazu ziskov a strát počas doby trvania zmluvy o prenájme.

(p) Finančné deriváty

Deriváty správcovskej spoločnosti zahŕňajú niektoré deriváty vložené do iných finančných nástrojov. Tieto sa vykazujú ako samostatné deriváty v prípadoch, keď riziká s nimi spojené a ich charakteristiky nie sú úzko zviazané s rizikami a charakteristikami hlavnej zmluvy, pričom hlavná zmluva sa nevykazuje v reálnej hodnote so ziskami a stratami vykázanými v príjmoch.

Finančné deriváty sa vykazujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa v súvahe vykazujú ako „Ostatné aktíva“ a „Ostatné záväzky“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

(q) Sociálne zabezpečenie

Správcovská spoločnosť odvádza príspevky do zdravotných poisťovní a do sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na

sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Správcovská spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov.

Správcovská spoločnosť sa zúčastňuje na programe doplnkového dôchodkového sporenia pre zamestnancov. Podľa tohto programu nevplyvajú pre správcovskú spoločnosť žiadne nezúčtované záväzky voči zamestnancom.

(r) Fondy tvorené zo zisku

Spoločnosť zo zisku vytvára rezervný fond. Rezervný fond predstavuje fond vytvorený zo zisku podľa štatutárnych požiadaviek alebo rozhodnutia valného zhromaždenia akcionárov.

Rezervný fond k 30. júnu 2014 a 31. decembru 2013 predstavoval zákonný rezervný fond. V zmysle Obchodného zákonníka platného v Slovenskej republike musia všetky spoločnosti tvoriť zákonný rezervný fond na krytie nepriaznivej finančnej situácie v budúcnosti. Správcovská spoločnosť je povinná každoročne prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % zo svojho ročného čistého zisku dovtedy, kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % emitovaného základného imania. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom.

(s) Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania majetku v podielových fondoch. K týmto limitom patrí napríklad maximálna výška vstupných a výstupných poplatkov, podiel cenných papierov jedného emitenta na majetku v podielovom fonde, ako aj ďalšie limity a obmedzenia.

4. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 bola takáto:

	30.06.2014 (v EUR)	31.12.2013 (v EUR)
Pokladničná hotovosť	388	3 399
Bežné účty v bankách	456 042	3 042
Terminované účty v bankách so zmluvnou splatnosťou do 3 mesiacov	-	1 040 757
Spolu	456 430	1 047 198

Správcovská spoločnosť má zriadený bežný účet vedený v eurách u svojho depozitára – Slovenskej sporiteľne, a.s., Tomášikova 48, 832 37 Bratislava.

5. OBCHODNÉ POHLADÁVKY

Štruktúra obchodných pohľadávok k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 bola takáto:

	30.06.2014 (v EUR)	31.12.2013 (v EUR)
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	14 919	19 496
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	27 832	18 823
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	10 797	7 166
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	2 211	2 840
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	499	3 709
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	4 664	3 554
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., realitný fond, o.p.f.	1 799	3 876
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	1 233	8 281
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1 805	2 258
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.	3 608	3 564
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	3 386	3 841
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.	594	474
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.	1 222	1 654
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	1 123	-
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	2 929	-
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	258	-
Pohľadávky za osobitnú celoročnú odmenu pri predaji PL ESPA fondov voči ERSTE Sparinvest KAG	309 002	99 137
Pohľadávky voči privátnym klientom	27 480	22 247
Pohľadávky voči podielnikom vo fonde ES EZF	3 375	3 375
Pohľadávky voči PSLSP za riadenie portfólia 06/2014	1 176	-
Spolu	419 912	204 293

Pohľadávky voči fondom predstavujú najmä poplatky za správu, vstupné a výstupné poplatky, poplatky za služby depozitára a za služby za správu a vyrovnanie zahraničných a domácich cenných papierov.

6. CENNÉ PAPIERE K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov k dispozícii na predaj v portfóliu správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 je takáto:

	30.06.2014 (v EUR)	31.12.2013 (v EUR)
Akcie a podielové listy	4 516 508	4 521 939
- z toho kótované	4 516 508	4 521 939
Spolu	4 516 508	4 521 939

Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj je tvorené prevažne investíciami spravovaných podielových fondov a podielových fondov spravovaných spriaznenými spoločnosťami. Investície v uvedených spriaznených stranách tvoria súčasť investičnej stratégie správcovskej spoločnosti a v niektorých prípadoch boli iniciované so zámerom zabezpečenia plnenia podmienok zákona o kolektívnom investovaní týkajúcich sa minimálnej hodnoty čistej hodnoty majetku v jednotlivom podielovom fonde spravovanom spoločnosťou.

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 30. júnu 2014:

	Inventár (v EUR)	Dopravné prostriedky (v EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v EUR)	Nezaradený majetok (v EUR)	Spolu (v EUR)
Obstarávacia cena					
1. januára 2014	4 477	-	67 107	-	71 584
Prírastky	-	-	-	734	734
Úbytky	-	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-	-
30. júna 2014	4 477	-	67 107	734	72 318
Oprávky					
1. januára 2014	(4 122)	-	(58 389)	-	(62 510)
Odpisy	(190)	-	(3 549)	-	(3 740)
Úbytky	-	-	-	-	-
30. júna 2014	(4 312)	-	(61 938)	-	(66 250)
Zostatková hodnota					
31. decembra 2013	355	-	8 718	-	9 073
30. júna 2014	165	-	5 169	734	6 068

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2013:

	Inventár (v EUR)	Dopravné prostriedky (v EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v EUR)	Nezaradený majetok (v EUR)	Spolu (v EUR)
Obstarávacia cena					
1. januára 2013	4 477	45 181	66 568	-	116 226
Prírastky	-	-	2 739	-	2 739
Úbytky	-	(45 181)	(2 200)	-	(47 381)
Transfer	-	-	-	-	-
31. decembra 2013	4 477	-	67 107	-	71 584
Oprávky					
1. januára 2013	(3 744)	(45 181)	(50 095)	-	(99 020)
Odpisy	(378)	-	(10 494)	-	(10 872)
Úbytky	-	45 181	2 200	-	47 381
31. decembra 2013	(4 122)	-	(58 389)	-	(62 510)
Zostatková hodnota					
31. decembra 2012	734	-	16 473	-	17 206
31. decembra 2013	355	-	8 718	-	9 073

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR (k 31.12.2013 do 5 000 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 201 tis. EUR (k 31.12.2013 201 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko poškodenia, odcudzenia a havárie.

8. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 30. júnu 2014:

	Softvér (v EUR)	Ostatný nehmotný majetok (v EUR)	Nezaradený majetok (v EUR)	Spolu (v EUR)
Obstarávacia cena				
1. januára 2014	611 286	9 891	-	621 177
Prírastky	27 836	-	-	27 836
30. júna 2014	639 122	9 891	-	649 013
Oprávky				
1. januára 2014	(482 327)	(9 480)	-	(491 807)
Amortizácia	(24 152)	(309)	-	(24 461)
30. júna 2014	(506 479)	(9 789)	-	(516 268)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2013	128 959	411	-	129 370
30. júna 2014	132 643	102	-	132 745

Počas prvého polroka 2014 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager - modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2013:

	Softvér (v EUR)	Ostatný nehmotný majetok (v EUR)	Nezaradený majetok (v EUR)	Spolu (v EUR)
Obstarávacia cena				
1. januára 2013	556 654	9 891	-	566 545
Prírastky	54 632	-	-	54 632
31. decembra 2013	611 286	9 891	-	621 177
Oprávky				
1. januára 2013	(423 391)	(8 862)	-	(432 253)
Amortizácia	(58 936)	(618)	-	(59 554)
31. decembra 2013	(482 327)	(9 480)	-	(491 807)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2012	133 264	1 029	-	134 292
31. decembra 2013	128 959	411	-	129 370

Počas roka 2014 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager - modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA / ZÁVÄZOK

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 30. júnu 2014 a 31. decembru 2013 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

	Dlhodobý hmotný majetok (v EUR)	Cenné papiere k dispozícii na predaj: precenenie (v EUR)	Náklady uznateľné po zaplatení (v EUR)	Spolu (v EUR)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka				
1. januára 2013	(142)	(47 879)	27 552	(20 469)
Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2013	-	(3 535)	-	(3 535)
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2013	10	-	17 588	17 598
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2013	(132)	(51 414)	45 140	(6 406)
Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2014	-	(16 510)	-	(16 510)
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2014	(25)	-	(25 220)	(25 245)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 30. júna 2014	(157)	(67 924)	19 920	(48 161)

10. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 30. júnu 2014 a 31. decembru 2013 je takáto:

	30.06.2014 (v EUR)	31.12.2013 (v EUR)
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	3 941	3 620
Iné pohľadávky	5 238	3 961
Spolu	9 179	7 581

11. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra obchodných záväzkov k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 je takáto:

	30.06.2014 (v EUR)	31.12.2013 (v EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	897 688	1 003 195
Záväzky voči dodávateľom	74 900	64 667
Spolu	972 588	1 067 862

Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb predstavujú najmä záväzky voči Slovenskej sporiteľni, a.s. z odmeny za obchodovanie s podielovými listami fondov AM SLSP.

12. ZÁVÄZKY Z OPERATÍVNEHO LÍZINGU

Štruktúra záväzkov z operatívneho lízingu k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 je takáto:

	30.06.2014 (v EUR)	31.12.2013 (v EUR)
Splatné v období:		
– do 1 roka	25 970	42 932
– od 1 roka do 5 rokov	8 708	26 747
Výdavky na operatívny prenájom zúčtované do nákladov v bežného obdobia	23 380	44 045

13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 je takáto:

	30.06.2014 (v EUR)	31.12.2013 (v EUR)
Závazky voči zamestnancom	100 019	225 703
Sociálny fond	24 059	24 701
Ostatné záväzky	-	188
Spolu	124 078	250 591

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 je takáto:

	30.06.2014 (v EUR)	31.12.2013 (v EUR)
Závazky do lehoty splatnosti	1 144 827	1 324 859
Závazky po lehote splatnosti do 360 dní	-	-
Spolu	1 144 827	1 324 859

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

	Sociálny fond (v EUR)
Sociálny fond k 31. decembru 2012	27 745
Tvorba SF	5 756
Čerpanie SF	(8 801)
Sociálny fond k 31. decembru 2013	24 700
Tvorba SF	4 554
Čerpanie SF	(5 196)
Sociálny fond k 30. júnu 2014	24 059

14. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 pozostávalo z 50 000 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie v oboch sledovaných rokoch predstavovala 33,20 EUR. K 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 bola jediným vlastníkom všetkých akcií je spoločnosť Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, Wien, dcérska spoločnosť najvyššej materskej spoločnosti, ktorá má zároveň 100% podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

15. RIADENIE KAPITÁLU

Pre účely riadenia kapitálu správcovská spoločnosť definuje regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulátorneho kapitálu správcovská spoločnosť postupuje v súlade s platnou legislatívou, ktorá stanovuje jeho štruktúru, ako aj minimálnu výšku. Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať požiadavky na regulatórny kapitál správcovskej spoločnosti vyplývajúci z príslušných ustanovení zákona o kolektívnom investovaní a jeho vykonávacích predpisov.

Regulatórny kapitál, označovaný ako vlastné zdroje financovania správcovskej spoločnosti je tvorený základnými vlastnými zdrojmi a dodatkovými vlastnými zdrojmi, ktorých súčet sa znižuje o hodnotu odpočítateľných položiek. Ďalšou súčasťou vlastných zdrojov sú doplnkové vlastné zdroje. Správcovská spoločnosť netvorila v roku 2014 ani v roku 2013 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti.

Národná banka Slovenska ako dohliadací orgán vyžaduje, aby správcovská spoločnosť sledovala a dodržiavala požiadavky na minimálnu výšku kapitálu stanovenú v zákone o kolektívnom investovaní. Správcovská spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona o kolektívnom investovaní na minimálnu výšku kapitálu.

Nasledovná tabuľka predstavuje zloženie regulátorného kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a jeho vykonávacích predpisov k 30. júnu 2014, a k 31. decembru 2013:

	30.06.2014	31.12.2013
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	1 660 000	1 660 000
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 755 471	1 736 939
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	331 939	331 939
Počiatočný kapitál celkom	3 747 410	3 728 878
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	Áno	Áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	3 747 410	3 728 878
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér</i>	(132 633)	(128 964)
Vlastné zdroje celkom	3 614 777	3 599 914
Limit vlastných zdrojov podľa § 18 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	250 602	226 590
Limit vlastných zdrojov podľa § 18 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní	409 359	412 250
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	Áno	Áno

16. OCEŇOVACIE ROZDIELY

Štruktúra oceňovacích rozdielov k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 je takáto:

	30.06.2014 (v EUR)	31.12.2013 (v EUR)
Oceňovacie rozdiely k cenným papierom určeným na predaj	308 742	233 698
Odložená daň k oceňovacím rozdielom	(67 923)	(51 414)
Spolu	240 819	182 284

17. ČISTÉ VÝNOSY Z ÚROKOV

	30.06.2014 (v EUR)	30.06.2013 (v EUR)
Výnosové úroky z:		
pohľadávok voči finančným inštitúciám	321	258
dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom	-	-
Výnosové úroky spolu	321	258
Nákladové úroky z/zo:		
dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom	-	-
Nákladové úroky spolu	-	-
Čisté výnosy z úrokov	321	258

18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	30.06.2014 (v EUR)	30.06.2013 (v EUR)
Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s:		
správou podielových fondov a portfólií klientov	3 160 796	2 607 037
vydávaním a vyplatením podielových listov	653 631	181 904
iné poplatky	3 430	3 110
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	3 817 857	2 792 051
Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s:		
obchodovaním s podielovými listami vlastných fondov	(2 256 841)	(1 401 057)
obchodovaním s podielovými listami fondov iných spoločností	(164 840)	(164 815)
iné poplatky	(1 316)	(1 288)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(2 422 997)	(1 567 160)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 394 860	1 224 891

19. ČISTÝ ZISK Z PREDANÝCH CENNÝCH PAPIEROV A Z DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ

	30.06.2014 (v EUR)	30.06.2013 (v EUR)
Zisk / (Strata) z operácií s cennými papiermi:		
Zisk / (Strata) z cenných papierov k dispozícii na predaj	2 536	6 012
Zisk / (Strata) z devízových operácií:		
- čisté nerealizované kurzové rozdiely	(1)	27
- čisté realizované kurzové rozdiely	(385)	(31)
Čistý zisk/(strata) z predaných cenných papierov a z devízových operácií	2 150	6 008

20. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 30. júnu 2014 mala spoločnosť 23 zamestnancov (30. jún 2013: 23), z toho 4 vedúcich zamestnancov (30. jún 2013: 4).

	30.06.2014 (v EUR)	30.06.2013 (v EUR)
Personálne náklady	(512 108)	(450 934)
Ostatné administratívne náklady:	(314 873)	(308 234)
<i>z toho:</i> nájomné	(106 023)	(96 628)
služby - group	(83 151)	(84 063)
členské poplatky	(38 961)	(41 802)
oprava a údržba dlhodobého majetku	(16 565)	(15 996)
reklamné služby	(20 950)	(10 918)
ostatné	(49 223)	(58 827)
Amortizácia a odpisy	(28 201)	(33 886)
Spolu	(855 182)	(793 054)

21. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝSLEDKY

	30.06.2014 (v EUR)	30.06.2013 (v EUR)
Ostatné poplatky a provízie	(672)	(936)
Ostatné prevádzkové výsledky	3 184	11 489
Spolu	2 512	10 553

22. DAŇ Z PRÍJMOV

Správcovská spoločnosť používa pre účely priebežnej účtovnej závierky odhad splatnej dane z príjmov na základe zjednodušenej kalkulácie a štatutárnej daňovej sadzby 22%.

23. ZISK NA AKCIU

Zisk na jednu akciu predstavuje podiel čistého zisku alebo straty z kmeňových akcií a váženého priemerného počtu kmeňových akcií v obehú v danom období.

	30.06.2014 (v EUR)	30.06.2013 (v EUR)
Čistý zisk na kmeňové akcie	415 978	345 438
Počet akcií za 33,20 EUR na akciu	50 000	50 000
Základný a riedený zisk v EUR na akciu s hodnotou 33,20 EUR	8,32	6,91

24. ZVEREJNENIE V OBLASTI RIZÍK PRE FINANČNÉ INŠTRUMENTY

Nástroje finančného trhu predstavujú jednak dohody, ktoré oprávňujú získať hotovosť alebo iné finančné aktíva od protistrany (finančné aktívum), alebo zaväzujú zaplatiť hotovosť alebo iné finančné aktíva protistrane (finančný záväzok). Nástroje finančného trhu predstavujú aj majetkovú účasť v podobe akcií a podielových listov fondov, dlhové cenné papiere (dlhopisy a zmenky). Štruktúru majetku Spoločnosti opisuje tabuľka 24.1 a 24.2.

Tabuľka 24.1: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 30. júnu 2014

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
AT0000673199	Podielový fond	ESPA Bond Danubia EUR	1,000	169,67	EUR	170
SK3110000310	Podielový fond	AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	17 005 683,000	0,046248	EUR	786 479
SK3110000328	Podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	28 169 750,000	0,051472	EUR	1 449 953
AT0000658976	Podielový fond	ESPA Bond USA Corporate	2,000	162,75	EUR	326
SK3110000336	Podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio o.p.f.	27 045 692,000	0,041147	EUR	1 112 849
SK3110000385	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	30 056 288,000	0,037211	EUR	1 118 425
SK3110000419	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1 355 686,000	0,035455	EUR	48 066
AT0000A0SFR5	Podielový fond	ESPA ALPHA DIVERSIFIED 3 VT	1,000	109,81	EUR	110
LU0109402817	Podielový fond	FRANKLIN HIGH YIELD FUND	0,125	18,46	USD	2
LU0029871042	Podielový fond	TEMPLETON GLOBAL BOND FUND USD	0,481	21,47	USD	8
AT0000A0PAC4	Podielový fond	RINGTUM - RT OSTEUROPA AKTIEN	0,653	9,32	EUR	6
AT0000A07YK9	Podielový fond	ESPA Private banking management program RE	1,000	13,48	EUR	13
LU0772969993	Podielový fond	FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FUND	1,000	14,45	USD	8
LU0251128657	Podielový fond	FIDELITY EURO BLUE CHIP FUND	0,100	13,15	EUR	1
LU0110060430	Podielový fond	FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD FUND	0,080	10,86	EUR	1
LU0462954479	Podielový fond	DB PLAT IV DBX SYS ALPHA USD	1,000	119,11	USD	85
IE00B5BJ0779	Podielový fond	GAM STAR-GLOBAL RATES USD	1,010	11,883	USD	5
IE00B504KD93	Podielový fond	BNY-GLOBAL REAL RETURN USD	0,575	1,3102	USD	1
Podielové listy spolu						4 516 508
Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu						4 516 508

Tabuľka 24.2: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2013:

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000328	Podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	28169750	0,050334	EUR	1 417 896
AT0000673272	Podielový fond	ESPA Bond Euro Rent VT	1	146,52	EUR	147
AT0000658968	Podielový fond	ESPA Bond Euro - Corporate EUR	34	170,94	EUR	5 812
AT0000A00GK1	Podielový fond	ESPA STOCK GLOBAL EMERGING MARKETS VT	16,516	153,53	EUR	2 536
SK3110000336	Podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	27045692	0,039766	EUR	1 075 499
SK3110000385	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	31938769	0,037140	EUR	1 186 206
SK3110000419	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1355686	0,034978	EUR	47 419
AT0000A0AUG5	Podielový fond	ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT	9	126,14	EUR	1 135
AT0000A0Q8W3	Podielový fond	ESPA Select Stock VT	10	7,99	EUR	80
SK3110000310	Podielový fond	AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	17005683	0,046044	EUR	783 010
AT0000494893	Podielový fond	ESPA Stock Istanbul VT	1	290,25	EUR	290
AT0000673306	Podielový fond	ESPA BOND EMERGING MARKETS	11	173,34	EUR	1 907
LU0109402817	Podielový fond	FRANKLIN HIGH YIELD FUND	0	17,6	USD	2
Podielové listy spolu						4 521 939
Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu						4 521 939

Spoločnosť podstupuje nasledovné riziko:

- **Trhové riziká:** zmena cien nástrojov finančného trhu;
- **Kreditné riziko:** riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok;
- **Likvidné riziko:** riziko, že sa pozícia v nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas a taktiež riziko straty v dôsledku toho, že spoločnosť nebude môcť splniť svoje finančné a investičné záväzky z dôvodu nedostatku finančných zdrojov;
- **Operačné riziká:** straty vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania.

Správčovská spoločnosť použila tieto metódy: monitorovanie globálneho, regionálneho a miestneho ekonomického spravodajstva, skúmanie zmluvných partnerov a trhov.

Kvalitatívna stránka zverejnenia rizík

Vlastné prostriedky správcovskej spoločnosti sú investované v rámci strategickej alokácie aktív. Investovanie nie je zamerané na aktívne riadenie a denné uzatváranie pozícií, preto štruktúra majetku nie je ovplyvňovaná dennými zmenami úrokových sadzieb, volatilitou cien cenných papierov a pohybmi devízových kurzov. Správcovská spoločnosť nevyužíva pri investovaní nástroje zabezpečenia sa proti riziku.

Trhové riziko spoločnosti možno rozdeliť na úrokové, menové a riziko zmeny ceny podielového listu, ktoré je vyjadriteľné ako riziko majetkovej účasti. V tabuľke 24.3 je zosumarizovaný kvalitatívny pohľad na riziká.

Kreditné riziko predstavuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho správcovská spoločnosť utrpí stratu. Kreditné riziko spoločnosti je sledované ratingom. Spoločnosť investuje najmä do štátnych cenných papierov, hypotekárnych záložných listov, resp. dlhopisov nadnárodných spoločností na investičnom stupni ratingu podľa Standard&Poor's, Moody's alebo Fitch. Spoločnosť tiež investuje do podielových listov spravovaných spoločnosťou alebo inou správcovskou spoločnosťou patriacou do skupiny Erste. Hotovosť je uložená výlučne u depozitára, ktorým je banka zóny „A“. Pohľadávky z obchodného styku predstavujú prevažne krátkodobé pohľadávky za správcovský poplatok voči spravovaným fondom spravidla splatné do jedného mesiaca. Všetky pohľadávky k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 boli v lehote splatnosti.

Riziko likvidity je ošetrované spôsobom, že každá operácia súvisiaca s investovaním vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby správcovská spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Správcovská spoločnosť môže stanoviť percento limitu na množstvo prostriedkov, ktoré musia byť likvidné a investované do investičných nástrojov so splatnosťou kratšou ako 1 mesiac. Pri stanovovaní investičných limitov treba venovať pozornosť riziku, že by v prípade nedostatočnej likvidity trhu nebolo možné niektoré tituly vôbec predať ani za cenu, ktorá by bola v súlade s cenou použitou na ocenenie tejto pozície pri oceňovaní majetku.

Operačné riziko je nízke nakoľko frekvencia obchodovania je zanedbateľná. Toto riziko zahŕňa aj právne riziko, ktoré je však taktiež nízke.

Tabuľka 24.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 30.06.2014

Typ rizika	Expozícia (v EUR)	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	456 042	EUR	jednoduchá analýza senzitivity
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 516 508	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“) – viacrozmernej delta normal metódy
Menové riziko	116	EUR	samosťatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

Tabuľka 24.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2013

Typ rizika	Expozícia (v EUR)	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	1 043 799	EUR	jednoduchá analýza senzitivity
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 521 939	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“) – viacrozmernej delta normal metódy
Menové riziko	2	EUR	samosťatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

Kvantitatívne zverejnenia

Tabuľka 24.4 popisuje rating jednotlivých protistrán, ktoré sú pomerne stabilné a nevykazujú zvýšené nebezpečenstvo defaultu.

Tabuľka 24.4: Prehľad ratingov

ISIN	Emitent	Aktívum	30.06.2014	31.12.2013	Rating
	Slovenska Sporiteľňa, a.s.	Bežné účty	456 042	3 042	A Fitch
	Slovenska Sporiteľňa, a.s.	Termín. vklady	0	1 040 756	A Fitch

Tabuľka 24.5: Maximálna expozícia voči kreditnému riziku podľa tried finančných nástrojov:

Triedy finančných nástrojov	30.06.2014	31.12.2013
Peniaze a peňažné ekvivalenty	456 430	1 047 198
Obchodné pohľadávky	419 912	204 293
Cenné papiere k dispozícii na predaj	4 516 508	4 521 939

Riziko finančných nástrojov

Pre účely merania trhového rizika finančných nástrojov sa používa metodika value-at-risk (VaR), ktorá vychádza z niekoľkých modelových predpokladov (normálne rozdelenie, historická simulácia, a pod.).

Miera rizika VaR odhaduje s určitou spoľahlivosťou maximálnu možnú stratu zisku pred zdanením za určité časové obdobie. Metodika VaR je štatisticky definovaný prístup založený na pravdepodobnosti, ktorý zohľadňuje volatilitu trhu, zmeny úrokových sadzieb, výmenných kurzov a iných faktorov trhu. Riziká možno merať konzistentne na všetkých trhoch a pri všetkých produktoch finančných nástrojov. Miere jednotlivých rizík možno zrátať, a tak získať jedinu hodnotu rizika. Analýza Value-at-Risk (VaR) vychádza z historických údajov, odhadov, predpokladov a zložitých štatistických modelov s cieľom získať odhad maximálnej budúcej novej zmeny hodnoty finančných nástrojov. VaR nie je indikátorom skutočnej budúcej výkonnosti investícií, ktorá môže byť vyššia alebo nižšia.

Maximálna desaťdňová očakávaná strata z angažovanosti v oblasti finančných nástrojov, ktorá môže vyplývať zo zmien úrokových sadzieb, výmenných kurzov a iných faktorov trhu, vypočítaná na základe uvedeného modelu, dosiahla tieto hodnoty:

	VaR k 30. júnu 2014	Reálna hodnota k 30. júnu 2014 (v EUR)	VaR k 31. decembru 2013	Reálna hodnota k 31. decembru 2013 (v EUR)
Devízový trh	0,02%	116	0,03%	2
Peniaze, peňažné ekvivalenty	0%	456 042	0,00%	1 043 799
Podielové listy	0,39%	4 516 508	0,37%	4 521 939
Suma	0,39%	4 972 666	0,37%	5 565 740
Absolútna hodnota rizika		19 393		20 657

Limity nie sú jednoznačne definované. Vzhľadom na charakter investícií správcovskej spoločnosti zväčša v zaistených podielových fondoch, vedenie správcovskej spoločnosti nepovažuje uvedené riziká za významné.

25. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

(a) Spôsob určenia reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov vykazovaných v reálnej hodnote

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu oceňovacích techník pre určenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov:

Úroveň 1: trhové (neupravené) ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva a záväzky;

Úroveň 2: iné techniky, u ktorých sú priamo alebo nepriamo na trhu pozorovateľné všetky vstupy s významným efektom na reálnu cenu;

Úroveň 3: techniky, u ktorých nie sú pozorovateľné trhové údaje s významným efektom na reálnu cenu.

Nižšie uvedená tabuľka približuje metódy oceňovania používané pri určovaní reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou:

30. jún 2014 V EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva – k dispozícii na predaj	4 516 508	-	-	4 516 508
Aktíva spolu	4 516 508	-	-	4 516 508

31. december 2013 V EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva – k dispozícii na predaj	4 521 939	-	-	4 521 939
Aktíva spolu	4 521 939	-	-	4 521 939

(b) Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov vykazovaných v amortizovaných obstarávacích cenách

Nasledujúca tabuľka uvádza porovnanie reálnej hodnoty súvahových položiek s ich účtovnou hodnotou.

V EUR	Účt. hodnota k 30.06.2014	Reálna hodnota k 30.06.2014	Účt. hodnota k 31.12.2013	Reálna hodnota k 31.12.2013
Bežné účty	456 042	456 042	3 042	3 042
Termínované vklady	-	-	1 040 757	1 040 757
Aktíva spolu	456 042	456 042	1 043 799	1 043 799

Reálna hodnota zostatkov na bežných účtoch a termínovaných vkladov sa približuje k ich účtovnej hodnote, pretože termínované vklady banky sa vo všeobecnosti menia v relatívne krátkych obdobiach.

26. RIZIKÁ ÚROKOVÝCH SADZIEB

Analýza rizika zmeny úrokovej sadzby

Nasledujúca tabuľka uvádza dátumy zmeny úrokových sadzieb finančných aktív a záväzkov. Finančné aktíva a finančné záväzky s pohyblivými výnosmi sú uvedené podľa nasledujúceho dátumu zmeny ich úrokových sadzieb. Finančné aktíva a finančné záväzky s pevnými výnosmi sú uvedené podľa splátkového kalendára na splácanie istiny.

K 30. júnu 2014	Na požiad. a do 1 mes. (v EUR)	1 až 3 mesiace (v EUR)	3 mes. až 1 rok (v EUR)	1 až 5 rokov (v EUR)	Viac ako 5 rokov (v EUR)	Nedefin. (v EUR)	Spolu (v EUR)
AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	456 430	-	-	-	-	-	456 430
Obchodné pohľadávky	419 912	-	-	-	-	-	419 912
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	-	-	-	4 516 508(*)	4 516 508
Ostatné pohľadávky	9 179	-	-	-	-	-	9 179
Finančné aktíva spolu	885 521	-	-	-	-	4 516 508	5 402 029
ZÁVÄZKY							
Obchodné záväzky	972 588	-	-	-	-	-	972 588
Ostatné záväzky	100 019	-	-	-	-	24 059	124 078
Finančné záväzky spolu	1 096 666	-	-	-	-	24 059	1 120 725
Aktuálny rozdiel	(211 145)	-	-	-	-	4 492 449	4 281 304
Kumulovaný rozdiel	(211 145)	(211 145)	(211 145)	(211 145)	(211 145)	4 281 304	

K 31. decembru 2013	Na požiad. a do 1 mes. (v EUR)	1 až 3 mesiace (v EUR)	3 mes. až 1 rok (v EUR)	1 až 5 rokov (v EUR)	Viac ako 5 rokov (v EUR)	Nedefin. (v EUR)	Spolu (v EUR)
AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 047 198	-	-	-	-	-	1 047 198
Obchodné pohľadávky	204 293	-	-	-	-	-	204 293
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	-	-	-	4 521 939(*)	4 521 939
Ostatné pohľadávky	7 581	-	-	-	-	-	7 581
Finančné aktíva spolu	1 259 072	-	-	-	-	4 521 939	5 781 011
ZÁVÄZKY							
Obchodné záväzky	1 067 862	-	-	-	-	-	1 067 862
Ostatné záväzky	225 891	-	-	-	-	24 701	250 591
Finančné záväzky spolu	1 293 753	-	-	-	-	24 701	1 318 454
Aktuálny rozdiel	(34 681)	-	-	-	-	4 497 238	4 462 557
Kumulovaný rozdiel	(34 681)	(34 681)	(34 681)	(34 681)	(34 681)	4 462 557	

(*) Podielové listy vlastnené správcovskou spoločnosťou nemajú definovanú splatnosť ani úrokovú citlivosť. Spoločnosť má právo podiely realizovať na požiadanie.

27. ANALÝZA SPLATNOSTI

Termíny splatnosti aktív a záväzkov a schopnosť náhrady úročených pasív v termíne splatnosti za akceptovateľnú cenu predstavujú dôležité faktory pri posudzovaní likvidity správcovskej spoločnosti a rizika spojeného so zmenami úrokových sadzieb a výmenných kurzov.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza finančných aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností, ktorý je zhodný so zostatkovou splatnosťou. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Tie finančné aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

K 30. júnu 2014	Na požiad. a do 1 mes. (v EUR)	1 až 3 mesiace (v EUR)	3 mes. až 1 rok (v EUR)	1 až 5 rokov (v EUR)	Viac ako 5 rokov (v EUR)	Nedefin. (v EUR)	Spolu (v EUR)
AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	456 430	-	-	-	-	-	456 430
Obchodné pohľadávky	419 912	-	-	-	-	-	419 912
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	-	-	-	4 516 508(*)	4 516 508
Ostatné pohľadávky	9 179	-	-	-	-	-	9 179
Finančné aktíva spolu	885 521	-	-	-	-	4 516 508	5 402 029
ZÁVÄZKY							
Obchodné záväzky	972 588	-	-	-	-	-	972 588
Ostatné záväzky	100 019	-	-	-	-	24 059	124 078
Finančné záväzky spolu	1 096 666	-	-	-	-	24 059	1 120 725
Aktuálny rozdiel	(211 145)	-	-	-	-	4 492 449	4 281 304
Kumulovaný rozdiel	(211 145)	(211 145)	(211 145)	(211 145)	(211 145)	4 281 304	

K 31. decembru 2013	Na požiad. a do 1 mes. (v EUR)	1 až 3 mesiace (v EUR)	3 mes. až 1 rok (v EUR)	1 až 5 rokov (v EUR)	Viac ako 5 rokov (v EUR)	Nedefinovan é (v EUR)	Spolu (v EUR)
AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 047 198	-	-	-	-	-	1 047 198
Obchodné pohľadávky	204 293	-	-	-	-	-	204 293
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	-	-	-	4 521 939(*)	4 521 939
Ostatné pohľadávky	7 581	-	-	-	-	-	7 581
Finančné aktíva spolu	1 259 072	-	-	-	-	4 521 939	5 781 011
ZÁVÄZKY							
Obchodné záväzky	1 067 862	-	-	-	-	-	1 067 862
Ostatné záväzky	225 891	-	-	-	-	24 701	250 591
Finančné záväzky spolu	1 293 753	-	-	-	-	24 701	1 318 454
Aktuálny rozdiel	(34 681)	-	-	-	-	4 497 238	4 462 557
Kumulovaný rozdiel	(34 681)	(34 681)	(34 681)	(34 681)	(34 681)	4 462 557	

(*) Podielové listy vlastnené správcovskou spoločnosťou nemajú definovanú splatnosť ani úrokovú citlivosť. Spoločnosť má právo podiely realizovať na požiadanie.

28. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 456 042 EUR, 8,22% (k 31. decembru 2013: 1 043 799 EUR, 17,59%), na celkových záväzkoch 833 202 EUR, 72,78% (k 31. decembru 2013: 941 747 EUR, 74,08%).

29. ČISTÁ DEVÍZOVÁ POZÍCIA

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu menovej pozície aktív a pasív podľa hlavných mien.

K 30. júnu 2014	USD (v EUR)	CZK (v EUR)	HRK (v EUR)	EUR (v EUR)	Spolu (v EUR)
AKTÍVA					
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	-	456 430	456 430
Obchodné pohľadávky	-	-	-	419 912	419 912
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	-	4 516 508	4 516 508
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	6 068	6 068
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	132 745	132 745
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	8 192	8 192
Ostatné pohľadávky	1 300	-	-	7 879	9 179
Aktíva spolu	1 300	-	-	5 547 734	5 549 034
ZÁVÄZKY					
Obchodné záväzky	-	-	-	972 588	972 588
Odložený daňový záväzok	-	-	-	48 161	48 161
Ostatné záväzky	-	-	-	124 078	124 078
Záväzky spolu	-	-	-	1 144 827	1 144 827
Vlastné imanie	-	-	-	4 404 207	4 404 207
Čistá devízová pozícia k 30.06.2014	1 300	-	-	(1 300)	

K 31. decembru 2013	USD (v EUR)	CZK (v EUR)	HRK (v EUR)	EUR (v EUR)	Spolu (v EUR)
AKTÍVA					
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	21	1 047 177	1 047 198
Obchodné pohľadávky	-	-	-	204 293	204 293
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	-	4 521 939	4 521 939
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	9 073	9 073
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	129 370	129 370
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	15 099	15 099
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-
Ostatné pohľadávky	1 295	1 208	-	5 077	7 581
Aktíva spolu	1 295	1 208	21	5 932 029	5 934 553
ZÁVÄZKY					
Obchodné záväzky	-	-	-	1 067 862	1 067 862
Záväzok so splatnej dane	-	-	-	-	-
Odložený daňový záväzok	-	-	-	6 406	6 406
Ostatné záväzky	-	-	-	250 591	250 591
Záväzky spolu	-	-	-	1 324 859	1 324 859
Vlastné imanie	-	-	-	4 609 694	4 609 694
Čistá devízová pozícia k 31.12.2013	1 295	1 208	21	(2 524)	

30. POHĽADÁVKY, ZÁVÄZKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené osoby podľa definície v IAS 24 sú protistrany, ktoré predstavujú:

- a) podniky, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov riadia účtovnú jednotku, sú ňou riadené alebo podliehajú spoločnému riadeniu (vrátane spoločností holdingového typu, dcérskych spoločností a sesterských spoločností),
- b) pridružené podniky – podniky, v ktorých má spoločnosť podstatný vplyv a ktoré nie sú dcérskymi spoločnosťami ani spoločnými podnikmi investora,
- c) fyzické osoby, ktoré priamo alebo nepriamo vlastnia podiel na hlasovacích právach spoločnosti, vďaka ktorému môžu uplatniť podstatný vplyv na spoločnosť, a ktokoľvek, kto by mohol mať na takéto osoby vplyv alebo kto by mohol podliehať ich vplyvu v rámci obchodov so spoločnosťou,
- d) členovia kľúčového manažmentu, t. j. oprávnené osoby zodpovedné za plánovanie, riadenie a kontrolu činností spoločnosti, vrátane riaditeľov a riadiacich pracovníkov spoločnosti a ich blízkych rodinných príslušníkov,
- e) podniky, v ktorých ktorákoľvek z osôb uvedených v odsekoch (c) alebo (d) priamo alebo nepriamo vlastní podstatný podiel na hlasovacích právach alebo v ktorých tieto osoby môžu uplatňovať významný vplyv. Sem patria aj podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi spoločnosti a podniky, ktoré majú so spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu.

V rámci bežnej činnosti vstupuje správcovská spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami.

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám:

	30.06.2014 (v EUR)	31.12.2013 (v EUR)
Aktíva		
<u>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</u>		
SLSP, a.s.	456 042	1 043 799
<u>Cenné papiere k dispozícii na predaj:</u>		
Fondy	4 516 508	4 521 939
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Fondy	78 878	79 534
<u>Ostatné aktíva:</u>		
ERSTE-SPARINVEST KAG	267 900	98 615
Erste Bank AG	562	522
Spolu	5 319 890	5 744 409
Záväzky		
<u>Obchodné záväzky:</u>		
SLSP, a.s.	833 202	941 747
Fondy	28 221	19 838
Spolu	861 423	961 585

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 30. júnu 2014 predstavuje najmä zostatok bankových účtov a termínovaných vkladov vedených u depozitára, ktorým je Slovenská sporiteľňa, a.s.

Transakcie s podielovými fondmi spravovanými správcovskou spoločnosťou a spravovanými spriaznenými stranami sú uvedené v jednotlivých častiach týchto poznámok.

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so Slovenskou sporiteľňou, a.s., ERSTE bank a so spoločnosťami pod ich kontrolou:

	30.06.2014 (v EUR)	30.06.2013 (v EUR)
Výnosy		
<u>Výnosy z poplatkov a provízií:</u>		
Fondy	3 474 339	2 478 141
ERSTE-SPARINVEST KAG	282 941	282 351
Erste Bank AG	1 030	965
<u>Výnosové úroky:</u>		
SLSP, a.s.	321	258
Spolu	3 758 631	2 761 715
Náklady		
<u>Náklady na poplatky a provízie:</u>		
SLSP, a.s.	(2 160 321)	(1 446 309)
Fondy	(112 751)	(76 599)
<u>Všeobecné administratívne náklady:</u>		
SLSP, a.s.	(160 905)	(75 909)
Leasing Slovenskej sporiteľne, a.s.	(23 380)	(20 665)
Spolu	(2 457 357)	(1 619 482)

Hlavnou položkou nákladových položiek transakcií so spriaznenými stranami je odmena za sprostredkovanie kúpy a predaja podielových listov. Hlavnou položkou výnosových položiek transakcií so spriaznenými stranami sú úroky z bankových účtov správcovskej spoločnosti vedených u depozitára.

31. UDALOSTI PO DÁTUME ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po dátume účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 30. júnu 2014.