

ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

Výročná správa 2018

OBSAH

1. Základné informácie o spoločnosti
2. Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku za rok 2018
3. Návrh na rozdelenie zisku spoločnosti za rok 2018
4. Správa nezávislého audítora
5. Účtovná závierka spoločnosti za rok 2018
6. Správa o činnosti dozornej rady za rok 2018

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

- 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. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len "zákon") o vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch je spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery.
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu: a) administrácia, ktorou sa rozumie činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom, b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov, c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

PREDSTAVENSTVO

Mgr. Dušan Svitek, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
RNDr. Roman Vlček, člen predstavenstva
Adrianus Josephus Antonius Janmaat, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Heinz Bednar, predseda dozornej rady
Christian Schön, člen dozornej rady do 30. januára 2018
Mag. Winfried Buchbauer, člen dozornej rady od 12. januára 2018
JUDr. Andrej Leontiev, člen dozornej rady

PROKÚRA

Ing. Karin Uličná
Ing. Zlatica Rajčoková

KONTAKT

www.erste-am.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku za rok 2018

CHARAKTERISTIKA TRHU KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

V roku 2018 odvetvie kolektívneho investovania zopakovalo svoj rastový výsledok z predchádzajúceho roka, keď sa objem pod správou znova zvýšil na 9,3 mld. EUR. Dominantným trendom na trhu bol rast objemov v zmiešaných podielových fondoch.

Začiatkom roka 2018 na trhoch stále pretrvával vysoký globálny hospodársky rast, ktorý však dosiahol svoj vrchol vo februári a odvtedy postupne klesal. Prejavili sa rozdiely medzi USA, kde bol rast výrazne vyšší oproti ostatným ekonomikám sveta. Postupne začali na finančných trhoch rezonovať obavy z recesie. Už na začiatku roka začali klesať rozvíjajúce sa trhy kvôli rýchlemu zvyšovaniu sadzieb americkej centrálnej banky („FED“) a kvôli obavám dopadu obchodných vojen. Od jesene sa do klesajúceho trendu dostali aj vyspelé ekonomiky, kde sa k obavám pridali zmätky ohľadom Brexitu a štátneho rozpočtu Talianska. V závere roka sa dostali do diskusie viaceré scenáre riešenia Brexitu, väčšia pravdepodobnosť sa prikládala odchodu krajiny bez dohody, ale s určitými zmäčkujúcimi opatreniami. Situácia v Taliansku sa upokojila, vláda pristúpila ku kompromisu s EÚ a schválila nižší plánovaný deficit štátneho rozpočtu.

Počas roka klesali i ceny komodít, čo mohlo na jednej strane zlacniť výrobu ekonomikám dovážajúcim ropu, na druhej strane to niektorí považovali za dôvod slabého dopytu v globálnej ekonomike.

V roku 2018 FED zvýšil sadzby o 100 bázických bodov na 2,5%. V priebehu roka boli v hre obavy z prílišného sprísnenia sadzieb v USA až nad 3% v roku 2019, čo by mohlo poslať ekonomiku smerom k recesii. FED však začal meniť svoju rétoriku. Na poslednom zasadnutí v decembri síce ešte plánoval zvyšovanie až k 3% v roku 2019, ale zároveň začal poukazovať na potrebu reagovať na ekonomické dáta. Tým si otvoril možnosť revidovať výhľad na sadzby smerom nadol.

Väčšina tried aktív zakončila rok v stratách, čím sa rok 2018 zaradil medzi roky s nízkym efektom diverzifikácie.

Časť analytikov očakáva v roku 2019 recesiu v USA kvôli kombinácii príliš vysokých sadzieb FEDu, vyprchaniu pozitívnych efektov daňovej reformy a obchodnej vojne s Čínou. Ekonomika USA by mala spomaliť v roku 2019 k 2,5%, s rizikami smerom nadol. Ale podobne ako to bolo vlani v prípade EÚ, toto spomalenie je návratom k normálu.

POSTAVENIE SPOLOČNOSTI NA TRHU KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

Za prvých 11 mesiacov roku 2018 si Asset Management Slovenskej sporiteľne (ďalej „AM SLSP“) dokázal udržať svoje postavenie medzi najvýznamnejšími správcovskými spoločnosťami na slovenskom finančnom trhu a jeho trhový podiel poklesol ku koncu roka na úroveň 17,3 %. Služby AM SLSP v roku 2018 využívalo približne 205 300 klientov. Hodnota majetku v podielových fondoch ku koncu roka dosiahla približne 1,5 mld. EUR.

Dominantným produktom spoločnosti AM SLSP v roku 2018 bol predaj zmiešaných fondov. Investičná politika riadenia zmiešaných fondov je založená na modernom princípe investovania s názvom Globálna taktická alokácia aktív (GTAA), ktorý integruje viacero typov tried aktív s cieľom maximalizovať výnos portfólia pri definovanej úrovni rizika. Portfóliá týchto podielových fondov sú rozložené do všetkých hlavných tried aktív na trhu – akcií, dlhových investícií, v niektorých prípadoch aj do realitných a alternatívnych investícií. Prostriedky sú rozložené z regionálneho pohľadu do všetkých regiónov sveta a dlhové investície obsahujú rôzne typy štátnych aj podnikových dlhopisov.

Z dôvodu podpory myšlienky pravidelného investovania sa SPORO Fond maximalizovaných výnosov zaraďuje medzi najobľúbenejšie fondy pre účely pravidelného investovania. Jedná sa o globálny akciový fond, do ktorého sa AM SLSP snaží vyberať akciové tituly s najvyšším potenciálom.

Na jeseň sme rozšírili ponuku podielových fondov o nový zmiešaný fond Global Renta. Fond vypláca pravidelný výnos vo výške 1% p. a. z počiatočnej hodnoty podielu. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením alebo vypredaním tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom.

AM SLSP sa v rámci segmentovej ponuky orientoval aj na klientov Erste Private Banking. Kľúčovou službou v tejto oblasti bolo Aktívne riadenie portfólia, ktoré sa realizovalo na základe postupov vytvorených v rámci skupiny EAM. Výkonnosť portfólií bola na rozdiel od predchádzajúcich rokov negatívna -3,2%, -5,3% a -7,6% pre príslušné typy portfólií (konzervatívne / vyvážené / dynamické). Prejavil sa v nej nepriaznivý vývoj na trhoch v roku 2018, kedy takmer všetky triedy aktív skončili v záporných hodnotách výkonnosti.

Komplexnosť služieb využívali aj inštitucionálni klienti. Do tohto segmentu patrili najmä finančné inštitúcie na slovenskom finančnom trhu, ako aj malé a stredné podniky. AM SLSP neustále pracoval na prehĺbení spolupráce s existujúcimi klienti a aj na získavaní nových klientov, v čom bol úspešný. Keďže investičné potreby tohto segmentu sa výrazne líšia, klienti využili možnosť dlhodobej správy svojich voľných prostriedkov, jednorazového investovania do vybraného typu fondov s rizikovejšou stratégiou pre účely navýšenia výnosu vlastného portfólia, a tiež aj investovanie dočasne voľných prostriedkov.

AM SLSP ako člen skupiny EAM pracoval aj na zdokonaľovaní modelov zameraných na meranie trhových rizík a procesov súvisiacich s prepojením dát v rámci EAM, súvisiacich s meraním rizika portfólií a ich rizikových parametrov.

AM SLSP pracoval na implementácii legislatívnych zmien napr. zmena zákona o kolektívnom investovaní a súvisiace predpisy a nariadenia, ako aj na smernici MiFID II, PRIIPS, rovnako aj na zavedení Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov (ďalej „Nariadenie“) a zákona č. 18/2018 Z. z. o ochrane osobných údajov v znení jeho neskorších predpisov (ďalej Zákon o ochrane osobných údajov“) o ochrane osobných údajov.

V roku 2018 sa spoločnosť zamerala najmä na aktivity súvisiace so skvalitnením informovanosti širokej verejnosti o investovaní do podielových fondov. Bola to najmä účasť na podujatiach konaných Slovenskou asociáciou správcovských spoločností, kde sa AM SLSP stal generálnym partnerom najprestížnejšej konferencie Kolektívne investovanie na Slovensku. Ďalej to boli príspevky do slovenských tlačových a elektronických médií s ekonomickým obsahom.

V roku 2018 AM SLSP vykázala čistý zisk vo výške 1 231 tis. EUR, čím sa potvrdilo, že aj v uplynulom roku bola ekonomicky stabilná a kapitálovo silná. V sledovanom období nečerpala úvery. Predmetom svojej činnosti a ani svojou veľkosťou AM SLSP nemala v roku 2018 vplyv na životné prostredie a významnejším spôsobom neovplyvnila plošnú zamestnanosť. AM SLSP nemala žiadnu organizačnú zložku mimo územia SR. Počas roka spoločnosť nevyňakladala prostriedky na výskum a vývoj a nenadobudla vlastné akcie.

K 31. decembru 2018 AM SLSP spĺňala všetky ustanovenia zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní.

PREDPOKLADANÝ BUDÚCI VÝVOJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

V roku 2019 očakávame mierne spomalenie globálneho hospodárskeho rastu, postupný rast úrokových sadzieb na trhu a ďalšiu normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktorá začala už v roku 2018. Vývoj môže okrem ekonomických parametrov výrazne ovplyvniť aj viacero politických udalostí, ako aj správanie účastníkov na trhu kvôli načasovaniu konca rastovej fázy hospodárskeho cyklu vo svete, ktorá trvá už dlhšie obdobie - približne 10 rokov. Inflácia by mala rásť na úroveň okolo 2% cieleňú centrálnymi bankami. Monetárna politika centrálnych bánk je aktuálne nastavená na neutrálnu menovú politiku s cieľom skôr zvyšovať úroveň úrokových sadzieb a nepridávať likviditu v rámci podporných programov. Centrálna banka zostávajú flexibilné, čo sa prejavilo aj na očakávaniach ohľadom rýchlosti zvyšovania úrokových sadzieb v USA – v rámci volatilného vývoja v posledných mesiacoch roka 2018 začal trh očakávať pomalšie tempo rastu sadzieb v USA.

V roku 2019 by sa malo podľa našich odhadov stále najviac dariť rizikovejším aktívam, akými sú akcie, podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni a štátne dlhopisy rozvíjajúcich sa trhov. Dôvodom je, že očakávame aj keď nižší, ale stále kladný hospodársky rast. Naopak najmenej atraktívnymi by mali byť štátne dlhopisy krajín EU, ktorých výnosy sú na nízkych úrovniach a môže ich ovplyvniť rast úrokových sadzieb v Eurozóne. Na trhoch budú určite dominovať témy ako Brexit, spomalenie v Číne, protekcionizmus a obchodné vojny, populizmus, čo sú udalosti a fakty, ktoré môžu zvýšiť volatilitu a zhoršiť sentiment na trhoch.

HLAVNÉ CIELE SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI PRE ROK 2019

- Pokračovať v spolupráci medzi AM SLSP a našou materskou spoločnosťou Erste Asset Management.
- Podporovať pravidelné investovanie vzdelávaním pobočkovej siete ako aj marketingovou činnosťou.
- Poskytovať aj naďalej službu riadenie portfólia pre klientov privátneho bankovníctva Slovenskej sporiteľne, a.s.
- Flexibilne reagovať na produktové požiadavky trhu.
- Zveľaďovať online marketingové aktivity.
- Zameriavať sa naďalej na kvalitu predaja prostredníctvom tréningov a školení pobočkovej siete Slovenskej sporiteľne, a.s.

SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ – VYPLYV SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI NA ENVIRONMENTÁLNU, SOCIÁLNU A ZAMESTNANECKÚ OBLASŤ

Správčovská spoločnosť nemá vplyv na menované oblasti.

VÝZNAMNÉ RIZIKÁ A NEISTOTY

Správčovská spoločnosť uvádza v účtovnej závierke.

UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Správčovská spoločnosť uvádza v účtovnej závierke.

RIADENIE RIZIKA

Správčovská spoločnosť uvádza v účtovnej závierke.

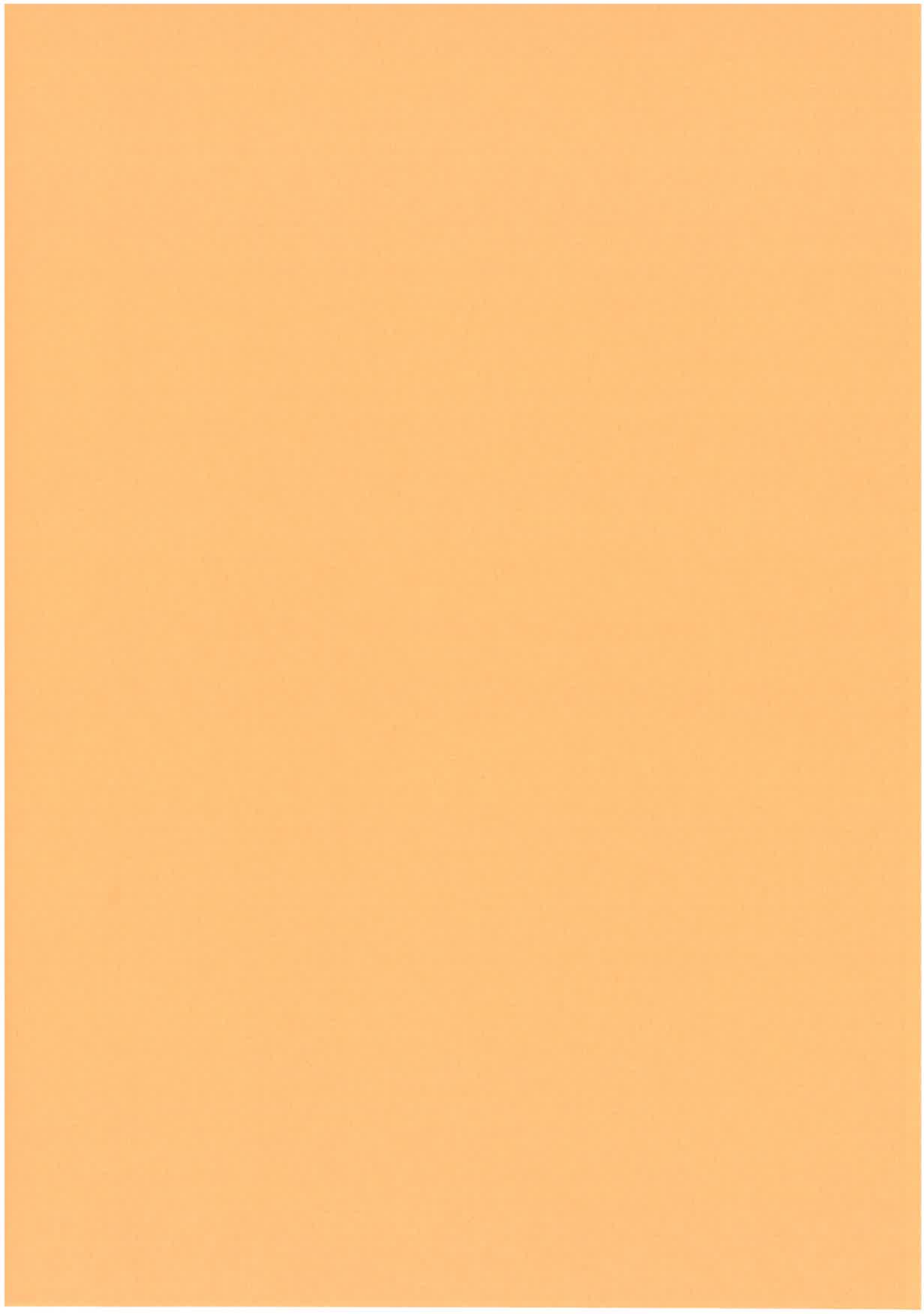
Návrh na rozdelenie zisku spoločnosti za rok 2018

V účtovnom období roku 2018 dosiahla spoločnosť zisk vo výške 1 231 320 EUR.

Celý zisk vo výške 1 231 320 EUR na základe návrhu bude vyplatený akcionárom vo forme dividend.

Rozhodnutie valného zhromaždenia sa prejaví vo vlastnom imaní nasledovne:

	Zostatok k 31.12.2018	Zostatok po rozhodnutí valného zhromaždenia
Základné imanie	1 660 000	1 660 000
Rezervný fond	331 939	331 939
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 980 192	1 980 192
Hospodársky výsledok v schvaľovacom konaní	1 231 320	-
Vlastné imanie	5 203 451	3 972 131



Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2018, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre výbor pre audit zo dňa 25. januára 2019.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2018,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz komplexných ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky* našej správy.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex“), ako aj v zmysle ostatných požiadaviek legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

*PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Twin City/A, Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk*

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli, sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe článku 5 ods. 1 Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

V období od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

Náš prístup k auditu

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvažované budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Tak ako v prípade všetkých našich auditov, zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvažovaním kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti 155 tisíc EUR

Ako sme ju stanovili Hladina významnosti sa zakladá na 10% zisku pred zdanením.

Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti Výkonnosť Spoločnosti je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe zisku Spoločnosti. Kvantitatívne limity vo výške približne 10% sú stanovené zo zisku pred zdanením na základe nášho úsudku.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Vykazovanie výnosov

Ako je uvedené v bode č. 18 poznámok k účtovnej závierke, výnosy z poplatkov a provízií k 31. decembru 2018 predstavujú 11 521 tis. EUR.

Vykazovanie výnosov z poplatkov a provízií ovplyvnil nový účtovný štandard IFRS 15, *Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi*, ktorý je platný od 1. januára 2018.

Podľa nového štandardu musí byť každý významný druh výnosov posúdený pomocou tzv. päť krokového modelu, ktorý zahŕňa identifikáciu zmluvy so zákazníkom, identifikáciu povinnosti plnenia zákazníkovi (povinnosti dodania tovaru alebo služby), stanovenie a priradenie transakčnej ceny a vykázanie výnosu.

Vykazovanie poplatkov za správu podielových fondov je bližšie vysvetlené v poznámke číslo 3(q) účtovnej závierky.

Spoločnosť vykazuje poplatky za správu, vrátane vstupných a výstupných poplatkov, ktoré plynú z činností vykonávaných Spoločnosťou. Tieto poplatky sa vykazujú do obdobia s ktorým vecne a časovo súvisia, čiže do obdobia keď boli súvisiace služby poskytnuté. Spoločnosť nie je povinná poskytovať svoje služby, a preto je zmluvné obdobie limitované. To má za následok, že vstupné poplatky sa vykazujú v mesiaci, v ktorom si nový zákazník zriadil investíciu. Manažment posúdil, že zákazník nemá významné právo požadovať, aby Spoločnosť pokračovala v poskytovaní svojich služieb za poplatky nižšie ako trhové a z tohto dôvodu vstupné poplatky časovo nerozlišuje počas dlhšieho obdobia. Poplatky za správu podielových fondov sa vykazujú počas obdobia poskytovania služby a sú počítané denne ako percento spravovaných aktív. Výstupné poplatky sú premenlivej protihodnoty, nakoľko zákazník má možnosť sa týmto poplatkom vyhnúť. Výstupné poplatky sa preto vykazujú ako výnosy až v momente, kedy je vysoko pravdepodobné, že v budúcnosti nedôjde k zníženiu už zaúčtovaných výnosov.

Nový štandard taktiež upravil požiadavky na zverejnenia v účtovnej závierke.

Vykazovanie výnosov si vyžaduje našu zvýšenú pozornosť z dôvodu významnosti vykázaných poplatkov a náročnosti účtovných postupov, ktoré vyžadujú uplatnenie odborného úsudku.

Vyhodnotili sme aplikáciu novej politiky vykazovania výnosov v súlade s IFRS 15 posúdením účtovnej politiky pre každý typ poplatku Spoločnosti.

Zhodnotili sme kľúčové predpoklady a úsudky vykonané vedením pri odhadovaní výnosov.

Posúdili sme každý významný druh výnosov pomocou päť krokového modelu, aby sme sa uistili, že výnosy boli vykázané správne v súlade s IFRS 15.

Testovali sme design a prevádzkovú účinnosť vybraných kontrol (zahŕňujúc IT kontroly) súvisiacu s vytváraním, schvaľovaním, kalkuláciou a systémovým vykázaním poplatkov za správu podielových fondov a iných činnosti Spoločnosti, aby sme boli schopní stanoviť rozsah potrebného substantívneho testovania.

Vybrali sme vzorku položiek za účelom detailného testovania, aby sme sa uistili o správnosti hodnoty vykázaných výnosov.

Testovali sme zverejnenia v účtovnej závierke.

Naša práca zároveň zahŕňala testovanie vzorky na manuálne zápisy, za účelom zhodnotiť, že úpravy sú správne.

Naše postupy nevedli k významným úpravám výnosov vykázaných v roku, ktorý sa skončil 31. decembra 2018.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa pozostáva z (a) účtovnej závierky a (b) ostatných informácií.

Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s ostatnými informáciami uvedenými vyššie a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či výročná správa obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za finančný rok, za ktorý je účtovná závierka zostavená, sú v súlade s účtovnou závierkou, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne sponchybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a aby sme s nimi komunikovali ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protiopatrení.

Za záležitosti komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď vo veľmi zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Valné zhromaždenie nás prvýkrát vymenovalo za audítora Spoločnosti dňa 28. apríla 2017. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky dvoch rokov.

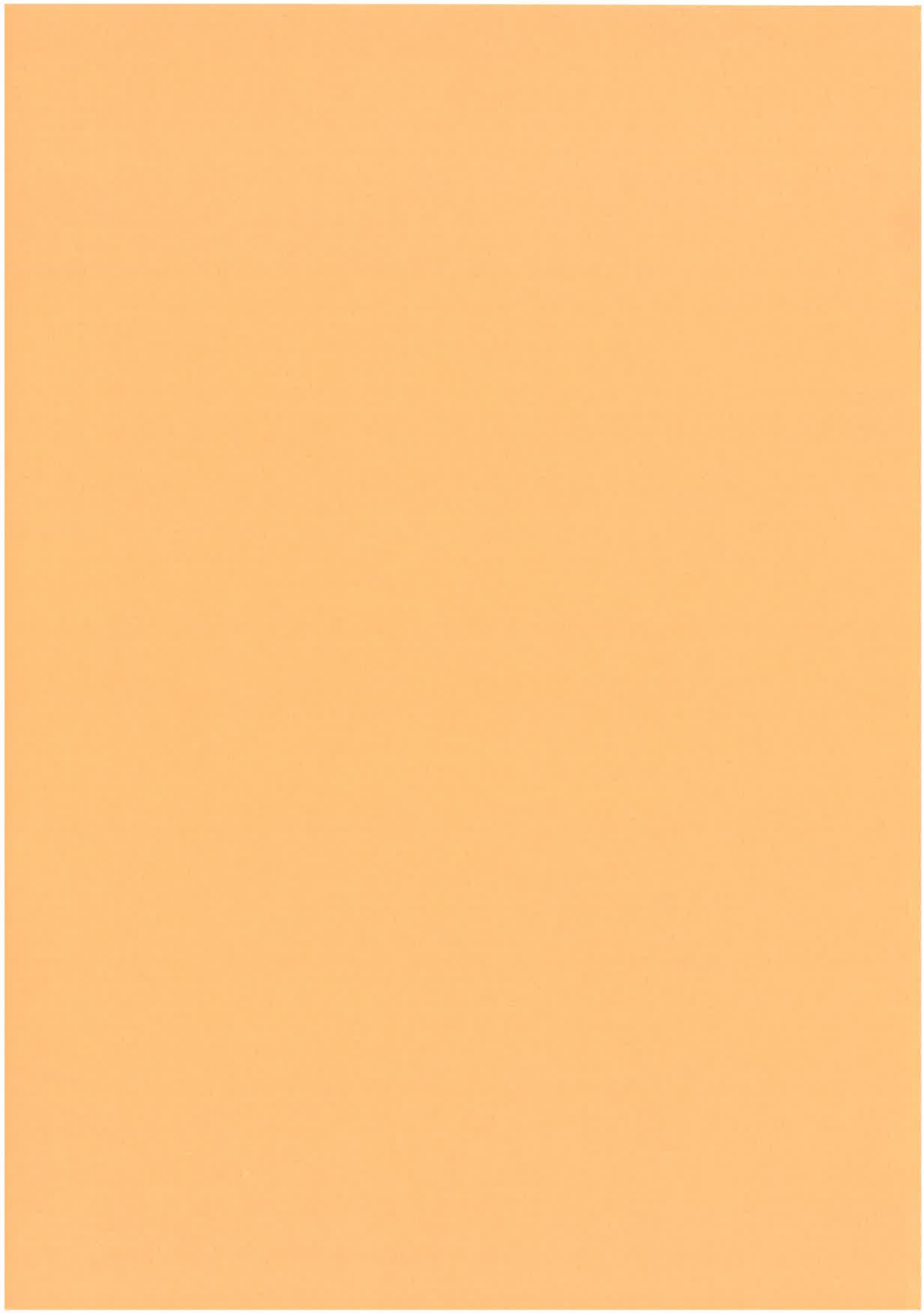
Audit partner zodpovedný za zákazku a správu nezávislého audítora je Martin Gallovič.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licencia č. 161



Martin Gallovič
Mgr. Martin Gallovič
UDVA licencia č. 1180

Bratislava, 25. januára 2019



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

**Individuálna účtovná závierka
pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
pre finančné výkazníctvo v znení prijatom
Európskou úniou a Správa audítora za rok končiaci
31. decembra 2018**

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 k účtovnej závierke.....	8

Súvaha k 31. decembru 2018

(v EUR)	Pozn.	31.12.2018	31.12.2017
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	1 008 217	1 058 988
Obchodné pohľadávky	5	321 352	286 492
Cenné papiere k dispozícii na predaj	6	-	4 493 427
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	7	4 189 220	-
Dlhodobý hmotný majetok	8	54 029	65 566
Dlhodobý nehmotný majetok	9	450 330	413 176
Pohľadávka zo splatnej dane		124 381	97 483
Odložená daňová pohľadávka	10	218 262	190 511
Ostatné aktíva	11	85 079	101 760
Aktíva spolu		6 450 870	6 707 403
ZÁVÄZKY			
Obchodné záväzky	12	723 089	770 770
Záväzky z finančného lízingu	13	24 867	36 468
Ostatné záväzky	14	499 463	524 924
Záväzky spolu		1 247 419	1 332 162
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	15	1 660 000	1 660 000
Zákonný rezervný fond		331 939	331 939
Oceňovacie rozdiely	17	-	198 336
Nerozdelený zisk		3 211 512	3 184 966
Vlastné imanie spolu		5 203 451	5 375 241
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		6 450 870	6 707 403

Poznámky na stranách 8 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 25. januára 2019.



Mgr. Dušan Svitek

Predseda predstavenstva



RNDr. Roman Vlček

Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2018

(v EUR)	Pozn.	31.12.2018	31.12.2017
Výnosové úroky		132	230
Nákladové úroky		(660)	(644)
Čisté náklady z úrokov		(528)	(414)
Výnosy z poplatkov a provízií	18	11 520 605	11 932 387
Náklady na poplatky a provízie	18	(7 616 710)	(7 746 273)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		3 903 895	4 186 114
Čistý zisk/ (strata) z predaných CP a devízových operácií	19	-	10 142
Čistý zisk/ (strata) z precenenia CP a devízových operácií	19	(164 078)	-
Všeobecné administratívne náklady	20	(2 226 630)	(2 381 397)
Ostatné prevádzkové výsledky		43 886	(1 643)
Zisk pred daňou z príjmov		1 556 545	1 812 802
Daň z príjmov	21	(325 225)	(409 692)
Čistý zisk po zdanení		1 231 320	1 403 110
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR	22	24,63	28,06

Poznámky na stranách 8 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz komplexných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2018

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Čistý zisk po zdanení	1 231 320	1 403 110
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát:		
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	77 153
Čistý zisk/ (strata) z predaných CP a z devízových operácií	-	(10 142)
Odložená daň z precenenia cenných papierov k dispozícii na predaj	-	(14 072)
Iný komplexný výsledok po zdanení	-	52 939
Komplexné zisky a straty za rok	1 231 320	1 456 049

Poznámky na stranách 8 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2018

(v EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
K 31. decembru 2016	1 660 000	331 939	4 040 431	145 397	6 177 767
Komplexné zisky a straty za rok			1 403 110	52 939	1 456 049
Čistý zisk po zdanení	-	-	1 403 110	-	1 403 110
Iný komplexný výsledok po zdanení	-	-	-	52 939	52 939
Vyplatené dividendy	-	-	(2 258 575)		(2 258 575)
K 31. decembru 2017	1 660 000	331 939	3 184 966	198 336	5 375 241
Zmeny z prechodu na IFRS 9	-	-	198 336	(198 336)	-
Zmeny z prechodu na IFRS 15	-	-	-	-	-
Úprava začiatového stavu k 1. januáru 2018	1 660 000	331 939	3 383 302	-	5 375 241
Komplexné zisky a straty za rok	-	-	1 231 320	-	1 231 320
Vyplatené dividendy	-	-	(1 403 110)	-	(1 403 110)
K 31. decembru 2018	1 660 000	331 939	3 211 512	-	5 203 451

Poznámky na stranách 8 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2018

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením (+/-)	1 556 545	1 812 802
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmu	245 822	218 952
Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku (+)	113 363	147 374
Zmena stavu rezerv (+/-)	(33 048)	97 828
Zmena stavu opravných položiek (+/-)	-	-
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	3	(17)
Úroky účtované do nákladov (+)	660	644
Úroky účtované do výnosov (-)	(130)	(230)
Výsledok z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent (+/-)	-	-
Zmena stavu cenných papierov vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát/cenných papierov k dispozícii na predaj a oceňovací rozdiel	164 975	(26 647)
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	(77 893)	1 379 851
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	(19 759)	1 011 066
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	(58 134)	368 785
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)	1 724 474	3 411 605
Prijaté úroky (+)	130	230
Výdavky na zaplatené úroky (-)	(663)	(627)
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky (-/+)	(379 255)	(893 572)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	1 344 686	2 517 636
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku (-)	(107 015)	(192 019)
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (-)	(13 919)	(7 267)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku (+)	-	-
Príjmy z predaja dlhodobých CP a podielov (+)	140 188	142 523
Výdavky na obstaranie dlhodobých CP a podielov v iných účt. jednotkách (-)	-	(36 645)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	19 254	(93 408)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Výdavky na úhradu záväzkov z finančného lízingu (-)	(11 601)	16 621
Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku	(1 403 110)	(2 258 575)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(1 414 711)	(2 241 954)
Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-) (súčet A+ B+ C)	(50 771)	182 274
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia	1 058 988	876 714
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	1 008 217	1 058 988

Poznámky na stranách 8 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2018

1. ÚVOD A ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Správčovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., (ďalej len „správčovská 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. Do obchodného registra bola zaregistrovaná dňa 25. septembra 2001.

Hlavným predmetom činnosti správčovskej 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 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,
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu:
 - a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom,
 - b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
 - c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčením a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval,
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

Správčovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky. Podielové fondy vytvárané a spravované správčovskou spoločnosťou nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z podielových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku.

Správcovská spoločnosť spravuje k 31. decembru 2018 týchto osemnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2018 (v EUR) – *neauditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	136 868 773	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	208 785 446	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	372 714 371	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	23 288 208	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	38 560 953	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.	4 008 976	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	104 101 733	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.**	15 332 470	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 071 787	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	7 641 861	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	16 402 790	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	8 545 312	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	152 497 016	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	16 055 091	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	6 032 012	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	6 365 470	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.	8 751 485	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Global Renta, o.p.f.	46 741 025	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

* neauditované údaje. Údaje budú auditované najneskôr 15. apríla 2019.

** Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. bol dňa 6. júla 2018 premenovaný na Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2017 týchto osemnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2017 (v EUR) – auditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	206 323 303	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	243 014 949	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	335 319 180	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	22 489 217	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	41 342 019	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.	6 183 875	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	87 932 850	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	29 669 956	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 336 583	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	7 976 703	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	12 128 917	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.***	119 916	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	7 745 993	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	208 413 381	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	19 099 478	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	6 142 277	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	6 524 215	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.	11 042 067	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

*** Fond bol ukončený k 28. septembru 2018.

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. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

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 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, 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 45%, realitné investície tvoria maximálne 30% a alternatívne investície maximálne 10%

majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. 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. Týmto 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 2. apríla 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 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 krátkodobých investícií, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.“) bol vytvorený 4. septembra 2007 na dobu neurčitú (s pôvodným názvom AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.). K premenovaniu a došlo dňa 6. júla 2018. Fond patrí do kategórie fondov krátkodobých investícií. Cieľom fondu je dosiahnuť zvýšenie hodnoty 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 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., 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 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 predstavuje minimálne 85% majetku vo fonde a maximálne do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku predstavuje maximálne 15% na majetku vo fonde. Hlavný fond ESPA CORPORATE BASKET 2020 investuje minimálne 51% svojho majetku do dlhopisov vydaných obchodnými spoločnosťami („podnikové dlhopisy“), vo forme priamej investície do jednotlivých titulov, nie priamo alebo nepriamo prostredníctvom podielových fondov alebo finančných derivátov. Okrem toho môže hlavný fond investovať do dlhopisov kreditných inštitúcií, medzinárodných štátnych dlhopisov a iných podnikových dlhopisov. Tieto cenné papiere môžu byť denominované v EUR alebo iných menách.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3 o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 4. júla 2011 na dobu neurčitú (s pôvodným názvom „AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.“). 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 prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných finančnými inštitúciami a inými obchodnými spoločnosťami prevažne z regiónu Európy s cieľom generovať pravidelný ročný výnos. 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% 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 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.“) bol vytvorený dňa 6. mája 2014 na dobu neurčitú. 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 predstavuje minimálne 85% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST solid spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“) je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov, ktoré investujú v súlade so svojim štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované ako dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku hlavného fondu nepodliehajú žiadnym teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom fonde. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 20% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Balans, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6. mája 2014 na dobu neurčitú. 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 do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku predstavuje maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST balanced spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“) je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov, ktoré investujú v súlade so svojim štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované ako dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku hlavného fondu nepodliehajú žiadnym teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom fonde. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Aktív, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6. mája 2014 na dobu neurčitú. 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% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST active spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“) je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov, ktoré investujú v súlade so svojim štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku

hlavného fondu nepodliehajú žiadnym teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom fonde. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 100% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 5. mája 2015 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.“) Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickej alokácie fondu prostredníctvom stanovenia optimálnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe ich 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 tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 20%, realitné investície maximálne 10% 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 štatútu fondu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Global Renta, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Global Renta, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 18. septembra 2018 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť zvýšenie hodnoty 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, a realitných investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickej alokácie fondu prostredníctvom stanovenia optimálnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe ich 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 tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 20% a realitné investície maximálne 20% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania. 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.

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 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 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	predseda	Heinz Bednar	od 11.06.2014
	člen	Christian Schön	do 30.01.2018
	člen	Mag. Winfried Buchbauer	od 12.01.2018
	člen	JUDr. Andrej Leontiev	od 07.10.2016
prokúra	prokurista	Ing. Zlatica Rajčoková	od 24.01.2013
	prokurista	Ing. Karin Uličná	od 24.01.2013

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Konečná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Informácie o konečnom užívateľovi výhod sú uvedené v účtovnej závierke konečnej materskej spoločnosti.

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“).

Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, platné v bežnom období

IFRS 9, Finančné nástroje (štandard vydaný 24. júla 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Hlavné zmeny v prípade finančného majetku v oblasti klasifikácie a oceňovania z dôvodu implementácie IFRS 9 sú:

V súlade s IAS 39, cenné papiere k dispozícii na predaj sa oceňovali v porovnateľnom období reálnou hodnotou a vykazovali sa v súvahe v položke „Cenné papiere k dispozícii na predaj“ („AFS“). Zisky alebo straty z cenných papierov na predaj vyplývajúce z precenenia boli vykazované cez výkaz komplexných ziskov a strát v položke „Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj.“ Odložená daň v položke „Daň z príjmov z precenenia cenných papierov k dispozícii na predaj“.

V súlade s IFRS 9 je od 1. januára 2018 finančný majetok zaradený do kategórie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Dôvodom je nesplnenie SPPI kritérií, ktoré predpokladajú inkasovanie peňažných tokov predstavujúcich platby istiny a úrokov.

Finančný majetok je vykazovaný v súvahe v položke „Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát“ („FVTPL“). Kumulované zisky z precenenia v porovnateľnom období vykazované cez výkaz komplexných výsledkov boli k 1. januáru 2018 zúčtované do nerozdeleného zisku. Následne zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/ (strata) z precenenia CP a devízových operácií“.

Vplyv štandardu IFRS 9 na hodnotu finančného majetku:

(v EUR)	IAS 39	IFRS 9	Účtovná hodnota IAS 39	Zmeny z prechodu na IFRS 9	Účtovná hodnota IFRS 9
	Klasifikácia		Účtovná hodnota		
Peniaze a peňažné ekvivalenty	L&R*	AC**	1 058 988	1 058 988	1 058 988
Obchodné pohľadávky	L&R	AC	286 492	286 492	286 492
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	AFS	FVTPL	4 493 427	4 493 427	4 493 427

*Úvery a pohľadávky

**Amortizovaná hodnota

Oceňovacie rozdiely k cenným papierom na predaj vo výške 251 058 EUR spolu s odloženým daňovým záväzkom – 52 722 EUR boli k 1. januáru 2018 zúčtované do nerozdeleného zisku vo výške 198 336 EUR.

Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

V prípade manažmentu podielových fondov, vydávania a redemácie podielových listov je spoločnosť primárne zodpovedná za dodanie služby. Ak by činnosť distribútora nebola v súlade so štatútmi jednotlivých podielových fondov alebo distribučnej zmluvy, Spoločnosť je oprávnená riadiť činnosť distribútora. Na základe primárnej zodpovednosti za dodávanie služieb a po implementácii IFRS 15 od 1. januára 2018, Spoločnosť výnosy zo vstupných a výstupných poplatkov a s tým súvisiace náklady na vstupné a výstupné poplatky vykazuje v brutto hodnote .

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 1 a IAS 28 (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

IFRS 1 bol novelizovaný tak, že boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch,

pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivéj investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Štandard nemá významný dopad na finančné výkazy Spoločnosti.

IFRIC 22, Transakcie v cudzej mene a preddavky (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Interpretácia sa zaoberá tým, ako určiť dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti) pri odúčtovaní nemonetárneho aktíva alebo nemonetárneho záväzku vyplývajúceho z preddavku v cudzej mene. Podľa IAS 21 sa za dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti), považuje deň, v ktorom účtovná jednotka prvotne vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúce/-i z preddavku v cudzej mene. V prípade viacerých zálohových platieb, resp. vopred prijatých preddavkov potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú zálohovú platbu, resp. každý preddavok. IFRIC 22 sa bude aplikovať iba v situáciách, kedy účtovná jednotka vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúce/-i z preddavku. IFRIC 22 nedáva aplikačné usmernenia ohľadom definície monetárnych a nemonetárnych položiek. Zálohová platba alebo vopred prijatá úhrada vedie vo všeobecnosti k vykázaniu nemonetárneho aktíva, resp. nemonetárneho záväzku, no niekedy môže mať za následok aj vznik monetárneho aktíva či záväzku. Účtovná jednotka bude teda musieť posúdiť, či ide o monetárnu alebo nemonetárnu položku. Štandard nemá významný dopad na finančné výkazy Spoločnosti.

Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti Spoločnosti, 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 16, Lízingy (vydaný 13. januára 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu, tak ako to definuje IAS 17, a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykazať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť v roku 2018 posúdila možný vplyv štandardu IFRS 16 na svoju účtovnú závierku a neočakáva významný dopad.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je

pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitú daňovú úľavu či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku. Spoločnosť v roku 2018 posúdila možný vplyv štandardu na svoju účtovnú závierku a neočakáva významný dopad.

Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8 (vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).

Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu dopĺňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien s výnimkou cenných papierov k dispozícii na predaj v porovnateľnom období a finančného majetku vykazovaného v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát, ktoré sú precenené na reálnu hodnotu.

Táto účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým vecne súvisia, za predpokladu, že správcovská 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 vysokú volatilitu 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. Ďalšie informácie sú uvedené v bode 6 a 7 poznámok.

- **Posúdenie SPPI kritérií**

Posúdenie či zmluvné podmienky peňažných tokov pre finančný majetok predstavujú peňažné toky, ktoré reprezentujú iba platbu istiny a úrokov (SPPI – Solely Payment of Principal and Interest) je predmetom aplikácie účtovných úsudkov. Tieto úsudky sú významné pri procese klasifikácie a oceňovania, keďže determinujú, či predmetné aktívum bude oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo v závislosti od obchodného modelu, v amortizovanej hodnote, prípadne v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

- **Mimoriadny správcofský poplatok**

Spoločnosť má v niektorých prípadoch nárok na mimoriadny správcofský poplatok za zhodnotenie fondov v správe. Poplatok sa vzťahuje na 5 ročné obdobie. Použité odhady a predpoklady pri výpočte sú založené na štatistických metódach výpočtu pravdepodobnosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Spoločnosť na ročnej báze pomocou simulácie Monte Carlo prehodnocuje vplyv na účtovné výkazy a výsledky. Ak je pravdepodobnosť vyplatenia mimoriadneho správcofského poplatku viac ako 50% spoločnosť pristúpi k zaúčtovaniu mimoriadneho správcofského poplatku. K 31. decembru 2018 neboli splnené kritériá na vykazovanie majetku v účtovnej závierke.

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 správcofskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcofská spoločnosť k 31. decembru 2018, 31. decembru 2017, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcofskú spoločnosť.

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

Účtovná uzávierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého fungovania spoločnosti.

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

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

Účtovné zásady a metódy aplikovateľné pre bežné účtovné obdobie sú prezentované v súlade s prvou aplikáciou štandardu IFRS 9 a IFRS 15. Účtovné zásady a metódy súvisiace s porovnateľným účtovným obdobím sú v súlade so štandardom IAS 39 a IAS 18.

(a) Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje správcofská spoločnosť peňažnú hotovosť a peňažné prostriedky v bankách splatné na požiadanie v amortizovanej hodnote.

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

(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) Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát (aplikovateľné pre bežné účtovné obdobie)

Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát predstavuje cenné papiere vo vlastníctve správcofskej spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu, alebo ktoré by sa mohli predat' v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu. Počas držby sa cenné papiere 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, s ktorým sa obchoduje na aktívnych likvidných trhoch sa určuje vo vzťahu ku kótovaným trhovým cenám.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú do Výkazu ziskov a strát ako položka "Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov a devízových operácií".

V prípade, že sa finančný majetok predá alebo nastane zníženie jeho hodnoty, zisk alebo strata sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

(d) Cenné papiere k dispozícii na predaj (aplikovateľné pre porovnateľné účtovné obdobie)

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 predáť 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, s ktorým sa obchoduje na aktívnych likvidných trhoch sa určuje vo vzťahu ku kótovaným trhovým cenám.

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 cez výkaz komplexných ziskov a strát sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

(e) 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 bázičkových 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.

(f) 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.

(g) Zníženie hodnoty finančného majetku (aplikovateľné pre bežné účtovné obdobie)

Spoločnosť prehodnocovala očakávané úverové straty (ECL model) dlhových nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote a FVOCI a vykazuje čisté straty zo znehodnotenia finančného majetku na konci každého vykazovacieho obdobia.

Vyčíslenie očakávanej úverovej straty zahŕňa:

- a) objektívnu a pravdepodobnú váženú hodnotu, ktorá je určená zhodnotením možných výsledkov,
- b) časovú hodnotu peňazí a
- c) všetky dostupné a podporné informácie, ktoré sú k dispozícii bez zbytočných nákladov a úsilia na konci každého vykazovacieho obdobia týkajúce sa minulých udalostí, súčasných podmienok a predpokladného budúceho vývoja.

Dlhové finančné nástroje oceňované v amortizovanej hodnote sú v súvahe prezentované v netto hodnote očistenej o očakávané úverové straty.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných v FVOCI, zmeny v amortizovanej hodnote očistené o očakávané úverové straty, sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a ostatné zmeny v účtovnej hodnote sú vykazované vo výkaze komplexných ziskov a strát ako zisk a strata z dlhových finančných nástrojov.

Spoločnosť aplikuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív odo dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že v prípade finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia, spoločnosť zaúčtuje okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty.

(h) Zníženie hodnoty finančného majetku (aplikovateľné pre porovnateľné účtovné obdobie)

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.

(i) 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.

(j) 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	5 rokov
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.

(k) Finančný lízing

Pokiaľ sú podľa zmluvy všetky podstatné riziká a odmeny súvisiace s aktívom prevedené na nájomcu, spoločnosť účtuje o finančnom lízingu v súlade s IAS 17. Prenájom nehnuteľného majetku s obmedzenými možnosťami vypovedania zmluvy na dobu neurčitú sa posudzuje podľa stanovenej hladiny významnosti.

V súvahe sa zaúčtuje majetok a záväzky, ktoré sa rovnajú objektívnej hodnote prenajatého majetku na začiatku doby prenájmu, resp. súčasnej hodnote minimálnych lízingových platieb nájomného, podľa toho, ktorá z hodnôt je nižšia. Súčasťou objektívnej hodnoty je DPH, na ktorej odpočítanie nie je nárok.

Pokiaľ je to z technického hľadiska vhodné, pre výpočet súčasnej hodnoty minimálnych splátok nájomného spoločnosť používa diskontný faktor, ktorý sa rovná implicitnej úrokovej miere lízingu. Počiatočné priame náklady vynaložené spoločnosťou pred začiatkom lízingu sa aktivujú. Lízingové platby sú členené (pri použití metódy efektívnej úrokovej miery) medzi finančné náklady, ktoré sú vykázané v rámci úrokových nákladov, a čiastku znižujúcu záväzok voči prenajímateľovi.

Zodpovedajúci záväzok voči prenajímateľovi sa zahrnie do súvahy ako záväzok z finančného prenájmu. V súvislosti s finančným lízingom vznikajú spoločnosti v každom účtovnom období v priebehu prenájmu okrem finančných nákladov aj odpisové náklady. Spoločnosť odpisuje prenajatý majetok po dobu jeho životnosti podľa rovnakých odpisových zásad ako vlastný majetok.

(l) Obchodné záväzky

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

(m) 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.

(n) 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 ťarchu alebo v prospech účtov vo výkaze ziskov a strát. 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.

(o) 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 „Čistý zisk z predaných cenných papierov a z devízových operácií“.

(p) 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.

(q) Účtovanie o výnosoch a nákladoch z poplatku správcovskej spoločnosti

Správcovskej spoločnosti prináležia poplatky za riadenie investícií a administráciu fondov, poplatky za distribúciu fondov tretích strán a poplatky za riadenie portfólia. Poplatky za riadenie investícií a administráciu fondov zahŕňajú správcovský poplatok, vstupné a výstupné poplatky a iné poplatky vyplývajúce z činností vykonávaných správcovskou spoločnosťou. Spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie služby. Ak by činnosť distribútora nebola v súlade so štatútmi jednotlivých podielových fondov alebo distribučnej zmluvy, Spoločnosť je oprávnená riadiť činnosť distribútora. Na základe primárnej zodpovednosti za dodávanie služieb a po implementácii IFRS 15 od 1. januára 2018, Spoločnosť výnosy zo vstupných a výstupných poplatkov a s tým súvisiace náklady na vstupné a výstupné poplatky vykazuje v brutto hodnote .

Výnosy zo správcovských poplatkov sa vykazujú v období, s ktorým vecne a časovo súvisia čiže do obdobia keď boli súvisiace služby poskytnuté. Vykazujú sa v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“ vo výkaze ziskov a strát.

Vstupné poplatky sa vykazujú v mesiaci, v ktorom si nový zákazník zriadil investíciu. Zákazník nemá významné právo požadovať, aby spoločnosť pokračovala v poskytovaní svojich služieb za poplatky nižšie ako trhové a z tohto dôvodu vstupné poplatky časovo nerozlišuje. Výstupné poplatky sú rôznej povahy, nakoľko zákazník má možnosť sa týmto poplatkom vyhnúť. Výstupné poplatky sa preto vykazujú ako výnosy až v momente, kedy je vysoko pravdepodobné, že v budúcnosti nedôjde k zrušeniu výnosov.

Účtovanie mimoriadneho správcovského poplatku je popísané v bode 2. poznámok.

Náklady na poplatky a provízie predstavujú provízie platené za distribúciu investičných fondov.

(r) Operatívny lízing

Platby vyplývajúce z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu sa účtujú rovnomerne do výkazu ziskov a strát počas doby trvania zmluvy o prenájme.

(s) 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 nevyplývajú pre správcovskú spoločnosť žiadne nezúčtované záväzky voči zamestnancom.

(t) 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 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 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.

(u) Ostatné zákonné požiadavky

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 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 bola takáto:

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Bežné účty v bankách	1 008 217	1 058 988
Spolu	1 008 217	1 058 988

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

5. OBCHODNÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra obchodných pohľadávok k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 bola takáto:

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	12 411	11 404
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond , o.p.f.	23 498	19 853
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	50 686	37 410
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	4 646	3 471
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	3 730	2 962
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	5 729	5 993
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	18 246	14 315
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Realitný fond, o.p.f.	913	1 542
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	1 217	1 644
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1 595	2 121
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	-	551
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	2 988	3 423
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.	5 767	6 434
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.	17 718	12 837
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.	3 317	3 476
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Global Renta, o.p.f.	84 961	-
Pohľadávky voči ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.*	-	72 734
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH	703	-
Pohľadávky voči Erste Group Bank AG	13 005	20 968
Pohľadávky voči HB Reavis	24 484	10 650
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	38 367	39 281
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	2 867	2 518
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	4 504	5 243
Pohľadávky voči podielnikom zrušených fondov	-	7 662
Spolu	321 352	286 492

* Spoločnosť ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. sa dňa 3. novembra 2018 s účinnosťou k 1. januáru 2018 zlúčila so svojou materskou spoločnosťou Erste Asset Management GmbH.

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 31. decembru 2017 je takáto:

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Podielové listy	-	4 493 427
- z toho kótované	-	-
Spolu	-	4 493 427

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 s maximálnou expozíciou k 31. decembru 2017 do 3,55% 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. FINANČNÝ MAJETOK VYKAZOVANÝ V REÁLNYCH HODNOTÁCH CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Štruktúra finančného majetku vykazovaného v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát v portfóliu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2018 je takáto:

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Podielové listy	4 189 220	-
- z toho kótované	-	-
Spolu	4 189 220	-

Portfólio cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia je tvorené prevažne investíciami spravovaných podielových fondov. Investície v uvedených spravovaných podielových fondoch tvoria súčasť investičnej stratégie správcovskej spoločnosti s maximálnou expozíciou k 31. decembru 2018 do 4,04%.

8. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2018:

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2018	4 477	62 736	70 327	137 540
Prírastky	-	-	13 919	13 919
Úbytky	(1 077)	-	-	(1 077)
31. decembra 2018	3 400	62 736	84 246	150 382
Oprávky				
1. januára 2018	(4 477)	(15 889)	(51 608)	(71 974)
Odpisy	-	(15 686)	(9 771)	(25 457)
Úbytky	1 077	-	-	1 077
31. decembra 2018	(3 400)	(31 575)	(61 379)	(96 353)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2017	-	46 847	18 719	65 566
31. decembra 2018	-	31 161	22 868	54 029

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2017:

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2017	4 477	29 403	63 060	96 940
Prírastky	-	33 333	7 267	40 600
31. decembra 2017	4 477	62 736	70 327	137 540
Oprávky				
1. januára 2017	(4 477)	(3 676)	(43 214)	(51 367)
Odpisy	-	(12 213)	(8 394)	(20 607)
31. decembra 2017	(4 477)	(15 889)	(51 608)	(71 974)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2016	-	25 727	19 846	45 573
31. decembra 2017	-	46 847	18 719	65 566

Poistenie

Správčovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR (k 31.12.2017 do 5 000 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 31 162 EUR (k 31.12.2017 46 847 EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko poškodenia, odcudzenia a havárie.

9. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2018:

(v EUR)	Softvér (obstaraný)	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
1. januára 2018	1 225 606	9 891	1 235 497
Prírastky	125 055	-	125 055
Úbytky	(68 058)	(5 198)	(73 257)
31. decembra 2018	1 282 602	4 693	1 287 295
Oprávky			
1. januára 2018	(812 430)	(9 891)	(822 321)
Odpisy	(87 906)	-	(87 906)
Úbytky	68 063	5 198	73 262
31. decembra 2017	(832 273)	(4 693)	(836 965)
Zostatková hodnota			
31. decembra 2017	413 176	-	413 176
31. decembra 2018	450 330	-	450 330

Počas roka 2018 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 2017:

(v EUR)	Softvér (obstaraný)	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
1. januára 2017	1 033 587	9 891	1 043 478
Prírastky	192 019	-	192 019
31. decembra 2017	1 225 606	9 891	1 235 497
Oprávky			
1. januára 2017	(685 663)	(9 891)	(695 554)
Odpisy	(126 767)	-	(126 767)
31. decembra 2017	(812 430)	(9 891)	(822 321)
Zostatková hodnota			
31. decembra 2016	347 924	-	347 924
31. decembra 2017	413 176	-	413 176

Počas roka 2017 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager - modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

10. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLADÁVKA / ZÁVÄZOK

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v EUR)	Dlhodobý hmotný majetok	Cenné papiere k dispozícii na predaj: precenenie	Náklady uznateľné po zaplatení	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 1. januára 2017	-	(38 650)	78 357	39 707
Účtované vo výkaze komplexných výsledkov a strát v roku 2017	-	(14 072)	-	(14 072)
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2017	-	-	164 876	164 876
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2017	-	(52 722)	243 233	190 511
Zmeny z prechodu na IFRS 9	-	52 722	-	52 722
Úprava začiatočného stavu k 1. januáru 2018	-	-	243 233	243 233
Účtované vo výkaze komplexných výsledkov a strát v roku 2018	-	-	-	-
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2018	-	-	(24 971)	(24 971)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2018	-	-	218 262	218 262

11. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 je takáto:

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Finančné aktíva		
Pohľadávky voči dlžníkom	71 673	97 684
Pohľadávka za mimoriadny správcofský poplatok	-	-
Finančné aktíva spolu	71 673	97 684
Nefinančné aktíva		
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	13 254	4 043
Ostatné	153	33
Nefinančné aktíva spolu	13 407	4 076
Spolu	85 079	101 760

12. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra obchodných záväzkov k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 je takáto:

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Finančné záväzky		
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	697 917	748 578
Nefinančné záväzky		
Ostatné záväzky	25 172	22 193
Spolu	723 089	770 770

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.

13. ZÁVÄZKY Z FINANČNÉHO LÍZINGU

Štruktúra záväzkov z finančného lízingu k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 je takáto:

Finančný lízing (v EUR)	31.12.2018		31.12.2017	
	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok
– do 1 roka	12 281	11 859	12 265	11 601
– od 1 roka do 5 rokov	13 178	13 008	25 442	24 867
Spolu	25 459	24 867	37 707	36 468
Finančný náklad	(592)	-	(1 239)	-
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	24 867	24 867	36 468	36 468

V rámci svojej bežnej činnosti má spoločnosť uzatvorené zmluvy o operatívnom lízingu dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledovná:

Operatívny lízing (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Splatné v období		
– do 1 roka	1 853	11 428
– od 1 roka do 5 rokov	-	1 853
Spolu	1 853	13 281

14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 je takáto:

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Záväzky voči zamestnancom	471 089	504 259
Sociálny fond	13 390	14 546
Ostatné záväzky	14 983	6 119
Spolu	499 463	524 924

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 je takáto:

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Záväzky do lehoty splatnosti	499 463	524 924
Záväzky po lehote splatnosti nad 360 dní	-	-
Spolu	499 463	524 924

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Záväzky s lehotou splatnosti do 1 roka	301 508	423 447
Záväzky s lehotou splatnosti nad 1 rok	197 955	101 477
Spolu	499 463	524 924

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

(v EUR)	Spolu
Sociálny fond k 31. decembru 2016	18 125
Tvorba SF	8 610
Čerpanie SF	(12 189)
Sociálny fond k 31. decembru 2017	14 546
Tvorba SF	11 140
Čerpanie SF	(12 296)
Sociálny fond k 31. decembru 2018	13 390

15. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 pozostávalo z 50 000 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie v oboch sledovaných rokoch predstavovala 33,20 EUR k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 bola jediným vlastníkom všetkých akcií spoločnosť Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien, dcérska spoločnosť najvyššej materskej spoločnosti, ktorá má zároveň 100% podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

Nasledovná tabuľka uvádza rozdelenie hospodárskeho výsledku za príslušné roky končiace sa 31. decembra:

(v EUR)	2018*	2017
Dividendy vyplatené akcionárom zo zisku za rok	1 231 320	1 403 110
Spolu	1 231 320	1 403 110

*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

16. 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 2018 ani v roku 2017 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 regulátórneho kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a jeho vykonávacích predpisov k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017:

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	1 660 000	1 660 000
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 980 191	1 781 856
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	331 939	331 939
Počiatočný kapitál celkom	3 972 130	3 773 795
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	Áno	Áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	3 972 130	3 773 795
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér</i>	(450 330)	(413 176)
Vlastné zdroje celkom	3 521 801	3 360 619
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	310 765	326 161
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. c) zákona o kolektívnom investovaní	532 250	510 750
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	Áno	Áno

17. OCEŇOVACIE ROZDIELY

Štruktúra oceňovacích rozdielov k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 je takáto:

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Oceňovacie rozdiely k cenným papierom určeným na predaj	-	251 058
Odložená daň k oceňovacím rozdielom	-	(52 722)
Spolu	-	198 336

18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s:		
správu podielových fondov a portfólií klientov	11 520 621	11 824 363
<i>riadenie investícií a administrácia fondov v zmysle §27 ods.2, pís.a),b)</i>	11 242 621	11 209 828
<i>distribúcia fondov tretích strán v zmysle §27 ods.2, pís.c)</i>	109 781	407 820
<i>riadenie portfólia v zmysle §27 ods.3, pís. a)</i>	168 219	206 715
iné poplatky	(16)	108 024
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	11 520 605	11 932 387
Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s:		
distribúciou podielových listov vlastných fondov	(7 523 035)	(7 492 963)
distribúciou podielových listov fondov iných spoločností	(91 802)	(250 976)
iné poplatky	(1 874)	(2 333)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(7 616 710)	(7 746 273)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	3 903 894	4 186 115

19. ČISTÝ ZISK /(STRATA) Z PRECENENIA /PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV A DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi:		
Zisk/ (strata) z predaja cenných papierov	-	11 472
Zisk/ (strata) z precenenia cenných papierov	(163 400)	-
Zisk/(strata) z devízových operácií:	(678)	(1 330)
- čisté nerealizované kurzové rozdiely	-	(76)
- čisté realizované kurzové rozdiely	(678)	(1 254)
Čistý zisk/ (strata) z precenenia/predaja cenných papierov a z devízových operácií	(164 078)	10 142

20. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 31. decembru 2018 mala spoločnosť 23 zamestnancov (31. decembru 2017: 29 zamestnancov), z toho 4 vedúcich zamestnancov (31. decembru 2017: 4 vedúcich zamestnancov).

Suma nákladov za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vykázané ako „Ostatné administratívne náklady“ predstavujú v roku 2018: 24 000 EUR bez DPH (2017: 24 000 EUR bez DPH). Audítorská spoločnosť neposkytovala AM SLSP žiadne ďalšie poradenské služby.

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Personálne náklady	(986 029)	(1 113 748)
Sociálne náklady (vrátane príspevkov do I a II piliera)	(313 394)	(325 671)
Penzijné náklady	(56 170)	(50 657)
Ostatné administratívne náklady:	(757 673)	(743 946)
z toho: nájomné	(209 468)	(199 138)
služby - group	(194 204)	(204 511)
členské poplatky	(97 257)	(76 328)
oprava a údržba dlhodobého majetku	(36 680)	(42 829)
reklamné služby	(24 445)	(18 071)
ostatné	(195 619)	(203 070)
Amortizácia a odpisy	(113 363)	(147 374)
Spolu	(2 226 630)	(2 381 396)

Štruktúra odmien vyplatených členom Predstavenstva a Dozornej rady v roku 2018 a 2017 (vrátane odvodov a príspevkov do penzijných fondov):

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky	411 701	297 229
Spolu	411 701	297 229

21. DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Daň z príjmov - splatná	352 976	574 568
Daň z príjmov - odložená	(27 752)	(164 876)
Spolu	325 225	409 692

	31.12.2018		31.12.2017	
	(v EUR)	%	(v EUR)	%
Hospodársky výsledok pred zdanením	1 556 545		1 812 802	
Teoretická daň vyrátaná použitím daňovej sadzby	326 874	21,00	380 688	21,00
Vplyv výnosov zdanených inou sadzbou dane (19%)	26	0,00	16	0,00
Vplyv minulých rokov	(15 026)	(0,01)	2 826	0,16
Vplyv zmeny sadzby dane	-	-	-	-
Trvalo pripočítateľné/odpočítateľné rozdiely	13 351	0,01	26 162	1,44
Daňový náklad a efektívna daňová sadzba za rok	325 225	21,00	409 692	22,60

22. ZISK NA AKCIU

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

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Čistý zisk po zdanení	1 231 320	1 403 110
Počet akcií za 33,20 EUR na akciu	50 000	50 000
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR	24,63	28,06

23. ZVEREJNENIE V OBLASTI RIZÍK PRE FINANČNÉ INSTRUMENTY

Nástroje finančného trhu predstavujú jednak dohody, ktoré oprávňujú získať hotovosť alebo iné finančné aktiva od protistrany (finančné aktívum), alebo zaväzujú zaplatiť hotovosť alebo iné finančné aktiva 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 23.1 a 23.2.

Tabuľka 23.1: Portfólio cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2018

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000385	podielový fond	AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	16 649 159	0,03723	EUR	619 782
SK3110000526	podielový fond	AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.	63 690 125	0,00996	EUR	634 290
SK3110000500	podielový fond	AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.	91 497 569	0,01008	EUR	922 478
SK3110000419	podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	157 738	0,03212	EUR	5 067
SK3110000328	podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	13 027 079	0,05416	EUR	705 573
SK3110000336	podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	31 553 689	0,04126	EUR	1 302 030
Podielové listy spolu						4 189 220
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát						4 189 220

Tabuľka 23.2: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2017

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000385	podielový fond	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	16 649 159	0,03725	EUR	620 181
SK3110000526	podielový fond	AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.	63 690 125	0,01065	EUR	678 045
SK3110000500	podielový fond	AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.	91 497 569	0,01050	EUR	960 633
SK3110000419	podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	157 738	0,03393	EUR	5 352
SK3110000310	podielový fond	AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	3 032 363	0,04647	EUR	140 902
SK3110000328	podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	13 027 079	0,05422	EUR	706 263
SK3110000336	podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	31 553 689	0,04380	EUR	1 382 051
Podielové listy spolu						4 493 427
Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu						4 493 427

Spoločnosť podstupuje nasledovné riziko z finančných nástrojov:

- **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;
- **Riziko likvidity:** riziko, že sa pozícia 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.

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

Vlastné prostriedky správcovskej spoločnosti sú investované v rámci strategickej alokácie aktív. Investovanie nie je zamerané na aktívne riadenie a denné uzatváranie pozícií. Správcovská spoločnosť nevyužíva pri investovaní derivátové nástroje zabezpečenia sa proti menovému riziku.

Trhové riziko spoločnosti je možné rozdeliť na riziko úrokovej miery, riziko zmeny ceny podielového listu a menové riziko, ktoré je vyjadriteľné ako riziko majetkovej účasti. V tabuľke 23.3.1 a 23.3.2 je zosumarizovaný kvalitatívny pohľad na riziká.

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery. Riziko úrokovej miery je merané modifikovanou dĺžkou, WAM (priemernou váženou splatnosťou) a WAL (priemernou váženou životnosťou). Potenciál výkonnosti fondu s pevným výnosom sa meria pomocou YTM (výnosu do splatnosti). Vedenie Správcovskej spoločnosti nepovažuje riziko úrokovej miery za významné.

Riziko zmeny ceny podielového listu predstavuje riziko zvýšenej kolísavosti ceny podielového listu reflektujúce vznik negatívnych situácií na finančných trhoch. Volatilita fondov je počítaná na dennej báze. Spoločnosť počíta aj iné ukazovatele, napríklad Sharpe ratio.

Menové riziko predstavuje riziko zmeny kurzu jednej meny voči inej mene (v našom prípade EUR). Správcovská spoločnosť nie je vystavená k 31. decembru 2018 priamo menovému riziku, vzhľadom na to, že investície do podielových listov podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou sú denominované v mene EUR a ich menové riziko je aktívne riadené.

Tabuľka 23.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 31. decembru 2018

Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	1 008 217	EUR	Nevýznamné pre Spoločnosť
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 189 220	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“)
Menové riziko	0	EUR	samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

Tabuľka 23.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31. decembru 2017

Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	1 058 988	EUR	Nevýznamné pre Spoločnosť
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 493 427	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“)
Menové riziko	0	EUR	samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

Riziko zmeny ceny podielového listu

Jednou z foriem ako určiť riziko zmeny cien finančných nástrojov je analýza Value-at-Risk (VaR). V tomto prípade pre výpočet value-at-risk (VaR) sa používa historická simulácia denných zmien jednotlivých podielových fondov a peňažnej zložky, ktoré sa v portfóliu nachádzajú.

Hodnota VaR v tabuľke 23.3.3. udáva maximálnu dennú stratu vyplývajúca aktuálnych expozícií k 31. decembru 2018 voči podielovým listom, ktoré sú spravované správcovskou spoločnosťou s pravdepodobnosťou 99%.

Tabuľka 23.3.3: Hodnota VaR

	VaR k 31. decembru 2018	Absolútna hodnota rizika k 31. decembru 2018 (v EUR)	VaR k 31. decembru 2017	Absolútna hodnota rizika k 31. decembru 2017 (v EUR)
Hodnota rizika vyplývajúca zo zmeny ceny podielového listu	0,24%	12 531	0,90%	49 936

Limity nie sú jednoznačne definované. Vzhľadom na charakter investícií správcovskej spoločnosti zväčša v podielových fondoch, vedenie správcovskej spoločnosti nepovažuje uvedené riziká za významné. Dalším významným ukazovateľom trhového rizika je volatilita. Volatilia portfólia za posledný rok je 1,3% p.a.

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 do podielových listov spravovaných spoločnosťou alebo inou správcovskou spoločnosťou. Hotovosť je uložená výlučne u depozitára, ktorým je banka ratingovej zóny „A-“. Pohľadávky z obchodného styku predstavujú prevažne krátkodobé pohľadávky za správcovský poplatok voči spravovaným fondom spravidla splatné do jedného mesiaca. Všetky pohľadávky k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 boli v lehote splatnosti.

Tabuľka 23.4 popisuje maximálne expozície voči kreditnému riziku a rating jednotlivých protistrán, ktoré sú pomerne stabilné a nevykazujú zvýšené nebezpečenstvo defaultu. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

Tabuľka 23.4: Maximálna expozícia voči kreditnému riziku:

Finančné aktíva	Externý rating*	31.12.2018	31.12.2017
Peniaze a peňažné ekvivalenty	A-	1 008 217	1 058 988
Obchodné pohľadávky	n/a	321 352	286 492
Cenné papiere k dispozícii na predaj	n/a	-	4 493 427
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	n/a	4 189 220	-
Ostatné aktíva (poznámka 11)	n/a	71 673	97 684
Spolu finančné aktíva		5 590 462	5 936 591

*externý rating podľa ratingovej agentúry Fitch (2017: A-)

Pre účely interného riadenia rizika, výpočet kreditného rizika fondov vychádza z dlhopisovej časti portfólia, pričom sa využíva tzv. „look through“ prístup. Každému dlhopisu sa priradí riziková váha, ktorá odráža typ emitenta, senioritu a najaktuálnejší rating emisie alebo emitenta jednej z ratingových agentúr S&P, Moody's, Fitch. Kreditné riziko fondu je uvedené v percentách voči celkovej čistej hodnote fondu vo fonde a kontroluje sa voči stanoveným limitom definovaných podľa kategórie fondu. Vyhodnocovanie kreditného rizika fondov sa uskutočňuje minimálne raz mesačne.

Tabuľka 23.5.1: Kreditné riziko vybraných fondov z portfólia cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2018:

Názov fondu	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	1,44%	0,50%	2,54%	11,58%	5,62%	1,48%	7,51%	9,79%	4,58%	4,21%	2,51%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,21%	0,05%	0,25%	1,13%	0,56%	0,15%	0,91%	1,00%	0,58%	0,52%	0,35%
AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	0,31%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	11,98%	0,00%	0,00%	0,00%

Názov fondu	BB-	B+	B	B-	CCC	CC	C	D	Bez ratingu	Kreditné riziko	Limit kreditného rizika
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	0,43%	2,63%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	8,58%	3,76%	8,00%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,05%	0,29%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,29%	0,46%	8,00%
AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,98%	0,89%	8,00%

Tabuľka 23.5.2: Kreditné riziko vybraných fondov z portfólia cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2017:

Názov fondu	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB
AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	0,00%	0,00%	0,00%	37,71%	13,70%	4,91%	4,17%	9,15%	0,00%	0,00%	6,81%
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	0,00%	0,67%	1,94%	33,25%	6,79%	5,10%	5,96%	14,78%	6,50%	2,11%	4,31%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,00%	0,55%	1,57%	32,80%	7,78%	5,01%	5,91%	14,07%	6,12%	2,73%	4,74%

Názov fondu	BB-	B+	B	B-	CCC	CC	C	D	Bez ratingu	Kreditné riziko	Limit kreditného rizika
AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	23,55%	4,52%	8,00%
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	0,66%	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	17,77%	5,12%	8,00%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,54%	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	17,95%	5,13%	8,00%

Kreditné riziko týmto spôsobom sa vyhodnocuje iba na fondoch, ktoré po dekompozícii ich majetku („look through prístup“) majú v portfóliu expozíciu voči dlhovým cenným papierom. U ostatných fondov, z portfólia cenných papierov k dispozícii na predaj sa kreditné riziko nevyhodnocuje, vzhľadom na iné typy cenných papierov vo fonde.

Riziko likvidity je ošetrené 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.

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2018:

(v EUR)	Do 1 mes.	1-3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 008 217	-	-	-	-	1 008 217
Obchodné pohľadávky	321 352	-	-	-	-	321 352
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	4 189 220	-	-	-	-	4 189 220
Ostatné aktíva	71 673	-	-	-	-	71 673
Finančné aktíva spolu	5 590 462	-	-	-	-	5 590 462
Finančné záväzky						
Obchodné záväzky	697 917	-	-	-	-	697 917
Záväzky z finančného lízingu	-	-	11 859	13 008	-	24 867
Finančné záväzky spolu	697 917	-	11 859	13 008	-	722 784

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2017:

(v EUR)	Do 1 mes.	1-3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 058 988	-	-	-	-	1 058 988
Obchodné pohľadávky	286 492	-	-	-	-	286 492
Cenné papiere k dispozícii na predaj	4 493 427	-	-	-	-	4 493 427
Ostatné aktíva	97 684	-	-	-	-	97 684
Finančné aktíva spolu	5 936 591	-	-	-	-	5 936 591
Finančné záväzky						
Obchodné záväzky	748 578	-	-	-	-	748 578
Záväzky z finančného lízingu	-	-	11 601	24 867	-	36 468
Finančné záväzky spolu	748 578	-	11 601	24 867	-	785 046

Očakávaná doba splatnosti je totožná so zostatkovou dobou splatnosti k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 s výnimkou dlhových CP oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, kde očakávaná doba splatnosti je viac ako 1 rok.

24. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

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

Úroveň 1: trhové (neupravené) ceny na aktívnych trhoch;

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.

Nasledovná tabuľka zobrazuje analýzu finančných nástrojov účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty:

31. december 2018 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	1 008 217	-	1 008 217
Obchodné pohľadávky	-	321 352	-	321 352
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	-	4 189 220	-	4 189 220
Ostatné aktíva (poznámka 11)	-	71 673	-	71 673
Finančné aktíva spolu	-	5 590 462	-	5 590 462

31. december 2017 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	1 058 988	-	1 058 988
Obchodné pohľadávky	-	286 492	-	286 492
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	4 493 427	-	4 493 427
Ostatné aktíva (poznámka 11)	-	97 684	-	97 684
Finančné aktíva spolu	-	5 936 591	-	5 936 591

Reálna hodnota finančných aktív:

V EUR	Účt. hodnota k 31.12.2018	Reálna hodnota k 31.12.2018	Účt. hodnota k 31.12.2017	Reálna hodnota k 31.12.2017
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 008 217	1 008 217	1 058 988	1 058 988
Obchodné pohľadávky	321 352	321 352	286 492	286 492
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	4 493 427	4 493 427
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	4 189 220	4 189 220	-	-
Ostatné aktíva (poznámka 11)	71 673	71 673	97 684	97 684
Finančné aktíva spolu	5 590 462	5 590 462	5 936 591	5 936 591

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú bežné účty, a preto možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

Obchodné pohľadávky

Obchodné pohľadávky predstavujú nezaplatené správcovské poplatky fondov. Keďže majú krátkodobú splatnosť možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

Všetky cenné papiere sa vykazujú v trhových cenách.

25. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 1 008 217 EUR, 15,63%. (k 31. decembru 2017: 1 058 988 EUR, 15,79%) na celkových záväzkoch 548 209 EUR, 43,95% (k 31. decembru 2017: 639 670 EUR, 48,02%).

Koncentrácia voči spravovaným podielovým fondom na celkových aktívach predstavuje 4 189 220 EUR, 64,94% (k 31. decembru 2017: 4 493 427 EUR, 66,99%).

26. POHLĎÁVKY, ZÁVÄZKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

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

- 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),
- pridružené podniky – podniky, v ktorých má spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskymi spoločnosťami ani spoločnými podnikmi investora,
- 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,
- 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. Všetky transakcie boli realizované za komerčných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. december 2018:

V EUR	PF AM SLSP ⁽¹⁾	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny ⁽²⁾	Spolu
AKTÍVA				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	1 008 217	1 008 217
Obchodné pohľadávky	283 161	703	13 005	296 869
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	4 189 220	0	-	4 189 220
Ostatné aktíva	-	0	-	-
Aktíva spolu	4 472 381	703	1 021 222	5 494 306
ZÁVÄZKY				
Obchodné záväzky	43 953	2 794	548 209	594 956
Záväzky spolu	43 953	2 794	548 209	594 956

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

V EUR	PF AM SLSP ⁽¹⁾	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny ⁽²⁾	Spolu
AKTÍVA				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	1 058 988	1 058 988
Obchodné pohľadávky	182 140	20 968	72 734	275 842
Cenné papiere k dispozícii na predaj	4 493 427	-	-	4 493 427
Ostatné aktíva	-	-	-	-
Aktíva spolu	4 675 568	20 968	1 131 722	5 828 257
ZÁVÄZKY				
Obchodné záväzky	71 343	-	668 862	740 205
Záväzky spolu	71 343	-	668 862	740 205

⁽¹⁾ PF AM SLSP – podielové fondy AM SLSP, spriaznené strany (a)

⁽²⁾ Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany (a), SLSP, a.s.,

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2018:

V EUR	PF AM SLSP ⁽¹⁾	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny ⁽²⁾	Spolu
VÝNOSY				
Výnosové úroky	-	-	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií	11 410 840	25 784	73 018	11 509 642
Ostatné prevádzkové výsledky	-	49 847	-	-
Výnosy spolu	11 410 840	75 631	73 018	11 509 642
NÁKLADY				
Nákladové úroky	-	-	(660)	(660)
Náklady na poplatky a provízie	(537 382)	-	(6 513 124)	(7 050 507)
Všeobecné administratívne náklady	-	(22 927)	(293 774)	(316 701)
Náklady spolu	(537 382)	(22 927)	(6 806 898)	(7 367 207)

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

V EUR	PF AM SLSP ⁽¹⁾	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny ⁽²⁾	Spolu
VÝNOSY				
Výnosové úroky	-	-	91	91
Výnosy z poplatkov a provízií	11 491 950	98 978	332 413	11 923 341
Výnosy spolu	11 491 950	98 978	332 505	11 923 433
NÁKLADY				
Nákladové úroky	-	-	(644)	(644)
Náklady na poplatky a provízie	(455 000)	-	(6 759 967)	(7 214 967)
Všeobecné administratívne náklady	-	-	(314 822)	(314 822)
Náklady spolu	(455 000)	-	(7 075 433)	(7 530 433)

⁽¹⁾ PF AM SLSP – podielové fondy AM SLSP, spriaznené strany (a)

⁽²⁾ Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany (a), SLSP, a.s.,

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.

Správcovskú spoločnosť kontroluje Erste Asset Management, GmbH, ktorá vlastní 100-percentný podiel na hlasovacích právach spoločnosti.

Odmeny kľúčových riadiacich pracovníkov sú popísané aj v bode 20. poznámok.

27. UDALOSTI PO DÁTUME ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po dátume účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2018.

Správa o činnosti dozornej rady za rok 2018

Dozorná rada vykonávala svoju dozornú a kontrolnú činnosť v súlade s príslušnými ustanoveniami obchodného zákonníka, zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a platných stanov spoločnosti.


V priebehu roka dozorná rada na svojich pravidelných zasadaniach kontrolovala dodržiavanie všeobecne záväzných právnych predpisov v spoločnosti vrátane dodržiavania stanov a uznesení valného zhromaždenia.

Dozorná rada aktívne využívala všetky kontrolné nástroje na dosiahnutie stanovených cieľov spoločnosti, vrátane vnútorného kontrolného systému a ukladania úloh útvaru vnútorného auditu. Vďaka týmto nástrojom mala neustále prehľad o riadnom vedení spoločnosti.

V rámci svojich kompetencií dozorná rada:

- preskúmavala individuálnu účtovnú závierku, návrh na vysporiadanie hospodárskeho výsledku a predkladala svoje vyjadrenie valnému zhromaždeniu. Riadna účtovná závierka, zostavená k 31. decembru 2017 bola auditovaná nezávislým audítorom **PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.**, v súlade s medzinárodnými účtovnými štandardmi. Podľa správy poskytnutej nezávislým audítorom, účtovná závierka vyjadrovala verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2017 a výsledok jej hospodárenia za rok 2017. Audítor nevzniesol žiadne námietky voči účtovnej závierke spoločnosti,
- na svojich pravidelných zasadaniach dohliadala výsledky hospodárenia spoločnosti za príslušné obdobia v roku 2018. Na zasadaniach dozornej rady členovia predstavenstva AM SLSP informovali o finančných výsledkoch spoločnosti za príslušné obdobie a predkladali dozornej rade výkaz ziskov a strát, súvahu a prehľad stavu majetku.
- preskúmavala správy o stave podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku,
- posudzovala informácie predstavenstva o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie a o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov spoločnosti,
- schválila strategickú koncepciu činnosti a vývoja spoločnosti
- Vykonávala funkciu výboru pre audit

Členovia dozornej rady sa zúčastňovali na valných zhromaždeniach spoločnosti a oboznamovali valné zhromaždenie s výsledkami svojej kontrolnej činnosti.



Heinz Bednar
Predseda dozornej rady