

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEL'NE

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s vlastným majetkom k 31.12.2015

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. s vlastným majetkom k 31.12 2015.

A. Údaje o spoločnosti

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

B. Údaje podľa prílohy č.5 zákona 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní

1. Stav majetku

| Stav majetku k 31.12.2015 | v celých eurách |
|----------------------------------|------------------------|
| a) Cenné papiere | 4 444 284 |
| aa) Iné cenné papiere | 4 444 284 |
| b) Účty v bankách | 1 196 079 |
| ba) Bežné účty | 1 196 079 |
| bb) Termínové účty | - |
| c) Iný majetok | 604 711 |
| d) Závazky | (1 007 044) |
| e) Čistá hodnota majetku | 5 238 030 |

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

Súvaha:

| | 31.12.2015 (v celých eurách) | 31.12.2014 (v celých eurách) | 31.12.2013 (v celých eurách) |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Aktíva | | | |
| 1. Peniaze a peňažné ekvivalenty | 1 196 079 | 868 025 | 1 047 198 |
| 2. Obchodné pohľadávky | 249 944 | 203 578 | 204 293 |
| 3. Cenné papiere určené na predaj | 4 444 284 | 5 314 305 | 4 521 939 |
| 4. Dlhodobý hmotný majetok | 28 733 | 7 569 | 9 073 |
| 5. Dlhodobý nehmotný majetok | 190 802 | 167 812 | 129 370 |
| 6. Pohľadávka zo splatnej dane | - | - | 15 099 |
| 7. Odložená daňová pohľadávka | 21 714 | - | - |
| 8. Ostatné pohľadávky | 113 518 | 180 051 | 7 581 |
| Aktíva spolu | 6 245 074 | 6 741 339 | 5 934 553 |

| | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Závazky | | | |
| 2. Obchodné záväzky | 480 285 | 1 544 154 | 1 067 862 |
| 3. Záväzok zo splatnej dane | 171 766 | 39 179 | - |
| 4. Záväzok z odloženej dane | - | 41 364 | 6 406 |
| 5. Ostatné záväzky | 354 993 | 238 144 | 250 591 |
| | 1 007 044 | 1 862 841 | 1 324 859 |
| VLASTNÉ IMANIE | | | |
| 1. Základné imanie | 1 660 000 | 1 660 000 | 1 660 000 |
| 2. Zákonný rezervný fond | 331 939 | 331 939 | 331 939 |
| 3. Nerozdelený zisk minulých rokov | 1 777 257 | 1 755 471 | 1 736 939 |
| 4. Oceňovacie rozdiely | 174 235 | 269 302 | 182 285 |
| 5. Zisk bežného obdobia | 1 294 599 | 861 786 | 698 532 |
| | 5 238 030 | 4 878 498 | 4 609 694 |
| Závazky a vlastné imanie spolu | 6 245 074 | 6 741 339 | 5 934 553 |

Výsledovka:

| | 31.12.2015 (v celých eurách) | 31.12.2014 (v celých eurách) | 31.12.2013 (v celých eurách) |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1. Výnosové úroky | 1 939 | 622 | 2 060 |
| 2. Nákladové úroky | - | - | - |
| I. Čisté výnosy z úrokov a z investícií | 1 939 | 622 | 2 060 |
| 3. Výnosy z poplatkov a provízií | 10 596 143 | 8 374 711 | 5 971 816 |
| 4. Náklady na poplatky a provízie | (7 096 442) | (5 427 916) | (3 479 297) |
| II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií | 3 499 701 | 2 946 794 | 2 492 519 |
| 5. Čistý zisk z predaných cenných papierov a z devízových operácií | 136 293 | 2 569 | 26 872 |
| 6. Všeobecné administratívne náklady | (1 969 016) | (1 837 135) | (1 634 320) |
| 7. Ostatné prevádzkové výsledky | 6 277 | 14 827 | 12 533 |
| III. Zisk pred daňou z príjmov | 1 675 195 | 1 127 677 | 899 664 |
| 8. Daň z príjmov | (380 596) | (265 891) | (201 132) |
| IV. Čistý zisk po zdanení | 1 294 599 | 861 786 | 698 532 |
| Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR (EUR) | 26 | 17 | 14 |

3. Závazky správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti k 31.12.2015

| | |
|--|------------------|
| Celkové záväzky (v celých eurách) | 1 007 044 |
|--|------------------|

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

Členovia predstavenstva

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

Členovia dozornej rady

| | |
|------------------|--|
| Heinz Bednar | predseda dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava predseda dozornej rady Erste Asset Management d.o.o., Croatia predseda dozornej rady Erste Alapkezelő Zrt., Budapest predseda dozornej rady SAI Erste Asset Management SA, Romania predseda dozornej rady Ringturm Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien predseda dozornej rady ERSTE Immobilien KAG, Wien člen dozornej rady Sparkassen Versicherung A.G., Wien predseda dozornej rady ISCS Investiční Společnost České Sporitelny a.s., Praha |
| Thomas Schaufler | člen dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava člen dozornej rady Erste Asset Management d.o.o. Croatia člen dozornej rady SAI Erste Asset Management SA, Romania |
| Christian Schön | člen dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava člen dozornej rady Tirolinvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Austria |

Günther Mandl

člen dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava

Zamestnanci

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

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti:

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

C. Účtovná závierka spoločnosti:

Účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2015 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka spoločnosti bola overená auditorom. Výrok audítora tvorí súčasť osobitnej prílohy. Iné časti ročnej správy overené neboli.

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

Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom
Európskou úniou a Správa nezávislého audítora
za rok končiaci 31. decembra 2015

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015 a výkazy ziskov a strát, komplexných ziskov a strát, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.


Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2015 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

28. januára 2016
Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia ÚDVA č. 893

OBSAH

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


Súvaha

k 31. decembru 2015

| | Pozn. | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| AKTÍVA | | | |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 4 | 1 196 079 | 868 025 |
| Obchodné pohľadávky | 5 | 249 944 | 203 578 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj | 6 | 4 444 284 | 5 314 305 |
| Dlhodobý hmotný majetok | 7 | 28 733 | 7 569 |
| Dlhodobý nehmotný majetok | 8 | 190 802 | 167 812 |
| Odložená daňová pohľadávka | 9 | 21 714 | - |
| Ostatné aktíva | 10 | 113 518 | 180 051 |
| Aktíva spolu | | 6 245 074 | 6 741 339 |
| ZÁVÄZKY | | | |
| Obchodné záväzky | 11 | 480 285 | 1 544 154 |
| Záväzok zo splatnej dane | | 171 766 | 39 179 |
| Odložený daňový záväzok | 9 | - | 41 364 |
| Ostatné záväzky | 13 | 354 993 | 238 144 |
| Záväzky spolu | | 1 007 044 | 1 862 841 |
| VLASTNÉ IMANIE | | | |
| Základné imanie | 14 | 1 660 000 | 1 660 000 |
| Zákonný rezervný fond | | 331 939 | 331 939 |
| Oceňovacie rozdiely | 16 | 174 235 | 269 302 |
| Nerozdelený zisk minulých rokov | | 1 777 257 | 1 755 471 |
| Zisk bežného obdobia | | 1 294 599 | 861 786 |
| Vlastné imanie spolu | | 5 238 030 | 4 878 498 |
| Záväzky a vlastné imanie spolu | | 6 245 074 | 6 741 339 |

Poznámky na stranách 8 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 28. januára 2015.


 Mgr. Dušan Svítek

Predseda predstavenstva


 RNDr. Roman Vlček

Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2015

| (v EUR) | Pozn. | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------|------------------|------------------|
| 1. Výnosové úroky | 17 | 1 939 | 622 |
| 2. Nákladové úroky | 17 | - | - |
| I. Čisté výnosy z úrokov | | 1 939 | 622 |
| 3. Výnosy z poplatkov a provízií | 18 | 10 596 143 | 8 374 711 |
| 4. Náklady na poplatky a provízie | 18 | (7 096 442) | (5 427 916) |
| II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií | | 3 499 701 | 2 946 794 |
| 5. Čistý zisk/ (strata) z predaných CP a z devízových operácií | 19 | 136 293 | 2 569 |
| 6. Všeobecné administratívne náklady | 20 | (1 969 016) | (1 837 135) |
| 7. Ostatné prevádzkové výsledky | 21 | 6 277 | 14 827 |
| III. Zisk pred daňou z príjmov | | 1 675 195 | 1 127 677 |
| 8. Daň z príjmov | 22 | (380 596) | (265 891) |
| IV. Čistý zisk po zdanení | | 1 294 599 | 861 786 |
| Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR | 23 | 25,89 | 17,24 |

Poznámky na stranách 8 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz komplexných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2015

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------------|----------------|
| Čistý zisk za rok po zdanení | 1 294 599 | 861 786 |
| Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj | (121 881) | 111 561 |
| Daň z príjmov vzťahujúca sa na ostatné súhrnné zisky a straty | 26 814 | (24 543) |
| Iné komplexné zisky a straty za rok po zdanení daňou z príjmu | (95 067) | 87 018 |
| Komplexné zisky a straty za rok | 1 199 532 | 948 804 |

Poznámky na stranách 8 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2015

| v EUR | Základné imanie | Zákonný rezervný fond | Nerozdelený zisk | Oceňovacie rozdiely | Spolu |
|--|------------------|-----------------------|------------------|---------------------|------------------|
| K 31. decembru 2013 | 1 660 000 | 331 939 | 2 435 471 | 182 284 | 4 609 694 |
| Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj | - | - | - | 87 018 | 87 018 |
| Vyplatené dividendy | - | - | (680 000) | - | (680 000) |
| Čistý zisk za rok | - | - | 861 786 | - | 861 786 |
| K 31. decembru 2014 | 1 660 000 | 331 939 | 2 617 257 | 269 302 | 4 878 498 |
| Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj | - | - | - | (95 067) | (95 067) |
| Vyplatené dividendy | - | - | (840 000) | - | (840 000) |
| Čistý zisk za rok | - | - | 1 294 599 | - | 1 294 599 |
| K 31. decembru 2015 | 1 660 000 | 331 939 | 3 071 856 | 174 235 | 5 238 030 |

Poznámky na stranách 8 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2015

| (v EUR) | Pozn. | 2015 | 2014 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Peňažné toky z prevádzkových činností | | | |
| Zisk pred daňou z príjmov | | 1 675 195 | 1 127 677 |
| Úpravy o: | | | |
| Odpisy, amortizácia a znehodnotenie | 20 | 72 908 | 59 241 |
| Úroky účtované do nákladov | 17 | - | - |
| Úroky účtované do výnosov | 17 | (1 939) | (622) |
| Nerealizované kurzové rozdiely | 19 | (375) | 1 |
| Zisk z predaja cenných papierov | 19 | (136 986) | (2 625) |
| Ostatné | | (22 382) | (9 895) |
| Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov | | 1 586 421 | 1 173 776 |
| (Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív: | | | |
| Obchodné pohľadávky | | (46 366) | 715 |
| Ostatné aktíva | | 66 533 | (172 471) |
| Ostatný finančný majetok | | - | - |
| Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov: | | | |
| Obchodné záväzky | | (1 063 869) | 476 292 |
| Ostatné záväzky | | 116 849 | (12 447) |
| Čisté peňažné toky (použitá na)/získané z prevádzkových činností pred zdanením, platenými a prijatými úrokmi | | 659 569 | 1 465 865 |
| Platené úroky | | - | - |
| Prijaté úroky | | 1 939 | 622 |
| Daň z príjmov zaplatená | | (246 413) | (201 079) |
| Čisté peňažné toky (použitá na)/získané z prevádzkových činností | | 415 095 | 1 265 408 |
| Peňažné toky z investičných činností | | | |
| Peňažné toky z predaja cenných papierov určených na predaj a iných investícií | 6 | 870 021 | 269 164 |
| Peňažné toky z nákupu cenných papierov určených na predaj a iných investícií | 6 | | (948 656) |
| Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku | 7,8 | (117 062) | (85 090) |
| Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku | 7,8 | - | - |
| Peňažné toky z investičných činností, netto | | 752 959 | (764 582) |
| Peňažné toky z finančných činností | | | |
| Výplata dividend | | (840 000) | (680 000) |
| Peňažné toky z finančných činností, netto | | (840 000) | (680 000) |
| (Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto | | 328 054 | (179 173) |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka | 4 | 868 025 | 1 047 198 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka | 4 | 1 196 079 | 868 025 |

Poznámky na stranách 8 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2015

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.

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.

Správčovská spoločnosť spravuje k 31. decembru 2015 týchto sedemnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

| Názov fondu | Čistá hodnota aktív k 31.12.2015 (v EUR) – *neauditované údaje | Auditovaný spoločnosťou |
|--|--|--------------------------------------|
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. | 281 168 559,64 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. | 212 832 592,26 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. | 200 766 847,48 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f. | 18 854 188,19 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f. | 35 958 720,61 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., realitný fond, o.p.f. | 11 568 199,78 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. | 47 915 129,92 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. | 58 212 550,75 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 3 927 753,71 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 4 770 987,78 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.
Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom
Európskou úniou za rok končiaci 31. decembra 2015

| | | |
|--|----------------|--------------------------------------|
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f. | 2 191 087,53 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f. | 3 386 354,31 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f. | 3 509 675,83 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. | 172 380 680,33 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f. | 17 423 227,60 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f. | 4 870 392,53 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. | 5 480 668,38 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |

- *neauditované údaje. Údaje budú auditované najneskôr do 30. apríla 2016

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2014 týchto šesťnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

| Názov fondu | Čistá hodnota aktív k 31.12.2014 (v EUR) | Auditovaný spoločnosťou |
|--|--|--------------------------------------|
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. | 350 410 350,98 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. | 246 126 845,15 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. | 128 391 812,68 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f. | 19 679 276,20 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f. | 34 049 615,70 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., realitný fond, o.p.f. | 14 403 463,28 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. | 50 819 963,73 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. | 78 478 920,99 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 4 074 495,16 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 5 618 026,74 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f. | 862 497,11 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f. | 3 873 267,00 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f. | 3 606 533,44 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. | 49 820 593,69 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f. | 9 277 630,20 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f. | 1 719 371,75 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |

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

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

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.“) bol vytvorený 2. septembra 2002 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do akciových a dlhových investícií. Podiel akciových investícií môže predstavovať maximálne 30% na majetku vo fonde a podiel dlhových investícií nie je limitovaný. Cieľom riadenia fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu plynúce zo stanovenia vhodnej výšky podielu akciovej zložky na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia) fundamentálnej a technickej analýzy, ako aj prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dlhopisovej zložky tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

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

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.“) bol vytvorený v roku 2006 na dobu určitú, a to na 10 rokov odo dňa vydávania podielových listov. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových investícií, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je

prekonať cieľový výnos portfólia na úrovni 4,5% p.a. počas investičného horizontu 5 rokov prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 50%, realitné investície tvoria maximálne 30% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. 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 3. apríla 2001 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových investícií, najmä do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 100%. Menové riziko fondu je aktívne riadené.

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Prívátny 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 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., Bankový fond pravidelných výnosov o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 4. júla 2011 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje prostriedky do prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných najmä bankovými inštitúciami, ako aj iným obchodnými spoločnosťami s cieľom generovať pravidelný ročný výnos. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

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

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

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.“) je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST solid (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). 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.

Hlavný fond YOU INVEST solid je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilité. 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.

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. Fond je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST balanced (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% a maximálne 100% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST balanced je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilité. Za účelom dosiahnutia investičného cieľa bude majetok hlavného fondu v závislosti od odhadu ekonomickej situácie, výhľadu na kapitálových trhoch, ako aj výhľadov na burze, v rámci svojej investičnej politiky nakupovať a predávať majetok hlavného fondu v súlade s rakúskym zákonom o investičných fondoch a s jeho štatútom. 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.

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. Fond je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST active (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). 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.

Hlavný fond YOU INVEST active 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.

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 7.5.2015 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.

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 | člen | Heinz Bednar | od 11.06.2014 |
| | člen | Günther Mandl | od 24.10.2011 |
| | člen | Christian Schön | od 11.12.2012 |
| | člen | Thomas Schaufler | od 11.03.2013 |
| prokúra | prokurista | Ing. Zlatica Rajčoková | od 24.01.2013 |
| | prokurista | Ing. Karin Uličná | od 24.01.2013 |

K 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

| Priama materská spoločnosť | |
|---|-------------------------------------|
| Meno: | Erste Asset Management, GmbH |
| Sídlo: | Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko |
| Hlavná materská spoločnosť | |
| Meno: | Erste Group Bank AG |
| Sídlo: | Am Graben 21, Viedeň, A1010 Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Graben 21, Viedeň, A1010 Rakúsko |

2. ZÁKLAD ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Táto účtovná závierka je riadna účtovná závierka správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona 431/2002 Z. z. o účtovníctve, ktorý ukladá správčovským 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 štandardami pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Standards, ďalej len „IFRS“), v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“). IFRS prijaté na použitie v rámci EÚ sa v súčasnosti neodlišujú od IFRS a platných štandardov a interpretácií vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem niektorých štandardov, ktoré boli vydané, ale dosiaľ nenadobudli účinnosť, a okrem niektorých požiadaviek na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39, ktoré EÚ neschválila.

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

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

Pre bežné účtovné obdobie platia nasledujúce nové štandardy a dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a prijala EÚ.

Prípadný vplyv aplikácie štandardov alebo interpretácií na finančnú pozíciu alebo hospodárenie spoločnosti je opísaný ďalej.

Aplikácia nasledujúcich štandardov, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2015, nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu ani na hospodárenie spoločnosti:

**Dodatky k štandardu IAS 19 Dlhodobé zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancov
Ročné vylepšenia - 2010 – 2012 cyklus, ktorý zahŕňa dodatky k týmto štandardom:**

IFRS 2 *Platby na základe podielov*
IFRS 3 *Podnikové kombinácie*
IFRS 8 *Prevádzkové segmenty*
IAS 16 *Pozemky, budovy a zariadenia* a IAS 38 *Nehmotný majetok*
IAS 24 *Zverejnenia spriaznených strán*

Ročné vylepšenia - 2011 – 2013 cyklus, ktorý zahŕňa dodatky k týmto štandardom:

IFRS 3 *Podnikové kombinácie*
IFRS 13 *Oceňovanie reálnou hodnotou*
IAS 40 *Investície do nehnuteľností*

b) Štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

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

IFRS 9 Finančné nástroje

Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) v júli 2014 vydala finálnu verziu štandardu IFRS 9 Finančné nástroje, ktorá nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie a všetky predchádzajúce verzie štandardu IFRS 9. Tento štandard zjednocuje všetky tri aspekty projektu účtovania finančných nástrojov: klasifikáciu a oceňovanie, znehodnotenie a účtovanie zabezpečenia (hedgingu). Štandard IFRS 9 je účinný pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom povoľuje predčasnú aplikáciu. S výnimkou účtovania zabezpečenia sa požaduje retrospektívne uplatňovanie, ale poskytovanie porovnateľných údajov nie je povinné. Pri účtovaní zabezpečenia sa požiadavky uplatňujú vo všeobecnosti prospektívne až na niekoľko obmedzených výnimiek.

Spoločnosť plánuje tento nový štandard prijať v jeho požadovaný dátum účinnosti. Spoločnosť v roku 2015 vykonala hodnotenie vplyvu všetkých troch aspektov štandardu IFRS 9. Toto predbežné hodnotenie vychádzalo z informácií, ktoré sú v súčasnosti dostupné, a môže podliehať zmenám vyplývajúcim z ďalších podrobných analýz, resp. z dodatočných primeraných a overiteľných informácií, ktoré v budúcnosti spoločnosť získa. Spoločnosť vo všeobecnosti neočakáva významný vplyv na svoju súvahu ani vlastné imanie okrem vplyvu z uplatňovania požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa znehodnotenia.

Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív

Všetky finančné aktíva sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote, ktorá sa v prípade, ak sa o príslušnom nástroji neúčtuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (*fair value through profit or loss*, v skratke „*FVTPL*“), upraví o transakčné náklady.

Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú amortizovanou hodnotou, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou cez ostatné súhrnné zisky (*fair value through other comprehensive income*, v skratke „*FVOCI*“) s následnou reklasifikáciou do výsledku hospodárenia, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne

platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj predať finančný majetok.

Všetky ostatné dlhové finančné nástroje sa následne účtujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Existuje aj opcia na oceňovanie reálnou hodnotou (*fair value option*, v skratke *FVO*), ktorá umožňuje, aby sa finančné aktíva pri prvotnom ocenení označili ako FVTPL, ak sa tým eliminuje účtovný nesúlad, resp. sa jeho rozsah výrazne zníži.

Kapitálové finančné nástroje sa vo všeobecnosti oceňujú reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Účtovné jednotky však majú opciu, ktorá je nezvratná, vykazovať zmeny v reálnej hodnote nástrojov iných ako na obchodovanie v ostatnom súhrnnom zisku (bez následnej reklasifikácie do výsledku hospodárenia). Táto opcia sa uplatňuje na základe individuálnych finančných nástrojov.

Spoločnosť neočakáva, že uplatňovanie požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa klasifikácie a oceňovania bude mať významný vplyv na jej súvahu alebo vlastné imanie. Očakáva sa, že bude naďalej oceňovať reálnou hodnotou všetok finančný majetok v súčasnosti držaný v reálnej hodnote. Kótované majetkové podiely v súčasnosti držané na predaj, ktorých zisky a straty sa vykazujú v ostatnom súhrnnom zisku, sa namiesto toho ocenia reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, čo zvýši volatilitu vo vykázanom výsledku hospodárenia. AFS rezerva sa reklasifikuje do počiatočného stavu nerozdeleného zisku. Pri dlhových cenných papieroch sa očakáva ich ocenenie reálnou hodnotou cez ostatný súhrnný zisk podľa štandardu IFRS 9, pretože spoločnosť očakáva nielen držbu majetku s cieľom zinkasovať zmluvné peňažné toky, ale aj predaj významného množstva na relatívne častej báze.

Majetkové podiely v nekótovaných spoločnostiach by mali byť v držbe v dohľadnej budúcnosti. Spoločnosť očakáva, že uplatní opciu prezentovať zmeny reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku, a preto je presvedčená, že uplatňovanie štandardu IFRS 9 by nemalo mať významný dosah. Ak by spoločnosť túto opciu neuplatnila, podiely by sa držali v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia, čo by zvýšilo volatilitu vykázaného výsledku hospodárenia.

Pôžičky a pohľadávky z obchodného styku sú v držbe s cieľom zinkasovať zmluvné peňažné toky a predpokladá sa, že budú viesť k vzniku peňažných tokov predstavujúcich výlučne úhrady istiny a úrokov. Spoločnosť preto očakáva, že sa naďalej budú oceňovať v amortizovanej hodnote podľa štandardu IFRS 9.

Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov

Pri finančných záväzkoch zaradených do portfólia FVTPL pri použití FVO sa musí zmena ich reálnej hodnoty zapríčinená zmenou úverového rizika prezentovať v ostatnom súhrnnom zisku. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, ak prezentácia zmeny reálnej hodnoty vzhľadom na úverové riziko predmetného záväzku v ostatnom súhrnnom zisku nevytvára ani nezbavuje účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia.

Všetky ostatné požiadavky štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov sa preniesli do štandardu IFRS 9, vrátane pravidiel oddelenia vložených derivátov a kritérií na používanie FVO.

Znehodnotenie

Požiadavky týkajúce sa znehodnotenia finančných aktív sú založené na modeli očakávaných strát z úverov (*expected credit loss model*, v skratke „ECL“), ktorý nahrádza model vzniknutých strát podľa štandardu IAS 39. Model ECL sa týka dlhových finančných nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI, väčšiny úverových príslubov, finančných záruk, zmluvných aktív podľa IFRS 15 a pohľadávok z prenájmu podľa IAS 17 Lízing.

Od účtovných jednotiek sa vo všeobecnosti požaduje, aby zaúčtovali buď 12-mesačnú hodnotu ECL, alebo ECL za celé obdobie životnosti v závislosti od toho, či od prvotného vykážania (resp. od momentu uzatvorenia záväzku či záruky) výrazne narástlo úverové riziko protistrany.

Odhadovanie ECL musí reflektovať výsledok vážený pravdepodobnosťou a vplyv časovej hodnoty peňazí. Okrem toho sa musí zakladať na primeraných a preukázateľných informáciách, ktoré sú dostupné bez zbytočných nákladov či neúmernej snahy.

Účtovanie zabezpečenia

Testovanie efektívnosti zabezpečenia musí byť prospektívne a môže byť kvalitatívne v závislosti od komplexnosti zabezpečenia.

Rizikový komponent finančného alebo nefinančného nástroja možno označiť ako zabezpečovanú položku, ak je samostatne identifikovateľný a spoľahlivo merateľný.

Časovú hodnotu opcie, forwardovú zložku forwardovej zmluvy a rizikovú prirážku cudzej meny možno vyňať zo zabezpečovacieho nástroja a zaúčtovať ako náklad zabezpečenia.

Existujú aj ďalšie možnosti označiť skupiny položiek ako zabezpečované položky.

Spoločnosť je presvedčená, že všetky existujúce vzťahy zabezpečenia, ktoré sa v súčasnosti zaraďujú do účinných zabezpečovacích vzťahov, budú naďalej spĺňať kritériá na účtovanie zabezpečenia podľa štandardu IFRS 9. Keďže týmto štandardom sa nemenia všeobecné zásady, ako subjekt účtuje o účinných zabezpečeniach, spoločnosť neočakáva významný vplyv v dôsledku jeho uplatňovania.

Prechodné obdobie

Predčasná aplikácia sa povoľuje len v prípade, ak sa prijme úplná verzia štandardu IFRS 9 ako celok pre účtovné obdobia začínajúce sa po 24. júli 2014. Prechod na IFRS 9 sa líši podľa jednotlivých požiadaviek a je sčasti retrospektívny a sčasti prospektívny. Napriek požiadavke uplatňovať IFRS 9 v jeho celistvosti sa účtovné jednotky môžu rozhodnúť predčasne uplatňovať len požiadavky na prezentáciu ziskov a strát z finančných záväzkov označených ako FVTPL a ostatné požiadavky v štandarde neuplatňovať.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Štandard IFRS 15, ktorý bol vydaný v máji 2014, zavádza nový päťstupňový model, ktorý sa bude používať pri vykazovaní výnosov zo zmlúv so zákazníkmi. Podľa IFRS 15 sa výnos účtuje vo výške, ktorá odráža očakávaný nárok účtovnej jednotky výmenou za prevod tovaru alebo služieb na zákazníka. Princípy štandardu IFRS 15 poskytujú štruktúrovanejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu výnosov. Tento nový štandard o vykazovaní výnosov platí pre všetky účtovné jednotky, pričom nahrádza všetky súčasné požiadavky na vykazovanie výnosov podľa IFRS. Pri prechode na nový účtovný štandard sa požaduje buď úplný, alebo modifikovaný retrospektívny prístup s platnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr, s možnosťou ho predčasne prijať. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv nového štandardu IFRS 15 a plánuje ho prijať v jeho požadovaný dátum účinnosti.

Nasledujúci zoznam obsahuje vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť neočakáva, že ak budú v budúcnosti aplikované, mali by vplyv na zverejňovanie, finančnú pozíciu alebo na jej výkonnosť:

- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii – účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr, ktoré však EÚ zatiaľ neschválila
- Investičné spoločnosti (zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27) – účinné pre ročné obdobie začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr, ktoré však EÚ zatiaľ neschválila
- Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 11 Spoločné podnikanie: Účtovanie o nadobudnutí účasti – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 38: Objasnenie prípustných metód odpisovania a amortizácie – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 41 Poľnohospodárstvo: Úžitkové, opakovane rodiace rastliny – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 27: Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – účinné pre ročné obdobie, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Ročné vylepšenia cyklu 2012 – 2014 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 1 Iniciatíva o zverejňovaní

Spoločnosť sa rozhodla neprijat' tieto štandardy, revízie a interpretácie pred dátumom nadobudnutia ich účinnosti.

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

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

Táto účtovná závierka sa vypracovala na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým vecne súvisia, za predpokladu, že 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 vykávanie možných aktív a záväzkov a na vykávanie 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 zväžilo všetky relevantné faktory. Finančné trhy aj naďalej ovplyvňujú problémy likvidity trhu a vysoká volatilita cien. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom. Tieto faktory môžu mať za následok ďalšie zmeny v ocenení majetku, pričom tieto zmeny môžu byť významné. V prípade ak reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov nemožno odvodiť z aktívneho trhu, odvodzujú sa použitím rôznych druhov oceňovacích techník a matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa odvodzujú z informácií z trhu ak je to možné. Ak takéto informácie na trhu nie sú dostupné, používa sa na určenie reálnej hodnoty posúdenie.

- **Znehodnotenie investícií k dispozícii na predaj**

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

- **Dane z príjmov**

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

- **Poplatky za zhodnotenie fondov v správe**

Spoločnosť má v niektorých prípadoch nárok na odmenu za zhodnotenie fondov v správe. Keďže vývoj na finančných trhoch podlieha rôznym neistotám, o tejto odplate sa účtuje až v čase, kedy je možné výšku odmeny spoľahlivo určiť.

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

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

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 31. decembru 2015, 31. decembru 2014, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

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

(a) Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám

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

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

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

(b) Obchodné pohľadávky

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

(c) Cenné papiere k dispozícii na predaj

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

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

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

Reálna hodnota finančného majetku sa určuje takto:

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

predmetných nástrojov v prípade iných ako opčných derivátov a opčné oceňovacie modely v prípade opčných derivátov.

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

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

(d) Metóda efektívnej úrokovej miery

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

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

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

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

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

(f) Zníženie hodnoty finančného majetku

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

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

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

(g) Dlhodobý nehmotný majetok

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

(h) Dlhodobý hmotný majetok

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

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

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

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

(i) Obchodné záväzky

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

(j) Rezervy

Rezervy sa vykazujú vtedy, ak má spoločnosť súčasný právny alebo konštruktívny záväzok, ktorý je výsledkom minulých udalostí, a je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov na urovanie povinnosti, 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 vykázať vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a sumu náhrady možno spoľahlivo stanoviť.

(k) Zdaňovanie

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

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

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

Odložená daň sa účtuje na ľarchu alebo v prospech účtov vo výkaze ziskov a strát okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do vlastného imania. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubil ten istý daňový úrad a správcovská spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

(l) Operácie v cudzej mene

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

(m) Zisk na akciu

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

(n) Účtovanie o poplatku správcovskej spoločnosti

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

(o) Prenájom na strane nájomcu

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

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

(p) Finančné deriváty

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

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

(q) Sociálne zabezpečenie

Správcovská spoločnosť odvádza príspevky do zdravotných poisťovní a do sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Správcovská spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov.

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

(r) Fondy tvorené zo zisku

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

Rezervný fond k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014 predstavoval zákonný rezervný fond. V zmysle Obchodného zákonníka platného v Slovenskej republike musia všetky spoločnosti tvoriť zákonný rezervný fond na krytie nepriaznivej finančnej situácie v budúcnosti. Správcovská spoločnosť je povinná každoročne prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % zo svojho ročného čistého zisku dovtedy, kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % emitovaného základného imania. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom.

(s) 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 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------------|----------------|
| Pokladničná hotovosť | - | 140 |
| Bežné účty v bankách | 1 196 079 | 867 885 |
| Terminované účty v bankách so zmluvnou splatnosťou do 3 mesiacov | - | - |
| Spolu | 1 196 079 | 868 025 |

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

5. OBCHODNÉ POHLĎÁVKY

Štruktúra obchodných pohľadávok k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. | 15 933 | 37 491 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. | 17 784 | 38 434 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. | 20 590 | 22 696 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f. | 2 102 | 4 487 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f. | 2 728 | 6 315 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. | 4 882 | - |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. | 5 655 | 9 268 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., realitný fond, o.p.f. | 1 414 | 3 308 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. | 5 092 | 14 756 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 1 628 | 873 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 2 801 | 4 782 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f. | 3 143 | 4 467 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f. | 2 284 | 1 029 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f. | 1 463 | 2 004 |
| Pohľadávky za osobitnú celoročnú odmenu pri predaji PL ESPA fondov voči ERSTE Sparinvest KAG | 129 896 | 24 147 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. | 29 118 | 24 147 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f. | 738 | 1 070 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f. | 2 693 | 4 305 |
| Spolu | 249 944 | 203 578 |

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 2015 a k 31. decembru 2014 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Akcie a podielové listy | 4 444 284 | 5 314 305 |
| - z toho kótované | 4 444 284 | 5 314 305 |
| Spolu | 4 444 284 | 5 314 305 |

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

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2015:

| (v EUR) | Inventár | Dopravné prostriedky | Stroje, prístroje a zariadenia | Spolu |
|---------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Obstarávacia cena | | | | |
| 1. januára 2015 | 4 477 | - | 72 775 | 77 252 |
| Prírastky | - | - | 26 014 | 26 014 |
| Úbytky | - | - | - | - |
| Transfer | - | - | - | - |
| 31.decembra 2015 | 4 477 | - | 98 789 | 103 266 |
| Oprávky | | | | |
| 1. januára 2015 | (4 477) | - | (65 206) | (69 683) |
| Odpisy | - | - | (4 850) | (4 850) |
| Úbytky | - | - | - | - |
| 31.decembra 2015 | (4 477) | - | (70 056) | (74 533) |
| Zostatková hodnota | | | | |
| 31. decembra 2014 | - | - | 7 569 | 7 569 |
| 31.decembra 2015 | - | - | 28 733 | 28 733 |

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2014:

| (v EUR) | Inventár | Dopravné prostriedky | Stroje, prístroje a zariadenia | Spolu |
|---------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Obstarávacia cena | | | | |
| 1. januára 2014 | 4 477 | - | 67 107 | 71 584 |
| Prírastky | - | - | 5 668 | 5 668 |
| Úbytky | - | - | - | - |
| Transfer | - | - | - | - |
| 31.decembra 2014 | 4 477 | - | 72 775 | 77 252 |
| Oprávky | | | | |
| 1. januára 2014 | (4 122) | - | (58 389) | (62 511) |
| Odpisy | (355) | - | (6 817) | (7 172) |
| Úbytky | - | - | - | - |
| 31.decembra 2014 | (4 477) | - | (65 206) | (69 683) |
| Zostatková hodnota | | | | |
| 31. decembra 2013 | 355 | - | 8 718 | 9 073 |
| 31.decembra 2014 | - | - | 7 569 | 7 569 |

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR (k 31.12.2014 do 5 000 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 0 tis. EUR (k 31.12.2014 0 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko poškodenia, odcudzenia a havárie.

8. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2015:

| (v EUR) | Softvér | Ostatný nehmotný majetok | Spolu |
|---------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Obstarávacia cena | | | |
| 1. januára 2015 | 701 796 | 9 891 | 711 687 |
| Prírastky | 91 048 | - | 91 048 |
| 31. decembra 2015 | 792 844 | 9 891 | 802 735 |
| Oprávky | | | |
| 1. januára 2015 | (533 984) | (9 891) | (543 875) |
| Amortizácia | (68 058) | | (68 058) |
| 31. decembra 2015 | (602 042) | (9 891) | (611 933) |
| Zostatková hodnota | | | |
| 31. decembra 2014 | 167 812 | - | 167 812 |
| 31. decembra 2015 | 190 802 | - | 190 802 |

Počas roka 2015 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 2014:

| (v EUR) | Softvér | Ostatný nehmotný majetok | Spolu |
|---------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Obstarávacia cena | | | |
| 1. januára 2014 | 611 286 | 9 891 | 621 177 |
| Prírastky | 90 510 | - | 90 510 |
| 31. decembra 2014 | 701 796 | 9 891 | 711 687 |
| Oprávky | | | |
| 1. januára 2014 | (482 327) | (9 480) | (491 807) |
| Amortizácia | (51 657) | (411) | (52 068) |
| 31. decembra 2014 | (533 984) | (9 891) | (543 875) |
| Zostatková hodnota | | | |
| 31. decembra 2013 | 128 959 | 411 | 129 370 |
| 31. decembra 2014 | 167 812 | - | 167 812 |

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

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA / ZÁVÄZOK

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014 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 januára 2014 | 1. | (132) | (51 414) | 45 140 | (6 406) |
| Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2014 | | - | (24 543) | - | (24 543) |
| Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2014 | | 133 | - | (10 548) | (10 415) |
| Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka decembra 2014 | 31. | 1 | (75 957) | 34 592 | (41 364) |
| Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2015 | | - | 26 814 | - | 26 814 |
| Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2015 | | 1 | - | 36 263 | 36 264 |
| Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.decembra 2015 | | 2 | (49 143) | 70 855 | 21 714 |

10. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 31.decembru 2015 a 31. decembru 2014 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období | 3 552 | 11 442 |
| Pohľadávky voči odberateľom | 6 712 | 3 899 |
| Zúčtovanie cenných papierov | - | 78 441 |
| Ostatné | 103 254 | 86 269 |
| Spolu | 113 518 | 180 051 |

11. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra obchodných záväzkov k 31.decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|------------------|
| Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb | 462 107 | 981 030 |
| Záväzky voči dodávateľom | 18 178 | 563 124 |
| Spolu | 480 285 | 1 544 154 |

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

12. ZÁVÄZKY Z OPERATÍVNEHO LÍZINGU

Štruktúra záväzkov z operatívneho lízingu k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Splatné v období: | | |
| – do 1 roka | 28 013 | 97 228 |
| – od 1 roka do 5 rokov | 27 425 | 43 657 |
| Výdavky na operatívny prenájom zúčtované do nákladov v bežného obdobia | 33 784 | 44 696 |

13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Záväzky voči zamestnancom | 305 062 | 190 396 |
| Sociálny fond | 28 075 | 21 422 |
| Ostatné záväzky | 21 856 | 26 326 |
| Spolu | 354 993 | 238 144 |

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2013 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2014 | 31.12.2014 |
|--|------------------|------------------|
| Záväzky do lehoty splatnosti | 1 070 042 | 1 862 841 |
| Záväzky po lehote splatnosti nad 360 dní | 2 | - |
| Spolu | 1 070 044 | 1 862 841 |

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

| (v EUR) | Spolu |
|--|---------------|
| Sociálny fond k 31. decembru 2013 | 24 700 |
| Tvorba SF | 7 327 |
| Čerpanie SF | (10 605) |
| Sociálny fond k 31. decembru 2014 | 21 422 |
| Tvorba SF | 16 758 |
| Čerpanie SF | (10 105) |
| Sociálny fond k 31. decembru 2015 | 28 075 |

14. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 pozostávalo z 50 000 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie v oboch sledovaných rokoch predstavovala 33,20 EUR. K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bola jediným vlastníkom všetkých akcií spoločnosť Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, Wien, dcérska spoločnosť najvyššej materskej spoločnosti, ktorá má zároveň 100% podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

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

| Suma pripadajúca zo zisku za rok (v EUR) | 2015* | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Dividendy vyplatené akcionárom zo zisku za rok (v EUR) | 1 290 000 | 840 000 |
| Počet akcií za 33,20 EUR na akciu | 50 000 | 50 000 |
| Dividendy v EUR na akciu s hodnotou 33,20 EUR | 25,80 | 16,80 |

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

15. RIADENIE KAPITÁLU

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

Regulatórny kapitál, označovaný ako vlastné zdroje financovania správcovskej spoločnosti je tvorený základnými vlastnými zdrojmi a dodatkovými vlastnými zdrojmi, ktorých súčet sa znižuje o hodnotu odpočítateľných položiek. Ďalšou súčasťou vlastných zdrojov sú doplnkové vlastné zdroje. Správcovská spoločnosť netvorila v roku 2015 ani v roku 2014 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti.

Národná banka Slovenska ako dohliadač 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 regulátorneho kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a jeho vykonávacích predpisov za príslušné roky končiace sa 31. decembra:

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Limit počiatočného kapitálu | | |
| Splatené základné imanie | 1 660 000 | 1 660 000 |
| Nerozdelený zisk minulých rokov | 1 777 257 | 1 755 471 |
| Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku | 331 939 | 331 939 |
| Počiatočný kapitál celkom | 3 769 196 | 3 747 410 |
| Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou | Áno | Áno |
| <i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i> | 3 769 196 | 3 747 410 |
| <i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér</i> | (190 728) | (147 020) |
| Vlastné zdroje celkom | 3 578 468 | 3 600 390 |
| Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní | 292 864 | 275 243 |
| Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. c) zákona o kolektívnom investovaní | 459 750 | 408 580 |
| Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov | Áno | Áno |

16. OCEŇOVACIE ROZDIELY

Štruktúra oceňovacích rozdielov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Oceňovacie rozdiely k cenným papierom určeným na predaj | 223 378 | 345 260 |
| Odložená daň k oceňovacím rozdielom | (49 143) | (75 957) |
| Spolu | 174 235 | 269 302 |

17. ČISTÉ VÝNOSY Z ÚROKOV

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Výnosové úroky z: | | |
| pohľadávok voči finančným inštitúciám | 1 939 | 622 |
| dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom | | |
| Výnosové úroky spolu | 1 939 | 622 |
| Nákladové úroky z: | | |
| dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom | - | - |
| Nákladové úroky spolu | - | - |
| Čisté výnosy z úrokov | 1 939 | 622 |

18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s: | | |
| správou podielových fondov a portfólií klientov | 8 502 383 | 6 755 917 |
| vydávaním a vyplatením podielových listov | 2 085 393 | 1 611 128 |
| iné poplatky | 8 367 | 7 665 |
| Výnosy z poplatkov a provízií spolu | 10 596 143 | 8 374 711 |
| Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s: | | |
| obchodovaním s podielovými listami vlastných fondov | (6 649 754) | (5 085 705) |
| obchodovaním s podielovými listami fondov iných spoločností | (444 802) | (339 837) |
| iné poplatky | (1 886) | (2 374) |
| Náklady na poplatky a provízie spolu | (7 096 442) | (5 427 916) |
| Čisté výnosy z poplatkov a provízií | 3 499 701 | 2 946 794 |

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

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|--------------|
| Strata z operácií s cennými papiermi: | | |
| Zisk/ (strata) z cenných papierov k dispozícii na predaj | 136 985 | 2 625 |
| Zisk z devízových operácií: | | |
| - čisté nerealizované kurzové rozdiely | 375 | (1) |
| - čisté realizované kurzové rozdiely | (1 067) | (55) |
| Čistý zisk/ (strata) z predaných cenných papierov a z devízových operácií | 136 293 | 2 569 |

20. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 31. decembru 2015 mala spoločnosť 24 zamestnancov (31. december 2014: 23), z toho 4 vedúcich zamestnancov (31. december 2014: 4).

Suma nákladov za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vykázané ako „Ostatné administratívne náklady“ predstavujú v roku 2015 5 000 EUR (2014 1 462 EUR).

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Personálne náklady | (1 196 238) | (1 074 147) |
| Ostatné administratívne náklady: | (699 870) | (703 747) |
| z toho: nájomné | (189 516) | (205 844) |
| služby - group | (169 868) | (166 302) |
| členské poplatky | (98 375) | (77 925) |
| oprava a údržba dlhodobého majetku | (58 461) | (78 974) |
| reklamné služby | (29 770) | (35 348) |
| ostatné | (153 879) | (139 356) |
| Amortizácia a odpisy | (72 908) | (59 241) |
| Spolu | (1 969 016) | (1 837 135) |

Štruktúra odmien vyplatených členom predstavenstva a dozornej rady v roku 2015 a 2014:

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky | 243 239 | 275 576 |
| Spolu | 243 239 | 275 576 |

21. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝSLEDKY

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------|--------------|---------------|
| Ostatné poplatky a provízie | (1 621) | (301) |
| Ostatné prevádzkové výsledky | 7 898 | 15 128 |
| Spolu | 6 277 | 14 827 |

22. DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

| (v EUR) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Daň z príjmov - splatná | 416 860 | 255 476 |
| Daň z príjmov - odložená | (36 264) | 10 415 |
| Spolu | 380 596 | 265 891 |

| | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | (v EUR) | % | (v EUR) | % |
| Hospodársky výsledok pred zdanením | 1 675 195 | | 1 127 677 | |
| Teoretická daň vyrátaná použitím daňovej sadzby 22% | 368 543 | 22,00 | 248 089 | 22,00 |
| Trvalo pripočítateľné/odpočítateľné rozdiely | 12 053 | 0,72 | 17 802 | 1,58 |
| Daňový náklad a efektívna daňová sadzba za rok | 380 596 | 22,72 | 265 891 | 23,58 |

23. 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) | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Čistý zisk na kmeňové akcie | 1 294 599 | 861 786 |
| Počet akcií za 33,20 EUR na akciu | 50 000 | 50 000 |
| Základný a riedený zisk v EUR na akciu s hodnotou 33,20 EUR | 25,89 | 17,24 |

24. ZVEREJNENIE V OBLASTI RIZÍK PRE FINANČNÉ INŠTRUMENTY

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

Tabuľka 24.1: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 201

| ISIN | Popis | Názov | Počet (ks) | Cena v mene | Mena | Reálna hodnota (v EUR) |
|--------------|----------------|--|------------|--------------|------|------------------------|
| AT0000673199 | Podielový fond | ESPA Bond Danubia EUR | 2 | 173,91 EUR | EUR | 356 |
| AT0000673181 | Podielový fond | ESPA Stock Europe Emerging EUR | 8 | 76,86 EUR | EUR | 652 |
| AT0000673371 | Podielový fond | ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA USD | 0 | 338,31 USD | USD | 97 |
| AT0000673306 | Podielový fond | ESPA BOND EMERGING MARKETS | 10 | 181,53 EUR | EUR | 1 833 |
| AT0000639067 | Podielový fond | ESPA Stock Japan VT EUR | 1 | 96,36 EUR | EUR | 93 |
| AT0000494893 | Podielový fond | ESPA Stock Istanbul VT | 15 | 316,09 EUR | EUR | 4 668 |
| AT0000613617 | Podielový fond | ESPA Stock Europe-Property | 4 | 329,25 EUR | EUR | 1 426 |
| SK3110000310 | Podielový fond | AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f. | 24 596 013 | 0,046528 EUR | EUR | 1 144 403 |
| SK3110000328 | Podielový fond | AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f. | 22 567 733 | 0,052834 EUR | EUR | 1 192 344 |
| AT0000673280 | Podielový fond | ESPA BOND EUROPE HIGH-YIELD | 55 | 169,97 EUR | EUR | 9 425 |
| AT0000673314 | Podielový fond | ESPA Stock Global EUR | 11 | 101,35 EUR | EUR | 1 084 |
| AT0000673355 | Podielový fond | ESPA RESERVE EURO - PLUS EUR | 1 | 116,81 EUR | EUR | 93 |
| AT0000673249 | Podielový fond | ESPA RESERVE DOLLAR USD | 1 | 134,31 USD | USD | 113 |
| AT0000A0A1P0 | Podielový fond | ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA EUR VT | 1 | 310,2 EUR | EUR | 237 |
| AT0000673207 | Podielový fond | ESPA BOND DOLLAR VT EUR | 0 | 121,39 EUR | EUR | 10 |
| AT0000658976 | Podielový fond | ESPA Bond USA Corporate | 13 | 159,9 EUR | EUR | 2 132 |
| AT0000673272 | Podielový fond | ESPA Bond Euro Rent VT | 8 | 166,51 EUR | EUR | 1 385 |
| AT0000A00GL9 | Podielový fond | ESPA Reserve Corporate EUR | 0 | 134,13 EUR | EUR | 22 |
| AT0000658968 | Podielový fond | ESPA Bond Euro - Corporate EUR | 4 | 183,63 EUR | EUR | 733 |
| AT0000605324 | Podielový fond | ESPA Bond Dollar USD | 1 | 132,38 USD | USD | 135 |
| AT0000A00GK1 | Podielový fond | ESPA STOCK GLOBAL EMERGING MARKETS VT | 3 | 164,88 EUR | EUR | 456 |
| AT0000A043X4 | Podielový fond | S-HIGH FIX 16 EUR VA | 1 | 13,56 EUR | EUR | 13 |
| AT0000A04405 | Podielový fond | S-HIGH FIX 20 EUR VA | 0 | 11,87 EUR | EUR | 5 |
| SK3110000336 | Podielový fond | AM SLSP Aktívne portfólio o.p.f. | 19 844 636 | 0,041583 EUR | EUR | 825 199 |
| SK3110000385 | Podielový fond | AM SLSP Prívátny fond peňažného trhu, o.p.f. | 16 649 159 | 0,037306 EUR | EUR | 621 114 |
| AT0000A05TR8 | Podielový fond | ESPA STOCK EUROPE ACTIVE EUR | 1 | 172,12 EUR | EUR | 205 |
| AT0000658984 | Podielový fond | ESPA Bond Mortgage | 8 | 160,52 EUR | EUR | 1 335 |
| AT0000A0H8D4 | Podielový fond | ESPA RESERVE EUR | 4 | 1279,13 EUR | EUR | 5 636 |

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.
 Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci 31. decembra 2015

| ISIN | Popis | Názov | Počet (ks) | Cena v mene | Mena | Reálna hodnota (v EUR) |
|---|----------------|--|------------|--------------|------|------------------------|
| AT0000A08EF9 | Podielový fond | ESPA STOCK RUSSIA-VT | 4 | 4,83 EUR | | 19 |
| SK3110000419 | Podielový fond | AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 157 738 | 0,030721 EUR | | 4 846 |
| AT0000A09S | Podielový fond | ESPA BOND USA HIGH YIELD - VT | 13 | 170,1 EUR | | 2 230 |
| AT0000A0SFR5 | Podielový fond | ESPA ALPHA DIVERSIFIED 3 VT | 14 | 113,23 EUR | | 1 524 |
| LU0546914838 | Podielový fond | NN L-US FIXED INCO-XC | 1 | 1115,8 USD | | 1 008 |
| LU0109402817 | Podielový fond | FRANKLIN HIGH YIELD FUND | 1 | 15,09 USD | | 10 |
| LU0360491202 | Podielový fond | MORGAN STANLEY DIV,AL,PLUS USD | 0 | 27,24 USD | | 3 |
| SK3110000500 | Podielový fond | AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f. | 43 991 631 | 0,010164 EUR | | 447 131 |
| SK3110000526 | Podielový fond | AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f. | 15 249 901 | 0,010026 EUR | | 152 896 |
| AT0000A0AUG5 | Podielový fond | ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT | 116 | 128,21 EUR | | 14 836 |
| AT0000A0NUM6 | Podielový fond | ESPA STOCK RISING MARKETS-VT | 0 | 8,97 EUR | | 4 |
| AT0000A07YK9 | Podielový fond | ESPA Private banking management program RE | 7 | 15,65 EUR | | 115 |
| LU0594300096 | Podielový fond | FIDELITY CHINA CONSUMER FUND | 0 | 17,06 EUR | | 1 |
| AT0000673165 | Podielový fond | ESPA STOCK BIOTEC-VT | 2 | 502,23 EUR | | 1 084 |
| LU0306115196 | Podielový fond | DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE - I | 11 | 135,93 EUR | | 1 495 |
| LU0563441854 | Podielový fond | DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE - B | 1 | 103,47 EUR | | 103 |
| IE00B5BJ0779 | Podielový fond | GAM STAR-GLOBAL RATES USD | 1 | 12,2367 USD | | 11 |
| IE00B504KD93 | Podielový fond | BNY-GLOBAL REAL RETURN USD | 1 | 1,2885 USD | | 1 |
| IE0008366811 | Podielový fond | AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY | 1 | 18,71 USD | | 17 |
| AT0000A1BTJ7 | Podielový fond | ESPA T 1900 VT | 5 | 98,84 EUR | | 494 |
| LU0599947602 | Podielový fond | DWS CNCPT KALDEMORGEN US RETAIL | 0 | 108,75 USD | | 35 |
| AT0000A0K2D2 | Podielový fond | ESPA T 1851 VA | 7 | 121,42 EUR | | 832 |
| LU0974148156 | Podielový fond | JPMORGAN GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDE | 0 | 118,42 EUR | | 59 |
| LU0351545669 | Podielový fond | NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY FUND | 1 | 15,95 EUR | | 16 |
| AT0000A09VE4 | Podielový fond | ESPA PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM F | 0 | 13,48 EUR | | 5 |
| AT0000A0QQK1 | Podielový fond | ESPA BEST OF EUROPA | 1 | 153,48 EUR | | 227 |
| LU0599947784 | Podielový fond | DWS CNCPT KALDEMORGEN US | 1 | 109,23 USD | | 77 |
| Podielové listy spolu | | | | | | 4 444 283 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu | | | | | | 4 444 283 |

Tabuľka 24.2: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2014

| ISIN | Popis | Názov | Podiel (ks) | Cena v mene | Mena | Reálna hodnota (v EUR) |
|---|----------------|--|-------------|--------------|------|------------------------|
| AT0000673199 | Podielový fond | ESPA Bond Danubia EUR | 4 | 172,09 EUR | EUR | 688 |
| SK3110000310 | Podielový fond | AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f. | 29 984 549 | 0,046201 EUR | EUR | 1 385 316 |
| SK3110000328 | Podielový fond | AM SLSP Eurójský dlhopisový fond, o.p.f. | 28 169 750 | 0,051934 EUR | EUR | 1 462 988 |
| AT0000500947 | Podielový fond | ESPA SHORT TERM EMERGING MARKETS EUR | 1 | 117,46 EUR | EUR | 117 |
| AT0000673314 | Podielový fond | ESPA Stock Global EUR | 4 | 88,66 EUR | EUR | 355 |
| AT0000673355 | Podielový fond | ESPA RESERVE EURO - PLUS EUR | 2 | 116,39 EUR | EUR | 233 |
| AT0000658976 | Podielový fond | ESPA Bond USA Corporate | 11 | 163,3 EUR | EUR | 1 796 |
| AT0000658968 | Podielový fond | ESPA Bond Euro - Corporate EUR | 7 | 184,81 EUR | EUR | 1 294 |
| AT0000605324 | Podielový fond | ESPA Bond Dollar USD | 3 | 132,32 USD | USD | 327 |
| SK3110000336 | Podielový fond | AM SLSP Aktívne portfólio o.p.f. | 27 045 692 | 0,041978 EUR | EUR | 1 135 324 |
| SK3110000385 | Podielový fond | AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. | 30 056 288 | 0,037264 EUR | EUR | 1 120 018 |
| SK3110000419 | Podielový fond | AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 1 355 686 | 0,034395 EUR | EUR | 46 629 |
| AT0000A05HS1 | Podielový fond | ESPA-BOND Emerging Markets Corporate-VT | 4 | 156,16 EUR | EUR | 625 |
| AT0000A09SJ9 | Podielový fond | ESPA BOND USA HIGH YIELD -VT | 1 | 175,55 EUR | EUR | 176 |
| AT0000A0SFR5 | Podielový fond | ESPA ALPHA DIVERSIFIED 3 VT | 11 | 112,44 EUR | EUR | 1 237 |
| LU0546914838 | Podielový fond | ING RENTA-DOLLAR-XC | 4 | 1132,56 USD | USD | 3 361 |
| LU0109402817 | Podielový fond | FRANKLIN HIGH YIELD FUND | 4 | 17,27 USD | USD | 51 |
| LU0116737759 | Podielový fond | CS BOND FUND HIGH YIELD USD | 2 | 251,84 USD | USD | 503 |
| AT0000A0PAC4 | Podielový fond | RINGTURI - RT OSTEUROPA AKTIEN | 1 | 8,81 EUR | EUR | 6 |
| SK3110000500 | Podielový fond | AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f. | 14 739 117 | 0,010298 EUR | EUR | 151 783 |
| AT0000A0AUG5 | Podielový fond | ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT | 5 | 135,92 EUR | EUR | 680 |
| AT0000A07YK9 | Podielový fond | ESPA Private banking management program RE | 2 | 14,52 EUR | EUR | 29 |
| LU0594300096 | Podielový fond | FIDELITY CHINA CONSUMER FUND | 0 | 15,8 EUR | EUR | 1 |
| LU0251128657 | Podielový fond | FIDELITY EURO BLUE CHIP FUND | 0 | 13,13 EUR | EUR | 1 |
| IE00B5BJ0779 | Podielový fond | GAM STAR-GLOBAL RATES USD | 1 | 12,1684 USD | USD | 8 |
| IE00B504KD93 | Podielový fond | BNY-GLOBAL REAL RETURN USD | 3 | 1,2963 USD | USD | 3 |
| LU0951559797 | Podielový fond | ROBECO CAPITAL GROWTH GLOBAL PREMIUM EQL | 4 | 119,53 USD | USD | 350 |
| IE0008366811 | Podielový fond | AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY | 31 | 19,15 USD | USD | 489 |
| Podielové listy spolu | | | | | | 5 314 366 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu | | | | | | 5 314 366 |

Spoločnosť podstupuje nasledovné riziko:

- **Trhové riziká:** zmena cien nástrojov finančného trhu
- **Kreditné riziko:** riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok;
- **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
- **Operačné riziká:** straty vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania.

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

Kvalitatívna stránka zverejnenia rizík

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

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

Kreditné riziko predstavuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho správcovska spoločnosť utrpí stratu. Kreditné riziko spoločnosti je sledované ratingom. Spoločnosť investuje najmä do štátnych cenných papierov, hypotekárnych záložných listov, resp. dlhopisov nadnárodných spoločností na investičnom stupni ratingu podľa Standard&Poor's, Moody's alebo Fitch. Spoločnosť tiež investuje do podielových listov spravovaných spoločnosťou alebo inou správcovskou spoločnosťou. Hotovosť je uložená výlučne u depozitára, ktorým je banka ratingovej zóny „BBB+“. Pohľadávky z obchodného styku predstavujú prevažne krátkodobé pohľadávky za správcovský poplatok voči spravovaným fondom spravidla splatné do jedného mesiaca. Všetky pohľadávky k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 boli v lehote splatnosti.

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

Operačné riziko z dôvodu obchodovania je nízke nakoľko frekvencia obchodovania je zanedbateľná. Toto riziko zahŕňa aj právne riziko, ktoré je však taktiež nízke. Operačné riziko vyplývajúce z pracovných procesov je sledované na pravidelnej báze.

Tabuľka 24.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2015

| Typ rizika | Expozícia (v EUR) | Mena | Metóda merania rizika |
|-------------------------------------|-------------------|------|--|
| Úrokové riziko | 1 196 079 | EUR | jednoduchá analýza senzitivity |
| Riziko zmeny ceny podielového listu | 4 444 284 | EUR | analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“) – viacrozmernej delta normal metódy |
| Menové riziko | 1 508 | EUR | samosťatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR |

Tabuľka 24.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2014

| Typ rizika | Expozícia (v EUR) | Mena | Metóda merania rizika |
|--|----------------------|------|---|
| Úrokové riziko | 867 886 | EUR | jednoduchá analýza senzitivity |
| Riziko zmeny ceny podielového listu | 5 314 366 | EUR | analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“) – viacrozmernej delta normal metódy |
| Menové riziko | 5 092 | EUR | samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR |

Kvantitatívne zverejnenia

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

Tabuľka 24.4: Prehľad ratingov

| ISIN | Emitent | Aktívum | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Rating |
|------|----------------------------|----------------|------------|------------|------------|
| | Slovenska Sporiteľňa, a.s. | Bežné účty | 1 196 079 | 867 886 | BBB+ Fitch |
| | Slovenska Sporiteľňa, a.s. | Termín. vklady | 0 | 0 | BBB+ Fitch |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|

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

| Triedy finančných nástrojov | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 1 196 079 | 868 025 |
| Obchodné pohľadávky | 249 944 | 203 578 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj | 4 444 284 | 5 314 305 |

Riziko finančných nástrojov

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

Miera rizika VaR odhaduje s určitou spoľahlivosťou maximálnu možnú stratu zisku pred zdanením za určité časové obdobie. Metodika VaR je štatisticky definovaný prístup založený na pravdepodobnosti, ktorý zohľadňuje volatilitu trhu, zmeny úrokových sadzieb, výmenných kurzov a iných faktorov trhu. Riziká možno merať konzistentne na všetkých trhoch a pri všetkých produktoch finančných nástrojov. Analýza Value-at-Risk (VaR) vychádza z historických údajov, odhadov, predpokladov a zložitých štatistických modelov s cieľom získať odhad maximálnej budúcej novej zmeny hodnoty finančných nástrojov. VaR nie je indikátorom skutočnej budúcej výkonnosti investícií, ktorá môže byť vyššia alebo nižšia. Model je aplikovaný so zohľadnením tzv. „look through“ princípu na fondy spravované spoločnosťou (teda v prípade, že správcovská spoločnosť investuje do iného fondu spravovaného touto spoločnosťou, tento fond je reprezentovaný svojim portfóliom v príslušnom pomere).

Maximálna desaťdňová očakávaná strata z angažovanosti v oblasti finančných nástrojov s pravdepodobnosťou 99% , ktorá môže vyplývať zo zmien úrokových sadzieb, výmenných kurzov a iných faktorov trhu, vypočítaná na základe uvedeného modelu, dosiahla tieto hodnoty:

| | VaR k 31. decembru 2015 | Absolútna hodnota rizika k 31.decembru 2015 (v EUR) | VaR k 31. decembru 2014 | Absolútna hodnota rizika k 31.decembru 2014 (v EUR) |
|-----------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|---|
| Devízový trh | 0,04% | 2 076 | 0,02% | 1 404 |
| Akciový trh | 0,03% | 1 786 | 0,02% | 1 025 |
| Dlhopisy | 0,33% | 18 732 | 0,68% | 42 195 |
| Hodnota rizika | 0,32% | 18 139 | 0,70% | 43 262 |

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

25. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

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

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

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

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

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

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

| 31. december 2015 V EUR | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Spolu |
|--|------------------|----------|----------|------------------|
| Finančné aktíva – k dispozícii na predaj | 4 444 284 | - | - | 4 444 284 |
| Aktíva spolu | 4 444 284 | - | - | 4 444 284 |

| 31. december 2014 V EUR | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Spolu |
|--|------------------|----------|----------|------------------|
| Finančné aktíva – k dispozícii na predaj | 5 314 305 | - | - | 5 314 305 |
| Aktíva spolu | 5 314 305 | - | - | 5 314 305 |

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

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

| V EUR | Účt. hodnota k 31.12.2015 | Reálna hodnota k 31.12.2015 | Účt. hodnota k 31.12.2014 | Reálna hodnota k 31.12.2014 |
|---------------------|------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Bežné účty | 1 196 079 | 1 196 079 | 867 886 | 867 886 |
| Termínované vklady | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obchodné pohľadávky | 249 944 | 249 944 | 203 578 | 203 578 |
| Aktíva spolu | 1 196 079 | 1 196 079 | 867 886 | 867 886 |

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

26. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 868 025 EUR, 13,41% (k 31. decembru 2014: 867 885 EUR, 12,87%) na celkových záväzkoch 360 509 EUR, 420,264% (k 31. decembru 2014: 823 506 EUR, 44,21%).

27. POHĽADÁVKY, 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,
- podniky, v ktorých ktorákoľvek z osôb uvedených v odsekoch (c) alebo (d) priamo alebo nepriamo vlastní podstatný podiel na hlasovacích právach alebo v ktorých tieto osoby môžu uplatňovať významný vplyv. Sem patria aj podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi spoločnosti a podniky, ktoré majú so spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

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

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

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------------|------------------|
| AKTÍVA | | |
| <u>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</u> | | |
| SLSP, a.s. | 1 196 079 | 867 885 |
| <u>Cenné papiere k dispozícii na predaj:</u> | | |
| Fondy | 4 444 284 | 5 314 305 |
| <u>Obchodné pohľadávky:</u> | | |
| Fondy | 120 047 | 179 432 |
| <u>Ostatné aktíva:</u> | | |
| ERSTE-SPARINVEST KAG | 118 431 | 97 712 |
| Erste Bank AG | - | 0 925 |
| Spolu | 5 878 841 | 6 460 259 |
| ZÁVÄZKY | | |
| <u>Obchodné záväzky:</u> | | |
| SLSP, a.s. | 360 509 | 823 507 |
| Fondy | 39 017 | 45 896 |
| Spolu | 399 526 | 869 403 |

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2015 predstavuje najmä zostatok bankových účtov a termínovaných vkladov vedených u depozitára, ktorým je Slovenská sporiteľňa, a.s. Transakcie s podielovými fondmi spravovanými správcovskou spoločnosťou a spravovanými spriaznenými stranami sú uvedené v jednotlivých častiach týchto poznámok.

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

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Výnosy | | |
| <u>Výnosy z poplatkov a provízií:</u> | | |
| Fondy | 9 596 921 | 7 673 159 |
| ERSTE-SPARINVEST KAG | 683 245 | 847 778 |
| Erste Banka AG | - | 2 948 |
| <u>Výnosové úroky:</u> | | |
| SLSP, a.s. | 362 | 622 |
| Fondy | 1 577 | - |
| Spolu | 10 282 105 | 8 524 507 |
| Náklady | | |
| <u>Náklady na poplatky a provízie:</u> | | |
| SLSP, a.s. | (6 357 770) | (4 819 807) |
| Fondy | (289 232) | (247 105) |
| <u>Všeobecné administratívne náklady:</u> | | |
| SLSP, a.s. | (354 705) | (320 694) |
| Leasing Slovenskej sporiteľne, a.s. | - | (44 696) |
| Realitná spoločnosť SLSP | (8 486) | - |
| Procurement Services AT | (874) | (0 675) |
| Spolu | (7 011 066) | (5 432 977) |

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.

28. 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 2015.

