

Erste Asset Management GmbH,

pobočka Slovenská republika

Polročná správa o hospodárení pobočky zahraničnej správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom k 30. 6. 2025

**Polročná správa o hospodárení pobočky zahraničnej správcovskej spoločnosti
Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika s vlastným
majetkom k 30. 6. 2025**

A. Údaje o spoločnosti

Obchodné meno: Erste Asset Management GmbH,
pobočka Slovenská republika
Adresa sídla: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava
IČO: 51410818
Ďalšie údaje: Organizačná zložka zapísaná v Obchodnom registri
Mestského súdu Bratislava III, oddiel Po, vložka č.:
4550/B

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

1. Stav majetku

Stav majetku k 30.6.2025	v celých eurách
a) Cenné papiere	-
aa) Iné cenné papiere	-
b) Účty v bankách	2 500 800
ba) Bežné účty	1 500 050
bb) Termínové účty	1 000 750
c) Iný majetok	2 278 874
d) Záväzky	(3 711 920)
e) Čistá hodnota majetku	1 067 754

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

	30.6.2025 (v celých eurách)	30.6.2024 (v celých eurách)	30.6.2023* (v celých eurách)
Aktíva			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 500 050	1 538 552	4 739 987
2. Úvery a pohľadávky voči bankám	1 000 750		-
3. Obchodné pohľadávky	797 451	436 637	203 067
4. Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	-	-	4 365 548
5. Dlhodobý hmotný majetok	132 649	90 584	58 939
6. Dlhodobý nehmotný majetok	512 988	475 201	515 666
7. Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	79 528
8. Odložená daňová pohľadávka	702 813	532 346	502 017
9. Ostatné pohľadávky	132 973	111 474	131 165
Aktíva spolu	4 779 674	3 184 794	10 595 917

Závazky			
1. Obchodné záväzky	2 814 077	2 481 052	2 306 701
2. Záväzok zo splatnej dane	192 229	257 468	-
3. Záväzky z finančného leasingu	67 276	32 075	23 383
4. Záväzky voči zamestnancom	600 536	487 184	310 644
5. Ostatné záväzky	37 802	9 805	1 580
	3 711 920	3 267 584	2 642 308
Zostatok čistých aktív prísluchajúcich Zriaďovateľovi			
Záväzok voči Zriaďovateľovi z titulu			
1. financovania pobočky	1 067 754	(82 790)	78 779
	1 067 754	(82 790)	78 779
VLASTNÉ IMANIE			
1. Základné imanie	-	-	1 660 000
2. Zákonný rezervný fond	-	-	331 939
3. Nerozdelený zisk minulých rokov	-	-	4 387 607
4. Zisk bežného obdobia	-	-	1 495 284
	-	-	7 874 830
Závazky a vlastné imanie spolu	4 779 674	3 184 794	10 595 917

* Hodnoty vykázané za predchádzajúce porovnateľné účtovné obdobie predstavujú hodnoty súvahy za zlúčené spoločnosti Erste Asset Management GmbH, podnikajúcej v Slovenskej republike prostredníctvom organizačnej zložky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika a spoločnosti Asset Managemet Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

	30.6.2025 (v celých eurách)	30.6.2024 (v celých eurách)	30.6.2023* (v celých eurách)
1. Výnosové úroky	23 411	27 710	41 959
2. Nákladové úroky	(1 248)	(532)	(605)
I. Čisté výnosy z úrokov a z investícií	22 163	27 178	41 354
3. Výnosy z poplatkov a provízií	17 681 747	16 386 179	13 200 542
4. Náklady na poplatky a provízie	(12 614 373)	(11 997 634)	(9 697 124)
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií	5 067 374	4 388 545	3 503 418
5. Čistý zisk/ (strata) z devízových operácií	(4 859)	(2 181)	66 437
6. Všeobecné administratívne náklady	(1 806 779)	(1 754 429)	(1 822 381)
7. Ostatné prevádzkové výsledky	11 258	20 265	110 939
III. Prevádzkový zisk	3 289 157	2 679 378	1 899 767
<i>Distribúcia hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi</i>	<i>(2 029 135)</i>	<i>(3 779)</i>	<i>(4 745)</i>
<i>Precenenie čistého zostatku prislúchajúceho Zriaďovateľovi</i>	<i>(435 543)</i>	<i>(2 025 356)</i>	<i>966</i>
8. Čisté finančné náklady	(2 464 678)	(2 029 135)	(3 779)
IV. Čistý zisk pred zdanením	824 479	650 243	1 895 988
9. Daň z príjmov	(824 479)	(650 243)	(400 704)
V. Čistý zisk po zdanení	-	-	1 495 284

* Hodnoty vykázané za predchádzajúce porovnateľné účtovné obdobie predstavujú hodnoty súvahy za zlúčené spoločnosti Erste Asset Management GmbH, podnikajúcej v Slovenskej republike prostredníctvom organizačnej zložky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika a spoločnosti Asset Managemet Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

3. Záväzky pobočky zahraničnej správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti k 30. 6. 2025

Záväzky pobočky zahraničnej správcovskej spoločnosti k 30.6.2025	v celých eurách
Obchodné záväzky	2 814 077
Záväzok zo splatnej dane	192 229
Záväzky z finančného leasingu	67 276
Záväzky voči zamestnancom	600 536
Ostatné záväzky	37 802
Záväzky celkom	3 711 920

4. Údaje o členstve vedúceho organizačnej zložky, členov štatutárneho orgánu zriaďovateľa a zamestnancov pobočky zahraničnej správcovskej spoločnosti v štatutárnych orgánoch alebo v dozorných radách iných obchodných spoločností alebo o ich účasti na podnikaní iných obchodných spoločností

Vedúci organizačnej zložky (pobočky zahraničnej správcovskej spoločnosti)

Pavol Vejmelka	člen predstavenstva Slovenskej asociácie správcovských spoločností člen dozornej rady Zuckermandel, a.s. člen dozornej rady Poštová 1, a.s.
----------------	---

Členovia štatutárneho orgánu zriaďovateľa

Heinz Bednar	výkonný riaditeľ a konateľ Erste Asset Management GmbH, Rakúsko predseda dozornej rady Erste Asset Management d.o.o., Zagreb, Chorvátsko predseda dozornej rady ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H, Rakúsko
Winfried Buchbauer	konateľ Erste Asset Management GmbH, Rakúsko riaditeľ pre riadenie rizík Erste Asset Management GmbH, Rakúsko prevádzkový riaditeľ Erste Asset Management GmbH, Rakúsko
Peter Karl	konateľ Erste Asset Management GmbH, Rakúsko výkonný riaditeľ a konateľ ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H, Rakúsko predseda dozornej rady Erste Alapkezelő Zrt., Maďarsko člen dozornej rady REICO investiční společnost Erste Asset Management, a.s., Česká republika prokurista Erste PEWO Immobilienverwaltung GmbH prokurista ERSTE Immobilien Gamma GmbH prokurista ERSTE Immobilien Alpha GmbH prokurista ERSTE Immobilien Beta GmbH
Thomas Kraus	konateľ Erste Asset Management GmbH, Rakúsko predseda dozornej rady SAI Erste Asset Management SA, Rumunsko člen dozornej rady Sparkasse Oberösterreich AG, Rakúsko

Zamestnanci

Zlatica Rajčoková	prokurista Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika (do 13. 1. 2025)
Dagmar Snopková	člen predstavenstva Zuckermandel, a.s., konateľ a spoločník Facility Account Consulting, s.r.o., konateľ Klingerka, s.r.o., člen predstavenstva Poštová 1, a.s., konateľ Galvaniho 5, s.r.o.
Jaroslav Pilát	predseda predstavenstva Zuckermandel, a. s., predseda predstavenstva Tranoscus, a.s., konateľ a spoločník YarCo,

	s.r.o., konateľ Klingerka, s.r.o., prokurista Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika, predseda predstavenstva Poštová 1, a.s.
Karin Uličná	prokurista Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika,
Alena Kačeriaková	prokurista Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika, člen predstavenstva Zuckermandel, a.s., konateľ Klingerka, s.r.o., člen predstavenstva Poštová 1, a.s., konateľ Galvaniho 5, s.r.o.
Katarína Czöveková	spoločník Baukis, spol. s r.o.

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

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na pobočke zahraničnej správcovskej spoločnosti

Zriaďovateľ pobočky zahraničnej správcovskej spoločnosti	
Meno:	Erste Asset Management GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Viedeň Rakúsko

Konečná materská a riadiaca spoločnosť pobočky:	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Viedeň Rakúsko
Podiel na základnom imaní	100%
Podiel na hlasovacích právach	100%

C. Účtovná závierka spoločnosti:

Priebežná účtovná závierka spoločnosti k 30. 6. 2025 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka spoločnosti a iné časti polročnej správy neboli overené audítorom.

Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika

**Priebežná účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou
úniou za polrok končiaci sa 30. júna 2025**

OBSAH

	strana
Výkaz o finančnej situácii	3
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku	4
Výkaz zmien čistého zostatku prislúchajúceho Zriaďovateľovi	5
Výkaz peňažných tokov	6
Poznámky k účtovnej závierke.....	7

Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2025

(v EUR)	Pozn.	30.6.2025	31.12.2024
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	1 500 050	2 336 732
Pohľadávky voči bankám	5	1 000 750	2 002 176
Obchodné pohľadávky	6	797 451	559 678
Ostatné pohľadávky	10	132 973	413 905
Odložená daňová pohľadávka	9	702 813	801 649
Dlhodobý hmotný majetok	7	132 649	107 083
Dlhodobý nehmotný majetok	8	512 988	556 821
Aktíva spolu		4 779 674	6 778 044
ZÁVÄZKY			
Obchodné záväzky	11	2 814 077	3 090 489
Záväzok zo splatnej dane		192 229	587 417
Záväzky z lízingu	12	67 276	42 471
Záväzky voči zamestnancom	13	600 536	796 416
Ostatné záväzky	13	37 802	25 300
<i>Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi</i>		<i>1 067 754</i>	<i>2 235 951</i>
Záväzky spolu		4 779 674	6 778 044

Poznámky na stranách 7 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 20. augusta 2025.


Ing. Pavol Vejmelka
 Riaditeľ pobočky


Ing. Alena Kačeriaková
 Zástupca riaditeľa pobočky

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za polrok končiaci sa 30. júna 2025

(v EUR)	Pozn.	30.6.2025	30.6.2024
Výnosové úroky	14	23 411	27 710
Nákladové úroky		(1 248)	(532)
Čisté výnosy z úrokov		22 163	27 178
Výnosy z poplatkov	15	17 681 747	16 386 179
Náklady na poplatky	15	(12 614 373)	(11 997 634)
Čisté výnosy z poplatkov		5 067 374	4 388 545
Čistá strata z devízových operácií	16	(4 859)	(2 181)
Všeobecné administratívne náklady	17	(1 806 779)	(1 754 429)
Ostatné prevádzkové výsledky	18	11 258	20 265
Prevádzkový zisk		3 289 157	2 679 378
<i>Distribúcia hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi</i>		<i>(3 632 875)</i>	<i>(3 090 020)</i>
<i>Precenenie čistého zostatku prislúchajúceho Zriaďovateľovi</i>		<i>1 168 197</i>	<i>1 060 885</i>
Čisté finančné náklady		(2 464 678)	(2 029 135)
Zisk pred zdanením		824 479	650 243
Daň z príjmov	19	(824 479)	(650 243)
Zisk za účtovné obdobie		-	-

Poznámky na stranách 7 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Pobočka nemala k 30. júnu 2025 a 30. júnu 2024 ostatný komplexný zisk alebo stratu.

Výkaz zmien čistého zostatku prislúchajúceho Zriaďovateľovi za polrok končiaci sa 30. júna 2025

(v EUR)	30.6.2025	31.12.2024
Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi na začiatku obdobia	2 235 951	1 060 885
Čisté finančné náklady	2 464 678	4 347 875
Distribúcia hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi	(3 632 875)	(3 178 762)
Čisté platby Zriaďovateľovi	-	5 953
Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi na konci obdobia	1 067 754	2 235 951

Poznámky na stranách 7 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za polrok končiaci sa 30. júna 2025

(v EUR)	Pozn.	30.6.2025	31.12.2024
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením zisk (+)/strata (-)		824 479	1 265 428
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmu		2 511 214	4 536 855
Čisté finančné náklady (+)		2 464 678	4 347 875
Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku (+)	7,8	80 577	238 758
Úroky účtované do nákladov (+)		1 248	1 321
Úroky účtované do výnosov (-)	14	(23 411)	(50 864)
Zisk (-) alebo strata (+) z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent		(11 878)	(235)
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		(401 014)	548 420
Zvýšenie (-) alebo zníženie (+) stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	6,10	43 160	(417 030)
Zvýšenie (+) alebo zníženie (-) stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	11,13	(444 174)	965 450
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)		2 934 679	6 350 703
Prijaté úroky (+)	14	23 411	50 864
Výdavky na zaplatené úroky (-)		(1 248)	(1 321)
Výdavky (-) na daň z príjmov alebo príjmy z dane z príjmov (+) účtovnej jednotky	19	(1 120 832)	(1 196 331)
A Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		1 836 010	5 203 915
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku (-)	8	(19 996)	(293 358)
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (-)	7	(16 695)	(40 281)
Termínované vklady v bankách	5	1 001 426	(2 002 176)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku (+)		11 878	1 208
B Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		976 613	(2 334 607)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Distribúcia hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi (-)		(3 632 875)	(3 178 762)
Prijaté platby (+) od Zriaďovateľa		-	5 953
Výdavky na úhradu záväzkov z lízingu (-)	12	(16 430)	(20 659)
C Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		(3 649 305)	(3 193 468)
Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-) (súčet A + B + C)		(836 682)	(324 160)
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia	4	2 336 732	2 660 892
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	4	1 500 050	2 336 732

Poznámky na stranách 7 až 41 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke za polrok končiaci sa 30. júna 2025

1. ÚVOD A ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Pobočka zahraničnej správcovskej spoločnosti Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika, (ďalej len „Pobočka“), IČO: 51410818 so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, bola založená dňa 1. februára 2018 v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, v platnom znení. Organizačná zložka zahraničnej osoby bola zriadená rozhodnutím Zriaďovateľa zo dňa 22. decembra 2017 v zmysle § 21 Obchodného zákonníka. Do obchodného registra bola zapísaná dňa 1. februára 2018 Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Po, vložka číslo: 4550/B.

Hlavným predmetom činnosti Pobočky zahraničnej správcovskej spoločnosti je:

- riadenie investičných fondov v zmysle čl. 6 ods. 2 a prílohy II smernice 2009/65/ES, poskytovanie vedľajších služieb úschovy a správy s podielovými listami podnikov kolektívneho investovania a investičného poradenstva týkajúceho sa finančných nástrojov, ako aj riadenie portfólií pre jednotlivých klientov,
- riadenie alternatívnych investičných fondov v zmysle čl. 6 a prílohy I smernice 2011/61/EÚ a v súlade s § 3 ods. 2 riadok 31 zákona o investičných fondoch (2011).

Pobočka zahraničnej správcovskej spoločnosti vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Podielové fondy vytvárané a spravované správcovskou spoločnosťou na území SR k 30. júnu 2025 nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z podielových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku.

Správcovská spoločnosť spravuje k 30. júnu 2025 týchto trinásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“) auditovaných spoločnosťou PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.:

LEI	Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 30.6.2025 (v EUR)
5493009FBH5UZV7AE139	Erste Asset Management GmbH, Euro Plus Fond, o.p.f.	163 081 767
549300LSXVFBJTINYJ56	Erste Asset Management GmbH, Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	290 223 366
549300E8C4Y0CTM7NI40	Erste Asset Management GmbH, Aktívne portfólio, o.p.f.	383 131 023
5493004ZXE6TL1XFFH25	Erste Asset Management GmbH, Fond budúcnosti, o.p.f.	182 435 860
549300CN9I7IOPOA3892	Erste Asset Management GmbH, Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	1 001 752 255
097900BIKT0000176774	Erste Asset Management GmbH, Svetové akcie, o.p.f.	140 487 345
097900BIKT0000176677	Erste Asset Management GmbH, Privátny P11, o.p.f.	10 543 163
097900BIKR0000175514	Erste Asset Management GmbH, Global Renta, o.p.f.	222 191 596
097900BJKB0000212717	Erste Asset Management GmbH, ERSTE Realitná Renta, o.p.f.	244 317 747
097900CAKA0000021121	Erste Asset Management GmbH, Fond zodpovedného investovania, o.p.f.	115 454 289
097900CAKA0000105026	Erste Asset Management GmbH, ESG Fond dividendových akcií, o.p.f. *	32 311 718
097900CAKA0000115211	Erste Asset Management GmbH, Fond reálnych aktív, o.p.f.	42 525 447
097900CAKA0000115308	Erste Asset Management GmbH, Fond dlhopisových príležitostí, o.p.f. **	60 595 384

* Účtovné obdobie fondu Erste Asset Management GmbH, Fond dividendových akcií, o.p.f. skončilo 28. februára 2025. Uvedené NAV je k 30. júnu 2025.

** Názov fondu sa zmenil z pôvodného Erste Asset Management GmbH, ESG fond dlhopisových príležitostí, o.p.f. na nový názov Erste Asset Management GmbH, Fond dlhopisových príležitostí, o.p.f.

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2024 týchto sedemnást' otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“) auditovaných spoločnosťou PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.:

LEI	Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2024 (v EUR)
5493009FBH5UZV7AE139	Erste Asset Management GmbH, Euro Plus Fond, o.p.f.	176 698 783
549300LSXVFBJTINYJ56	Erste Asset Management GmbH, Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	270 813 142
549300E8C4Y0CTM7NI40	Erste Asset Management GmbH, Aktívne portfólio, o.p.f.	367 020 468
5493004ZXE6TL1XFFH25	Erste Asset Management GmbH, Fond budúcnosti, o.p.f.	177 008 189
549300CN9I7IOPOA3892	Erste Asset Management GmbH, Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	961 681 212
097900BIKT0000176774	Erste Asset Management GmbH, Svetové akcie, o.p.f.	128 814 778
097900BIKT0000176677	Erste Asset Management GmbH, Privátny P11, o.p.f.	10 360 052
097900BIKT0000176386	Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Klasik, o.p.f. **	36 912 149
097900BIKT0000176289	Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Balans, o.p.f. **	8 665 950
097900BIKT0000176192	Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Aktív, o.p.f. **	21 862 517
097900BIKS0000175950	Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f. ***	3 712 518
097900BIKR0000175514	Erste Asset Management GmbH, Global Renta, o.p.f.	253 107 867
097900BJKB0000212717	Erste Asset Management GmbH, ERSTE Realitná Renta, o.p.f.	228 026 978
097900CAKA0000021121	Erste Asset Management GmbH, Fond zodpovedného investovania, o.p.f.	131 539 099
097900CAKA0000105026	Erste Asset Management GmbH, ESG Fond dividendových akcií, o.p.f. *	24 897 415
097900CAKA0000115211	Erste Asset Management GmbH, Fond reálnych aktív, o.p.f.	19 502 387
097900CAKA0000115308	Erste Asset Management GmbH, ESG fond dlhopisových príležitostí, o.p.f. **	108 066

* Účtovné obdobie fondu Erste Asset Management GmbH, Fond dividendových akcií, o.p.f. skončilo 28. februára 2025. Uvedené NAV je k 31. decembru 2024.

** Dňa 10. marca došlo k zlúčeniu fondov Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Klasik, o.p.f., Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Balans, o.p.f. a Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Aktív, o.p.f. s fondom Erste Asset Management GmbH, ESG fond dlhopisových príležitostí, o.p.f.

*** Dňa 31. januára 2025 došlo k ukončeniu fondu Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Erste Asset Management GmbH, Euro Plus Fond, o. p. f. (ďalej len „Euro Plus Fond, o.p.f.“) bol vytvorený 23. októbra 2001. Cieľom fondu je prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dosahovať výnos z viacerých druhov dlhových investícií, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ako aj do vkladov v bankách, na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch, ako aj ohodnotenia ekonomickej efektívnosti investície správcovskou spoločnosťou. Pri výbere emitentov dlhopisov správcovská spoločnosť neaplikuje žiadne teritoriálne a sektorové obmedzenia, a ani žiadne obmedzenia na druh emitenta, napríklad či ide o dlhopisy vydané štátmi, mestami, bankami a finančnými inštitúciami, alebo inými obchodnými spoločnosťami. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná alebo menovo zabezpečená do EUR.

Erste Asset Management GmbH, Eurový dlhopisový fond, o.p.f. (ďalej len „Eurový dlhopisový fond, o.p.f.“) bol vytvorený 24. októbra 2001 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dosahovať výnos z dlhových investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu ako aj do vkladov v bankách na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch, ako aj ohodnotenia ekonomickej efektívnosti investície správcovskou spoločnosťou. Pri výbere emitentov dlhopisov správcovská spoločnosť neaplikuje žiadne teritoriálne a sektorové obmedzenia, a ani žiadne obmedzenia na druh emitenta, napríklad či ide o dlhopisy vydané štátmi, mestami, bankami a finančnými inštitúciami, alebo inými obchodnými spoločnosťami. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná alebo menovo zabezpečená do EUR.

Erste Asset Management GmbH, Aktívne portfólio, o.p.f. (ďalej len „Aktívne portfólio, o.p.f.“) bol vytvorený 2. septembra 2002 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z dlhových, akciových, realitných a alternatívnych investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Cieľom riadenia fondu je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 50 %, celkový podiel realitných a alternatívnych investícií môže predstavovať maximálne 20 % majetku vo fonde. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napr. cenné papiere, ktoré odrážajú vývoj komodít a drahých kovov, alebo akciové, dlhopisové alebo zmiešané fondy zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií, ktoré sú riadené na základe špeciálnych alternatívnych stratégií, alebo ktoré sa zameriavajú na mikropôžičky. Realitnými investíciami sa rozumejú cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, cenné papiere 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 20% majetku vo fonde.

Erste Asset Management GmbH, Fond budúcnosti, o.p.f. (ďalej len „Fond budúcnosti, o.p.f.“), bol vytvorený 28. júla 2005 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z akciových investícií, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo фонде dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu v rámci jednotlivých sektorov ekonomiky. Strategický podiel akcií vo фонде predstavuje 100%. Menové riziko vo фонде je aktívne riadené. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, a akciových finančných derivátov.

Erste Asset Management GmbH, Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. (ďalej len „Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.“) bol vytvorený 3. apríla 2007 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z akciových investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo фонде dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo фонде predstavuje 100%. Menové riziko fondu je aktívne riadené. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, a akciových finančných derivátov.

Erste Asset Management GmbH, Svetové akcie, o.p.f. (ďalej len „Svetové akcie, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 24. februára 2012 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky 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, celkový podiel realitných a alternatívnych investícií môže predstavovať maximálne 20% na majetku vo фонде.

Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, a akciových finančných derivátov. Realitnými investíciami sa rozumejú cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, cenné papiere špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napr. cenné papiere, ktoré odrážajú vývoj komodít a drahých kovov, alebo akciové, dlhopisové alebo zmiešané fondy zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií, ktoré sú riadené na základe špeciálnych alternatívnych stratégií, alebo ktoré sa zameriavajú na mikropôžičky. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo фонде plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 30% majetku vo фонде.

Erste Asset Management GmbH, Privátny P11, o.p.f. (ďalej len „Privátny P11, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 8. júna 2012 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z viacerých druhov investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do globálnych dlhových a akciových investícií, ako aj vkladov v bankách, na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch a ohodnotenia ekonomickej efektívnosti investície, s cieľom dosiahnuť vo фонде dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých titulov. Za účelom stabilizácie vývoja portfólia môžu byť vo фонде zastúpené aj investície do alternatívnych investícií. Maximálny podiel dlhových investícií je 100%, akciových investícií 20% a alternatívnych investícií 10%.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, dlhových finančných derivátov, nástrojov peňažného trhu, a vkladov v bankách. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú investície do prevoditeľných cenných papierov alebo podielových fondov, ktoré odrážajú vývoj komodít, označovaných ako ETC (Exchange Traded Commodity) a ETF (Exchange Traded Fund), alebo podielových fondov bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie podielových fondov alternatívnych investícií.

Erste Asset Management GmbH, Fond dlhopisových príležitostí, o.p.f., (ďalej len „Fond dlhopisových príležitostí, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 30. januára 2023 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dosahovať výnos z dlhových investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu ako aj do vkladov v bankách na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch, ako aj ohodnotenia ekonomickej efektívnosti investície správcovskou spoločnosťou. Pri výbere emitentov dlhopisov správcovská spoločnosť neaplikuje žiadne teritoriálne a sektorové obmedzenia, a ani žiadne obmedzenia na druh emitenta, napríklad či ide o dlhopisy vydané štátmi, mestami, bankami a finančnými inštitúciami, alebo inými obchodnými spoločnosťami. Fond investuje najmenej 51 % svojich aktív do investícií, ktoré správcovská spoločnosť klasifikovala na základe vopred definovaného výberového procesu ako udržateľné.

Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené.

Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Klasik, o.p.f. (ďalej len „ESG MIX Klasik, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 9. mája 2014 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z viacerých druhov aktív definovaných v investičnej politike hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST GREEN solid spravovaný spoločnosťou Erste Asset Management GmbH, Am Belvedere 1, A – 1100 Viedeň, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „správcovská spoločnosť“) je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri nízkej úrovni volatility, a pri zohľadnení etických kritérií a kritérií udržateľnosti. Za účelom dosiahnutia investičného cieľa bude hlavný fond v závislosti od hodnotenia ekonomickej situácie, výhľadu na kapitálových trhoch a na burzách nakupovať a predávať aktíva v súlade s rakúskym zákonom o investičných fondoch a investičnou politikou v štatúte hlavného fondu. Hlavný fond investuje najmenej 51 % svojich aktív do finančných nástrojov od emitentov, ktorých správcovská spoločnosť kategorizovala ako udržateľných na základe vopred definovaného výberového procesu. Všetky nakúpené cenné papiere v hlavnom fonde musia byť správcovskou spoločnosťou kategorizované ako udržateľné na základe vopred definovaného procesu preverovania v čase nákupu. Hlavný fond môže nakupovať akcie, dlhopisy a/alebo nástroje peňažného trhu priamo alebo nepriamo, prostredníctvom podielových listov podielových fondov alebo derivátov. Iba spoločnosti, ktorých obchodná politika preukazuje dostatočne udržateľný prístup podľa správcovskej spoločnosti, môžu byť zaradené do súboru potenciálnych investícií. Táto analýza sa vykonáva na základe interného hodnotenia a s využitím externého výskumu. Títo emitenti musia spĺňať aj kritériá vylúčenia, aby boli akceptovateľní pre fond. Kritériá vylúčenia spoločností zahŕňajú porušovanie ľudských práv, porušovanie pracovného práva, detskú prácu, porušovanie globálneho paktu OSN, korupciu, bilančné podvody, jadrovú energiu, ťažbu uhlia, výrobu elektriny z uhlia, tepelnú premenu uhlia, ťažbu ropy a zemného plynu, výrobu a predaj zbraní/zbraní, technológiu ekologických génov, výskum spotrebiteľských embryí, hazardné hry, pornografia, tabak a zbytočné testovanie na zvieratách.

Výkonnosť fondu a hlavného fondu sa bude do značnej miery zhodovať, pretože minimálne 85% majetku vo fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu. Výška odchýlky výkonností fondu a hlavného fondu je závislá od aktuálneho podielu majetku vo fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku, ako aj od rozdielu priebežných nákladov zberného fondu a hlavného fondu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

K 10. marcu 2025 sa fond ESG MIX Klasik, o.p.f. zlúčil s Fondom dlhopisových príležitostí, o.p.f.

Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Balans, o.p.f. (ďalej len „ESG MIX Balans, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 9. mája 2014 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z viacerých druhov aktív definovaných v rámci investičnej politiky hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST GREEN balanced spravovaný správcovskou spoločnosťou je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri strednej úrovni volatility a pri zohľadnení etických kritérií a kritérií udržateľnosti. Za účelom dosiahnutia investičného cieľa bude hlavný fond v závislosti od hodnotenia ekonomickej situácie, výhľadu na kapitálových trhoch, a na burzách, nakupovať a predávať aktíva v súlade s rakúskym zákonom o investičných fondoch a investičnou politikou v štatúte hlavného fondu. Hlavný fond investuje minimálne 51 % svojich aktív do spoločností, ktoré správcovská spoločnosť kategorizuje ako udržateľné na základe vopred definovaného výberového procesu. Všetky nadobúdané jednotlivé cenné papiere musia byť v čase nadobudnutia na základe preddefinovaného výberového procesu klasifikované správcovskou spoločnosťou ako udržateľné. Hlavný fond môže nakupovať akcie, dlhopisy a/alebo nástroje peňažného trhu priamo alebo nepriamo, prostredníctvom podielových listov podielových fondov alebo derivátov. Výber emitentov cenných papierov v majetku hlavného fondu nepodlieha žiadnym obmedzeniam zo strany správcovskej spoločnosti z pohľadu umiestnenia ich sídla alebo príslušných hospodárskych sektorov, v ktorých sú emitenti aktívni.

Výkonnosť fondu a hlavného fondu sa bude do značnej miery zhodovať, pretože minimálne 85% majetku vo fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu. Výška odchýlky výkonností fondu a hlavného fondu je závislá od aktuálneho podielu majetku vo fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku, ako aj od rozdielu priebežných nákladov zberného fondu a hlavného fondu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

K 10. marcu 2025 sa fond ESG MIX Balans, o.p.f. zlúčil s Fondom dlhopisových príležitostí, o.p.f.

Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Aktív, o.p.f. (ďalej len „ESG MIX Aktív, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 9. mája 2014 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z viacerých druhov aktív definovaných v investičnej politike hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST GREEN active spravovaný správcovskou spoločnosťou je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri strednej úrovni volatility, a pri zohľadnení etických kritérií a kritérií udržateľnosti. Za účelom dosiahnutia investičného cieľa bude hlavný fond v závislosti od hodnotenia ekonomickej situácie, výhľadu na kapitálových trhoch, a na burzách, nakupovať a predávať aktíva v súlade s rakúskym zákonom o investičných fondoch a investičnou politikou v štatúte hlavného fondu. Hlavný fond investuje minimálne 51 % svojich aktív do spoločností, ktoré správcovská spoločnosť kategorizuje ako udržateľné na základe vopred definovaného výberového procesu. Všetky nadobúdané jednotlivé cenné papiere musia byť v čase nadobudnutia na základe preddefinovaného výberového procesu klasifikované správcovskou spoločnosťou ako udržateľné. Hlavný fond môže nakupovať akcie, dlhopisy a/alebo nástroje peňažného trhu priamo alebo nepriamo, prostredníctvom podielových listov podielových fondov alebo derivátov. Výber emitentov cenných papierov v majetku hlavného fondu nepodlieha žiadnym obmedzeniam zo strany správcovskej spoločnosti z pohľadu umiestnenia ich sídla alebo príslušných hospodárskych sektorov, v ktorých sú emitenti aktívni.

Výkonnosť fondu a hlavného fondu sa bude do značnej miery zhodovať, pretože minimálne 85% majetku vo fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu. Výška odchýlky výkonnosti fondu a hlavného fondu je závislá od aktuálneho podielu majetku vo fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku, ako aj od rozdielu priebežných nákladov zberného fondu a hlavného fondu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

K 10. marcu 2025 sa fond ESG MIX Aktív, o.p.f. zlúčil s Fondom dlhopisových príležitostí, o.p.f.

Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f., (ďalej len „Erste Private Banking Conservative, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 4. septembra 2017 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z dlhových, akciových, realitných a alternatívnych investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 20%, realitné investície maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere, ktoré odrážajú vývoj komodít a drahých kovov, alebo akciové, dlhopisové alebo zmiešané fondy, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií, ktoré sú riadené na základe špeciálnych alternatívnych stratégií, alebo ktoré sa zameriavajú na mikropôžičky. Realitnými investíciami sa rozumejú cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, cenné papiere 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 20% majetku vo fonde.

Fond bol zatvorený a licencia bola vrátená k 31. januáru 2025 na základe predchádzajúceho súhlasu NBS. V majetku fondu ostalo 2 031 kusov podielového fondu v likvidácii s názvom ABW ERSTE BOND EM GOVERNMENT LOCAL - Investmentfonds in Abwicklung, ISIN: AT0000A38GK1 (ďalej len „Segregovaný fond“). Segregovaný fond bol vytvorený 24. novembra 2023 oddelením nelikvidných ruských aktív od pôvodného fondu ERSTE BOND EM LOCAL (súčasný názov: ERSTE RESPONSIBLE BOND EM LOCAL), ISIN: AT0000A1Y2U9 (ďalej len „ERSTE BOND EML“). Ruské aktíva sa stali nelikvidnými v dôsledku uvalenia rozsiahlych sankcií proti Rusku v dôsledku ruskej vojenskej invázie na Ukrajinu, ktorá od februára 2022 viedla k nemožnosti obchodovať s ruskými dlhopismi. Tieto podiely ostanú súčasťou majetku podielového fondu Erste Private Banking Conservative, o.p.f. – v likvidácii a v prípade obdržania plnenia, bude tento likvidačný zostatok vyplatený podielnikom.

Erste Asset Management GmbH, Global Renta, o.p.f., (ďalej len „Global Renta, o.p.f.”) bol vytvorený dňa 18. septembra 2018 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z viacerých druhov aktív definovaných v investičnej politike fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Cieľom riadenia fondu je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 30 %, celkový podiel realitných a alternatívnych investícií môže predstavovať maximálne 20 % majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v článku VI., bod 3 štatútu fondu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov označením ETF, a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Realitnými investíciami sa rozumejú cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, cenné papiere 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 20% majetku vo fonde.

Erste Asset Management GmbH, ERSTE Realitná Renta, o.p.f. (ďalej len „ERSTE Realitná Renta, o.p.f.”) bol vytvorený dňa 16. októbra 2019 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z realitných investícií, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a v dokumente s kľúčovými informáciami fondu. Fond investuje najmenej 35 % svojich aktív do investícií, ktoré Správcovská spoločnosť klasifikovala na základe vopred definovaného výberového procesu ako udržateľné. Informácie o udržateľnosti sú uvedené v samostatnej prílohe č. 2 predajného prospektu fondu. Týmito aktívami môžu byť priame aj nepriame realitné investície. Expozícia vo fonde sa tvorí najmä voči sektoru obchodných, kancelárskych, priemyselných, služby poskytujúcich a rezidenčných priestorov. Z regionálneho pohľadu sa fond pri priamych investíciách zameriava najmä na región strednej a východnej Európy, v menšej miere aj západnej Európy. Investície do likvidných aktív predstavujú minimálne 10% majetku vo fonde.

Priamymi realitnými investíciami sa rozumejú investície do majetkových účastí v realitných spoločnostiach, ktoré investujú do nehnuteľností. Nepriamymi realitnými investíciami sa rozumejú investície do prevoditeľných cenných papierov iných ako majetkových účastí v realitných spoločnostiach, do podielových listov podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania, nástrojov peňažného trhu, finančných derivátov, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností, a podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností. Prevažná časť portfólia je denominovaná alebo menovo zabezpečená v mene EUR. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu.

Erste Asset Management GmbH, Fond zodpovedného investovania, o.p.f. (ďalej len „Fond zodpovedného investovania, o.p.f.”) bol vytvorený dňa 31. marca 2021 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z viacerých druhov aktív definovaných v investičnej politike fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje najmenej 80 % svojich aktív do investícií, ktoré správcovská spoločnosť klasifikovala na základe vopred definovaného výberového procesu ako udržateľné, pričom tieto investície zároveň spĺňajú požiadavky nariadenia (EÚ) 2019/2088 pre udržateľné investície. Vo fonde sú vylúčené investície do spoločností v súlade s požiadavkami, ktoré sa vzťahujú na referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou. Podiel dlhových investícií nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 30 %. Fond vypláca pravidelný výnos.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené.

Erste Asset Management GmbH, ESG fond dividendových akcií, o.p.f. (ďalej len „Fond dividendových akcií, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6. septembra 2022 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z viacerých druhov aktív definovaných v investičnej politike hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Cieľom hlavného fondu je dosahovať kapitálový rast majetku vo fonde. Za účelom dosiahnutia investičného cieľa bude hlavný fond v závislosti od hodnotenia ekonomickej situácie, výhľadu na kapitálových trhoch, ako aj výhľadov na burzách, nakupovať a predávať aktíva v hlavnom fonde v súlade s rakúskym zákonom o investičných fondoch a investičnou politikou v štatúte hlavného fondu. Hlavný fond investuje prevažne, tzn. minimálne 51 % svojich aktív, do akcií v podobe priamo nadobudnutých jednotlivých cenných papierov (nie nepriamo alebo priamo prostredníctvom investičných fondov alebo prostredníctvom derivátov), ktoré správcovská spoločnosť kategorizuje ako udržateľné na základe vopred definovaného výberového procesu. Na základe tohto výberového procesu sú uprednostňované akcie s vysokým dividendovým výnosom. Všetky nadobúdané jednotlivé cenné papiere musia byť v čase nadobudnutia na základe preddefinovaného výberového procesu klasifikované správcovskou spoločnosťou ako udržateľné. V rámci výberového procesu budú emitenti hodnotení z hľadiska ich environmentálnych, sociálnych rizík a rizík v oblasti správy a riadenia spoločností. Do hlavného fondu môžu byť zaradené iba spoločnosti, v ktorých obchodnej politike môže správcovská spoločnosť rozpoznať dostatočné udržateľné smerovanie. K tejto analýze dôjde interným posúdením a hodnotením, ako aj na základe externého výskumu. Dodatočne musia títo emitenti vyhovieť vylučovacím kritériám fondu, aby sa do nich dalo investovať. Vylučovacie kritériá sú uvedené v predajnom prospekte hlavného fondu. Hlavný fond môže investovať maximálne 10 % majetku vo fonde do podielových listov podielových fondov. Finančné deriváty môžu byť použité ako súčasť investičnej stratégie hlavného fondu, a to do výšky 35 % majetku fondu, a na zaistenie.

Výkonnosť fondu a hlavného fondu sa bude do značnej miery zhodovať, pretože minimálne 85% majetku vo fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu. Výška odchýlky výkonností fondu a hlavného fondu je závislá od aktuálneho podielu majetku vo fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku, ako aj od rozdielu priebežných nákladov zberného fondu a hlavného fondu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

Erste Asset Management GmbH, Fond reálnych aktív, o.p.f., (ďalej len „Fond reálnych aktív, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 30. januára 2023 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať kapitálový výnos z dlhových, akciových, realitných a alternatívnych investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond sa zameriava na vybrané typy dlhových, akciových, realitných a alternatívnych investícií bez obmedzenia na podiele na majetku vo fonde, ktoré sú prepojené s reálnymi aktívami v ekonomike, t.j. hmatateľné / hmotné aktíva. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere, ktoré odrážajú vývoj komodít a drahých kovov, alebo akciové, dlhopisové alebo zmiešané fondy, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií, ktoré sú riadené na základe špeciálnych alternatívnych stratégií, alebo ktoré sa zameriavajú na mikropôžičky. Realitnými investíciami sa rozumejú cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, cenné papiere špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené.

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 správцovskej spoločnosti, individuálne účtovné závierky podielových fondov nie sú konsolidované do účtovnej závierky správцovskej spoločnosti, nakoľko Správcovská spoločnosť do vlastných fondov neinvestuje a nie je tak vystavená variabilným výnosom.

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

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

Členovia orgánov správcovskej spoločnosti:

Členovia orgánov správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024:

Orgán	Funkcia	Meno	Obdobie
konatelia	konateľ	Mag. Heinz Bednar	od 11.06.2014
	konateľ	Mag. Winfried Buchbauer	od 01.01.2018
	konateľ	Mag. iur. Peter Karl	od 27.05.2021
	konateľ	Mag. Thomas Kraus	od 01.01.2021
dozorná rada	predseda	Rudolf Sagmeister	od 15.02.2016
	podpredseda	Oswald Huber	od 14.12.2016
	člen	Gerhard Lahner	od 27.02.2025
	člen	Rainer Hauser	od 26.02.2025
	člen	Klaus Felderer	od 28.02.2024
	člen	Michael Korren	od 28.02.2024
	člen	Manfred Bartalszky	od 16.02.2022 do 26.02.2025
	člen	Maximilian Clary und Aldringen	od 16.02.2022
	člen	Harald Gasser	od 13.10.2016
	člen	Gerhard Grabner	od 13.10.2016
	člen	Harald Frank Gruber	od 13.09.2019
	člen	Radovan Jelasity	od 14.12.2019 do 26.02.2025
	člen	Ertan Piskin	od 10.10.2022
	člen	Peter Prober	od 17.02.2021
	člen	Gerald Weber	od 22.02.2019
	člen	Martin Cech	od 23.12.2016
	člen	Regina Haberhauer	od 13.09.2019
	člen	Heinrich Hubert Reiner	od 23.12.2016
	člen	Peter Riederer	od 23.12.2016
	člen	Nicole Weinhengst	od 23.02.2018
	člen	Manfred Zourek	od 23.12.2016
prokúra	prokurista	Günther Mandl	od 04.07.2008
	prokurista	Mag. Gerold Permoser	od 01.07.2013
	prokurista	Karl Freudenschuss	od 01.07.2014
	prokurista	Mag. Magdalena Reischl	od 02.05.2016
	prokurista	Oliver Röder	od 08.08.2020
	prokurista	Magdalena Ujwary	od 15.08.2023
	prokurista	Adrianus Janmaat	od 27.02.2025

Pobočka správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024:

Orgán	Funkcia	Meno	Obdobie
Vedúci organizačnej zložky		Ing. Pavol Vejmelka	od 10.12.2019
prokúra	prokurista	Ing. Alena Kačeriaková	od 17.07.2023
	prokurista	Jaroslav Pilát	od 17.07.2023
	prokurista	Ing. Karin Uličná	od 17.07.2023
	prokurista	Ing. Zlatica Rajčoková	od 17.07.2023 do 13.01.2025

Pobočka zahraničnej správcovskej spoločnosti je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Zriaďovateľ pobočky správcovskej spoločnosti:	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Viedeň Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Viedeň Rakúsko

Konečná materská a riadiaca spoločnosť správcovskej spoločnosti:	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Viedeň Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Viedeň Rakúsko

K 30. júnu 2025 spoločnosť DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse Privatstiftung ('ERSTE Foundation'), nadácia, vlastní spolu so svojimi partnermi na základe akcionárskych dohôd akcie Erste Group Bank AG a predstavuje hlavného akcionára. Spoločnosť Erste Foundation sa okrem priamej držby akcií aj nepriamo podieľa na akciách spoločnosti prostredníctvom spoločnosti Sparkassen Beteiligungs GmbH & Co KG, ktorá je spriaznenou osobou spoločnosti ERSTE Foundation, tiež prostredníctvom rakúskych bánk a ich nadácií vystupujúcich spolu s ERSTE Foundation a spriaznených s osobou Erste Group Bank AG prostredníctvom spoločnosti Haftungsverbund. Ďalší podiel zo základného imania vlastní ERSTE Foundation na základe akcionárskej dohody so spoločnosťou CaixaBank S.A. a zvyšný podiel pozostáva z priamych menšinových podielov, ktoré držia rôzni partneri na základe iných akcionárskych dohôd.

2. ZÁKLAD ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Táto účtovná závierka je priebežná účtovná závierka Pobočky zahraničnej správcovskej spoločnosti. Pobočka, v zmysle §17a zákona 431/2002 Z. z. o účtovníctve, ktorý ukladá správcoským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku 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 účtovnými štandardmi v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“).

A. Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Pobočka aplikovala po prvý krát v roku 2025

Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť (vydaná 15. augusta 2023 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr). V auguste 2023 IASB novelizovala IAS 21 s cieľom pomôcť účtovným jednotkám posúdiť vymeniteľnosť medzi dvoma menami a určiť spotový výmenný kurz v prípade, že zámena na inú menu nie je možná. Novela má vplyv na účtovnú jednotku v prípade, ak uskutoční transakciu alebo má prevádzku v cudzej mene, ktorá nie je vymeniteľná za inú menu pre daný účel k dátumu ocenenia. Novela IAS 21 neposkytuje podrobné požiadavky na stanovenie spotového výmenného kurzu ale stanovuje rámec na jeho určenie k dátumu ocenenia. Pri uplatňovaní nových požiadaviek nie je dovolené zmeniť údaje za porovnateľné obdobie. Požaduje sa prepočítať sumy z takejto cudzej meny odhadovaným spotovým výmenným kurzom k dátumu uplatnenia novely, pričom rozdiel bude vykázaný v nerozdelenom zisku minulých období alebo v rámci rezervy na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzej meny. Novela štandardu nemá vplyv na účtovnú závierku Pobočky.

B. Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2026, a ktoré Pobočka predčasne neaplikovala

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

Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov – Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 30. mája 2024 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr).

Dňa 30. mája 2024 IASB vydala novelu IFRS 9 a IFRS 7 s cieľom:

- a) objasniť dátum vykazovania a odúčtovania niektorých finančných aktív a záväzkov s novou výnimkou pre niektoré finančné záväzky, ktoré sa vyrovnávajú prostredníctvom elektronického platobného systému,
- b) objasniť a pridať usmernenia na posúdenie, či finančné aktívum spĺňa kritérium výlučne platieb istiny a úrokov (SPPI),
- c) pridať nové zverejnenia pre určité nástroje, pri ktorých sa môžu meniť peňažné toky v súlade so zmluvne dohodnutými kritériami (napríklad nástroje s podmienkami týkajúcimi sa dosahovania cieľov v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG)) a
- d) aktualizovať zverejnenia pre nástroje vlastného imania ocenené reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI).

V súčasnosti Pobočka posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia IFRS účtovných štandardov (vydané v júli 2024 a účinné od 1. januára 2026). V IFRS 1 bolo objasnené, že zabezpečovacie účtovníctvo by malo byť ukončené pri prechode na IFRS účtovné štandardy v prípade, ak nespĺňa „kvalifikačné kritériá“, a nie ak nespĺňa „podmienky“ pre účtovanie o zabezpečení. Cieľom bolo vyriešiť potenciálne nejasnosti vyplývajúce z nesúladu medzi znením v IFRS 1 a požiadavkami na zabezpečovacie účtovníctvo v IFRS 9.

IFRS 7 vyžaduje zverejnenie zisku alebo straty pri odúčtovaní finančného aktíva, v ktorom má účtovná jednotka pokračujúcu angažovanosť, vrátane zverejnenia, či ocenenie reálnou hodnotou zahŕňalo „významné nepozorovateľné vstupy“. Toto znenie nahradilo odkaz na „významné vstupy, ktoré neboli založené na pozorovateľných trhových údajoch“. Novela zosúladzuje znenie v IFRS 7 s IFRS 13. Okrem toho boli objasnené niektoré príklady z usmernenia na implementáciu IFRS 7 a tiež pridaný text, že príklady nemusia nevyhnutne ilustrovať všetky požiadavky daných IFRS 7 odsekov, na ktoré sa príklad odvoláva.

IFRS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že keď nájomca zhodnotí, že lízingový záväzok má byť odúčtovaný v súlade s IFRS 9, tak musí uplatniť pravidlá v IFRS 9 na vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z tejto transakcie vo výsledku hospodárenia. Táto novela sa týka lízingových záväzkov, ktoré sú odúčtované na alebo po začiatku ročného účtovného obdobia, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatní túto novelu.

Za účelom vyriešenia nesúladu medzi IFRS 9 a IFRS 15 je potrebné obchodné pohľadávky prvotne vykazať v „sume stanovenej uplatnením IFRS 15 štandardu“ namiesto „ich transakčnej ceny (ako je definované v IFRS 15)“.

IFRS 10 bol novelizovaný s cieľom, aby používal menej záväzné znenie, kedy je účtovná jednotka „de facto agentom“. Novela tiež objasnila, že vzťah opísaný v odseku B74 v štandarde IFRS 10 je len jedným z príkladov okolností, pri ktorých je potrebný úsudok, či účtovná jednotka je „de facto agentom“.

V IAS 7 bola opravená referencia, ktorá sa odvolávala na „nákladovú metódu“, ktorá bola z IFRS účtovných štandardov vypustená v máji 2008, keď IASB vydala novelu „Náklady na investíciu do dcérskej spoločnosti, spoluovládanej jednotky alebo pridruženého podniku“. V súčasnosti Pobočka posudzuje ich dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). V apríli 2024 vydala IASB IFRS 18, nový štandard pre prezentáciu a zverejňovanie v účtovnej závierke, so zameraním sa na zmeny vo výkaze ziskov a strát.

Nové kľúčové koncepty zavedené IFRS 18 sa týkajú:

- a) štruktúry výkazu ziskov a strát,
- b) požadovaných zverejnení v účtovnej závierke pre určité ukazovatele výkonnosti, ktoré sa vykazujú mimo účtovnej závierky (t. j. manažmentom definované ukazovatele výkonnosti) a
- c) rozšírených princípov agregácie a disagregácie, ktoré sa vzťahujú na primárne výkazy ako aj na poznámky vo všeobecnosti.

IFRS 18 nahradí IAS 1, pričom mnohé ďalšie existujúce princípy v IAS 1 sú zachované s obmedzenými zmenami. IFRS 18 nebude mať vplyv na vykazovanie alebo oceňovanie jednotlivých položiek v účtovnej závierke, ale môže zmeniť to, čo účtovná jednotka vykazuje ako „prevádzkový zisk alebo stratu“. IFRS 18 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, pričom sa vzťahuje aj na porovnávacie informácie. V súčasnosti Pobočka posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydaný 9. mája 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala nový účtovný štandard IFRS pre dcérske spoločnosti. IFRS 19 povoľuje oprávneným dcérskym spoločnostiam používať IFRS účtovné štandardy s limitovanými zverejneniami. Využitie štandardu IFRS 19 zníži náklady na zostavenie účtovných závierok dcérskych spoločností pri zachovaní užitočnosti informácií pre používateľov ich účtovných závierok. Dcérske spoločnosti používajúce existujúce IFRS účtovné štandardy pre svoje vlastné účtovné závierky poskytujú zverejnenia, ktoré môžu byť neúmerne informačným potrebám ich používateľov.

IFRS 19 vyrieši tento stav tým, že:

- a) umožní dcérskym spoločnostiam viesť iba jeden súbor účtovných záznamov – aby vyhovovali potrebám ich materskej spoločnosti a používateľov ich účtovných závierok a
- b) zredukuje požiadavky na zverejňovanie – IFRS 19 umožňuje obmedzené zverejňovanie, ktoré lepšie vyhovuje potrebám používateľov účtovnej závierky dcérskych spoločností.

V súčasnosti Pobočka posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

C. Prezentácia účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien.

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

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 Pobočky. Vzhľadom k tomu, že Pobočka k 30. júnu 2025 a k 30. júnu 2024, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za Pobočku.

Pobočka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého fungovania (going concern).

3. VÝZNAMNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH A ÚČTOVNÝCH METÓDACH

V nasledujúcej časti sa uvádzajú významné informácie o účtovných metódach a zásadách, podľa ktorých Pobočka postupovala pri zostavovaní účtovnej závierky:

(a) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje Pobočka peňažnú hotovosť a peňažné prostriedky v bankách splatné na požiadanie v amortizovanej hodnote. Peňažné prostriedky so splatnosťou dlhšou ako tri mesiace v čase ich obstarania, sú vylúčené z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, a to vo výkaze o finančnej situácii ako aj vo výkaze peňažných tokov.

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

(b) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú termínované vklady splatné do jedného mesiaca. Dosiahnuté úrokové výnosy vzťahujúce sa na tento majetok sa k dátumu zostavenia účtovnej závierky vykazujú spoločne s týmito položkami.

(c) 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.

(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 Pobočka stane zmluvnou stranou finančného nástroja.

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

(f) 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 aj ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

(g) 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. Hardvér odpisuje Pobočka 4 roky.

(h) Lízing (prenájom)

Pobočka si prenájíma dopravné prostriedky pre zamestnancov a má uzatvorenú zmluvu o krátkodobom prenájme priestorov vykazovanú podľa IFRS 16.

Štandard IFRS 16 predstavil súvahový model účtovania lízingov pre jednotlivé zmluvy o prenájme. Nájomca vykazuje aktívum z titulu práva na užívanie, ktoré vyjadruje jeho právo na užívanie podkladového aktíva v položke výkazu o finančnej situácii „Dlhodobý hmotný majetok“ a záväzok z lízingu vyjadrujúci jeho povinnosť zaplatiť lízingové splátky v položke výkazu o finančnej situácii „Záväzky z lízingu“. Pri vykazovaní existujú účtovacie výnimky pre krátkodobé lízingy a nízkonákladové položky. Krátkodobé lízingy predstavujú prenájmy s dobou prenájmu 12 mesiacov a kratšie od dátumu nadobudnutia. Ako nízkonákladové položky sú klasifikované prenájmy, pre ktoré hodnota individuálneho nového aktíva neprevyšuje ekvivalent v hodnote EUR rovnajúci sa hodnote 5 tis. USD.

Na začiatku prenájmu Pobočka posudzuje, či zmluva obsahuje prenájom, tj. či zmluva zakladá právo ovládať užívanie predmetného aktíva počas doby životnosti zmluvy výmenou za platbu. Aktívum súvisiace s právom na užívanie a záväzok z lízingu Pobočka zaúčtuje k dňu začatia prenájmu. Aktívum súvisiace s právom na užívanie je prvotne oceňované v obstarávacej cene a následne sa odpisuje odo dňa začiatku užívania podkladového aktíva až do skončenia jeho životnosti alebo ukončenia obdobia jeho prenájmu, v závislosti od toho, ktorá skutočnosť nastane skôr. Obstarávacia cena aktíva súvisiaceho s právom na užívanie zahŕňa: súčasnú hodnotu záväzku z lízingu, lízingové platby uskutočnené v deň alebo pred dátumom začiatku zmluvy, ktorá je znížená o prijaté stimuly alebo iné vstupné priame náklady vynaložené nájomcom. Pobočka používa rovnomernú metódu odpisovania.

Záväzok z prenájmu sa prvotne oceňuje v súčasnej hodnote lízingových platieb, ktoré k začiatku prenájmu neboli uhradené a je diskontovaná úrokovou mierou vyplývajúcou z prenájmu, alebo ak nemôže byť okamžite stanovená, použije sa nájomcova prírastková úroková miera. Lízingové platby predstavujú fixné platby z prenájmu. Rozhodovanie o prírastkovej úrokovej miere pre prenajímané aktíva je založené na dvoch komponentoch, trhová úroková miera a miera konkrétneho aktíva.

(i) Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi

Spoločnosť nemá právnu subjektivitu, ale je Pobočkou Erste Asset Management GmbH, Rakúsko. Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi predstavuje kumulované zisky a straty Pobočky od jej založenia a záväzok voči Zriaďovateľovi z titulu financovania prevádzky. Distribúcia hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi je náklad v tom účtovnom období, v ktorom došlo k rozhodnutiu o vyplatení a je vykázaná v položke Distribúcia hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi. Pobočka vykazuje pohľadávky voči Zriaďovateľovi a záväzky voči Zriaďovateľovi netto ako Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi.

(j) Obchodné záväzky

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

(k) Zdaňovanie

Daň z príjmov Pobočky z výsledkov hospodárenia bežného roka zahŕňa splatnú, odloženú daň a osobitný odvod (banková daň).

Splatná daň z príjmov Pobočky sa účtuje do nákladov 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 Pobočka bude schopná realizovať odložené daňové pohľadávky v budúcnosti.

Odložená daň sa účtuje na ťarchu alebo v prospech účtov vo výkaze ziskov a strát. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubí ten istý daňový úrad a Pobočka plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach je aplikovaný na osoby majúce oprávnenie na výkon činnosti na základe povolenia vydaného Národnou bankou Slovenska. Odvodovým obdobím je kalendárny mesiac. Osobitný odvod sa vypočíta ako súčin sadzby odvodu a základu odvodu. Základom odvodu je výsledok hospodárenia pred zdanením vykázaný podľa medzinárodných účtovných noriem upravený podľa § 17 ods. 1 písm. c) zákona č. 595/2003 z. z. o dani z príjmov vynásobený koeficientom, ktorý sa vypočíta ako podiel výnosov z činnosti v oblasti vykonávanej na základe povolenia vydaného alebo udeleného Národnou bankou Slovenska k celkovým výnosom. Mesačná sadzba odvodu je vo výške 0,00363. Základ odvodu je založený na zdaniteľnom zisku v rozsahu IAS 12 a považuje sa za daň z príjmu.

Na Pobočku sa vzťahujú pravidlá OECD pre Pillar 2. Právna úprava pre Pillar 2 bola prijatá na Slovensku, v jurisdikcii, v ktorej Pobočka pôsobí. Priemerná očakávaná efektívna daňová sadzba za rok 2024 je vyššia ako 15 % a aj očakávané priemerné efektívne daňové sadzby pre nasledujúce účtovné obdobia spĺňajú podmienky pre uplatnenie „Výnimky z výpočtu dorovnávejacej dane na základe kvalifikovanej správy podľa jednotlivých štátov“ v legislatíve Pillar 2, skupina nemusí byť vystavená plateniu daní z príjmov Pillar 2 vo vzťahu k Slovensku. Pobočka k 30.6.2025 nevykázala žiadnu súvisiacu splatnú daň. Pobočka uplatňuje výnimku pre vykazovanie a zverejňovanie informácií o odložených daňových pohľadávkach a záväzkoch súvisiacich s daňou z príjmov pre Pillar 2, ako je uvedené v dodatkoch k IAS 12 vydaných v máji 2023.

(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 „Čistý zisk z devízových operácií“.

(m) Účtovanie o výnosoch a nákladoch z poplatkov Pobočky

Pobočke prináležia poplatky za riadenie investícií a administráciu fondov, poplatky za distribúciu fondov tretích strán a poplatky za riadenie portfólia. Poplatky za riadenie investícií a administráciu fondov zahŕňajú správcovský poplatok, vstupné a výstupné poplatky a iné poplatky vyplývajúce z činností vykonávaných správcovskou spoločnosťou.

Poplatky a služby, ktoré má správcovská spoločnosť fondu poskytovať, sú definované v štatúte investičného fondu. Pobočka považuje za zákazníka v zmysle IFRS 15 investičný fond.

Pobočka identifikuje nasledujúce povinnosti plnenia:

- Distribúcia podielových listov fondu, kde Pobočka vystupuje ako príkazca, nakoľko fond nemá právnu subjektivitu a zmluvu o distribúcii s bankou, ale len s Pobočkou ako správcovskou spoločnosťou.
- Služba správy majetku vrátane merania rizík a priebežného rozhodovania o investíciách, ako aj poskytovanie administratívnych, evidenčných a podobných služieb.

Pobočka je odmeňovaná za distribúciu podielových listov vstupným poplatkom, ktoré zodpovedajú nákladom zaplateným banke. Výnosy zo vstupného poplatku sú vykázané v mesiaci poskytnutia distribučnej služby, teda v čase uskutočnenia investície.

Pobočka je odmeňovaná za službu správy majetku výnosmi zo správcovských poplatkov. Tieto sa vykazujú priebežne v období, s ktorým vecne a časovo súvisia, čiže do obdobia keď boli súvisiace služby poskytnuté.

Všetky tieto poplatky sa vykazujú v položke „Výnosy z poplatkov“ vo výkaze ziskov a strát. Pri výstupnom poplatku, neexistuje žiadna osobitná zmluvne určená samostatná povinnosť plnenia zo strany Pobočky pri odchode jednotlivého investora z fondu. Poplatok je variabilný a závisí od toho, či si zákazník predĺži dobu trvania zmluvy nad tri roky. Takýto variabilný prvok poplatku možno vykázať ako výnos len vtedy, ak je vysoko pravdepodobné, že sa v budúcnosti nebude musieť zrušiť. Vzhľadom na to, že táto pravdepodobnosť závisí od nepredvídateľného správania klientov, ktorí často reagujú na vývoj na finančných trhoch, ktoré sú volatilné, takýto poplatok je vykazovaný až vtedy, keď na výstupný poplatok vznikne nárok pri odchode klienta z fondu. Preto sa tento variabilný výnos vyказuje pri odchode jednotlivého zákazníka z fondu a časovo sa nerozlišuje.

Pobočka je primárne zodpovedná za dodanie služby. Na základe primárnej zodpovednosti za dodanie služieb Pobočka výnosy zo vstupných a výstupných poplatkov, a s tým súvisiace náklady na vstupné a výstupné poplatky vykazuje brutto ako svoje výnosy a náklady.

Vzhľadom na to, že Pobočka považuje fond za svojho zákazníka, pristupuje k nákladom na poplatky konzistentne ako k výnosom z poplatkov. Náklady predstavujú poplatky platené za distribúciu investičných fondov banke. Tieto náklady nie sú vykazované ako aktívum a časovo rozlišované, nakoľko IFRS 15 určuje kapitalizáciu iba tých nákladov, ktoré sú priamo priraditeľné a prírastkové k uzatvoreniu zmluvy s investičným fondom ako celkom, nie pokiaľ ide o individuálnych investorov. Akákoľvek služba poskytnutá bankou Pobočke pri distribúcii podielov fondu je následným nákladom, ktorý nie je možné kapitalizovať ako aktívum podľa IFRS 15. Poplatok zaplatený Pobočkou banke sa teda účtuje do nákladov v čase jeho vzniku a vykazuje sa v položke *Náklady z poplatkov* a v časovej a vecnej súvislosti s príslušným výnosom

(n) Ostatné prevádzkové výnosy

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatého plnenia alebo pohľadávky za poskytnutie služieb v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Pobočky. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty.

Pobočka účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre Pobočku ekonomické úžitky. Výnosy z poskytnutých služieb sa účtujú v účtovnom období, v ktorom boli služby poskytnuté.

Pobočka počas roku 2024 poskytovala služby pre ostatné spoločnosti v rámci skupiny Erste Asset Management vykazované ako *Ostatné prevádzkové výnosy* (bod č. 18 Poznámok – *Ostatné prevádzkové výsledky*). Cenová politika Pobočky vychádzala z fakturácie skutočných nákladov ako Personálne náklady, Všeobecné administratívne náklady, Náklady na poplatky, Ostatné prevádzkové náklady so zohľadnením marže vo výške 5%. Počas roka 2024, cezhraničným zlúčením, ostatné prevádzkové výnosy tvorili minoritný výnos Pobočky a iba časť skutočných nákladov ako Personálne náklady a Všeobecné administratívne náklady bola prefakturovaná.

(o) Personálny leasing

Pobočka má obsadené v organizačnej štruktúre pozície formou personálneho leasingu zo skupiny EAM. Refakturované náklady predstavujú skutočné náklady EAM bez aplikovania marže. Náklady sú vykázané vo Výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku na pozícií Všeobecné administratívne náklady.

(p) Ostatné zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní Pobočka 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.

(q) Phantom share plan

Phantom shares plán sa vzťahuje podľa UCITS a AIFM regulácie na variabilné odmeny Risk Takerov v Pobočke. Detailné podmienky sú špecifikované Komisiou pre odmeňovanie. Nárok zamestnancom ostáva aj po ukončení pracovného pomeru. Platby na základe podielov vysporiadané v hotovosti majú za následok vykázanie záväzku, ktorým je povinnosť uskutočniť platbu v hotovosti alebo v iných aktívach na základe ceny podkladového nástroja. Po skončení obdobia výkonu sa počet pridelených akcií fantómového fondu vypočíta takto: 50 % sumy hrubého bonusu sa vydolí priemernou váženou dennou hodnotou čistej hodnoty majetku (ďalej len „NAV“) príslušných podielov fondu počas obdobia výkonu. Výsledok predstavuje celkový počet podielov fantómového fondu. Priemerná vážená denná NAV je vypočítaná risk manažmentom Pobočky s ohľadom na UCITS a AIFM regulácie. Akcie fantómového fondu sa neprevádzajú na zamestnanca. Akcie fantómového fondu zostávajú v Pobočke. Po uplynutí obdobia uchovávaní sa podielové listy fondu prevedú na hotovosť vynásobením priemernou váženou dennou hodnotou NAV v roku nasledujúcom po období výkonu a vyplatia sa v peňažnom ekvivalente. Ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a v konečnom dôsledku k dátumu vysporiadania sa reálna hodnota vykázaného záväzku preceňuje. Precenenia počas aj po období nároku sa okamžite vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

(r) Program zamestnaneckých akcií

Všetci zamestnanci Pobočky, ktorí boli k 31. decembru 2024 v pracovnom pomere dlhšie ako 6 mesiacov, dostanú akcie Erste Group Bank AG v sume ekvivalentnej 350 Eur netto, ktorú je Pobočka povinná poskytnúť svojim zamestnancom za predpokladu, že výročné valné zhromaždenie Erste Group Bank AG 2025 rozhodne o rozdelení dividend. Na základe počtu oprávnených zamestnancov boli preto zaúčtované peronálne náklady ako aj príslušný záväzok v zmysle IFRS 2 Platby na základe podielov - s platbou na základe podielov. V rámci programu akcie navyše je zamestnanecká investícia doplnená príspevkom Pobočky podľa vopred stanovenej matice.

(s) Čisté finančné náklady

Pobočka distribuuje vygenerovaný hospodársky výsledok za rok Zriaďovateľovi na kvartálnej báze. V súlade s IAS32 distribúcia hospodárskeho výsledku predstavuje náklad v tom účtovnom období, v ktorom došlo k rozhodnutiu o vyplatení a je vykázaná vo Výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku ako Čistý finančný náklad. Z tohto titulu je Zisk pred zdanením Pobočky rovný Dani z príjmov a Zisk za účtovné obdobie rovný nule.

4. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 bola takáto:

(v EUR)	30.6.2025	31.12.2024
Bežné účty v bankách	1 500 050	2 336 732
Spolu	1 500 050	2 336 732

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

5. POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra pohľadávok voči bankám k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 bola takáto:

(v EUR)	30.6.2025	31.12.2024
Pohľadávky voči bankám	1 000 750	2 002 176
Spolu	1 000 750	2 002 176

6. OBCHODNÉ POHLADÁVKY

Štruktúra obchodných pohľadávok k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 bola takáto:

(v EUR)	30.6.2025	31.12.2024
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Euro Plus Fond, o.p.f.	12 634	8 671
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Eurový dlhopisový fond , o.p.f.	37 850	22 888
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Aktívne portfólio, o.p.f.	58 913	36 520
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	252 811	162 332
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Fond budúcnosti, o.p.f.	44 820	28 799
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f	-	2 668
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Svetové akcie, o.p.f.	146 032	142 709
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Privátny P11, o.p.f.	3 144	3 187
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Global Renta, o.p.f.	27 269	19 952
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, ERSTE Realitná Renta, o.p.f.	67 225	62 406
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Klasik, o.p.f.	-	6 646
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Aktiv, o.p.f.	-	6 349
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Balans, o.p.f.	-	2 750
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Fond zodpovedného investovania, o.p.f.	17 735	12 981
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Fond dividendových akcií, o.p.f.	4 195	1 929
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Fond reálnych aktív, o.p.f.	76 317	38 891
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Fond dlhopisových príležitostí, o.p.f.	48 506	-
Spolu	797 451	559 678

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.

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 30. júnu 2025:

(v EUR)	Hardvér	Dopravné prostriedky - práva na užívanie*	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2025	115 657	113 997	12 640	242 295
Prírastky	1 440	40 874	-	42 314
Úbytky	(11 219)	(16 618)	(9 241)	(37 078)
30. júna 2025	105 878	138 253	3 399	247 531
Oprávky				
1. januára 2025	(69 927)	(52 645)	(12 640)	(135 212)
Odpisy	(8 301)	(8 447)	-	(16 748)
Úbytky	11 219	16 618	9 241	37 078
30. júna 2025	(67 009)	(44 474)	(3 399)	(114 882)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2024	45 730	61 352	-	107 083

30. júna 2025	38 870	93 779	-	132 649
----------------------	---------------	---------------	----------	----------------

*V rámci dopravných prostriedkov sa jedná len o lízing.

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2024:

(v EUR)	Hardvér	Dopravné prostriedky - práva na užívanie*	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacía cena				
1. januára 2024	128 446	67 856	12 640	208 942
Prírastky	25 026	46 141	-	71 168
Úbytky	(37 815)	-	-	(37 815)
31. decembra 2024	115 657	113 997	12 640	242 295
Oprávky				
1. januára 2024	(91 555)	(41 867)	(12 640)	(146 063)
Odpisy	(15 213)	(10 778)	-	(25 991)
Úbytky	36 841	-	-	36 841
31. decembra 2024	(69 927)	(52 645)	(12 640)	(135 212)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2023	36 890	25 989	-	62 879
31. decembra 2024	45 730	61 352	-	107 083

*V rámci dopravných prostriedkov sa jedná len o lízing.

Poistenie

Pobočka má uzavreté poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR. Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 93 779 EUR (k 31. decembru 2024 61 352 EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko poškodenia, odcudzenia a havárie.

8. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 30. júnu 2025:

(v EUR)	Softvér (obstaraný)	Spolu
Obstarávacía cena		
1. januára 2025	1 780 474	1 780 474
Prírastky	19 996	19 996
30. júna 2025	1 800 470	1 800 470
Oprávky		
1. januára 2025	(1 223 652)	(1 223 652)
Odpisy	(63 829)	(63 829)
30. júna 2025	(1 287 481)	(1 287 481)
Zostatková hodnota		
31. decembra 2024	556 821	556 821
30. júna 2025	512 988	512 988

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2024:

(v EUR)	Softvér (obstaraný)	Spolu
Obstarávacia cena		
1. januára 2024	1 444 418	1 444 418
Prírastky	336 055	336 055
31. decembra 2024	1 780 474	1 780 473
Oprávky		
1. januára 2024	(1 010 885)	(1 010 885)
Odpisy	(212 767)	(212 767)
31. decembra 2024	(1 223 652)	(1 223 652)
Zostatková hodnota		
31. decembra 2023	433 533	433 533
31. decembra 2024	556 821	556 821

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA / ZÁVÄZOK

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v EUR)	Dlhodobé zamestnanecké požitky	Rezervy	Ostatné záväzky	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2023	127 382	43 565	390 510	561 457
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2024	40 363	(5 666)	205 495	240 192
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2024	167 745	37 899	596 005	801 649
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2025	(52 648)	(8 562)	(37 626)	(98 836)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 30. júna 2025	115 097	29 337	558 379	702 813

10. OSTATNÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 je takáto:

(v EUR)	30.6.2025	31.12.2024
Finančné aktíva		
Pohľadávky voči dlžníkom	43 738	110 515
Finančné aktíva spolu	43 738	110 515
Nefinančné aktíva		
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	84 701	292 791
Ostatné	4 534	10 599
Nefinančné aktíva spolu	89 235	303 390
Spolu	132 973	413 905

11. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra obchodných záväzkov k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 je takáto:

(v EUR)	30.6.2025	31.12.2024
Finančné záväzky		
Záväzky z poplatkov a finančných služieb	2 655 121	2 810 281
Nefinančné záväzky		
Ostatné záväzky	158 956	280 208
Spolu	2 814 077	3 090 489

Záväzky z poplatkov a finančných služieb predstavujú najmä záväzky voči Slovenskej sporiteľni, a.s. z odmeny za distribúciu podielových listov fondov EAM.

12. ZÁVÄZKY Z LÍZINGU

Štruktúra záväzkov z lízingu k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 je takáto:

Lízing (v EUR)	30.6.2025		31.12.2024	
	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok
– do 1 roka	19 327	16 080	11 055	8 917
– od 1 roka do 5 rokov	56 110	51 196	36 711	33 555
Spolu	75 437	67 276	47 766	42 471
Finančný náklad	(8 161)	-	(5 294)	-
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	67 276	67 276	42 471	42 471

K 30. júnu 2025 Pobočka mala uzatvorenú zmluvu o krátkodobom prenájme priestorov v objeme 69 815 EUR bez DPH (k 31. decembru 2024 139 630 EUR bez DPH).

13. ZÁVÄZKY VOČI ZAMESTNANCOM A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 je takáto:

(v EUR)	30.6.2025	31.12.2024
Záväzky voči zamestnancom	600 536	796 416
Sociálny fond	4 686	13 159
Ostatné záväzky	33 116	12 141
Spolu	638 338	821 716

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 je takáto:

(v EUR)	30.6.2025	31.12.2024
Záväzky do lehoty splatnosti	638 338	821 716

Spolu	638 338	821 716
--------------	----------------	----------------

(v EUR)	30.6.2025	31.12.2024
Závazky s lehotou splatnosti do 1 roka	507 688	560 671
Závazky s lehotou splatnosti nad 1 rok	130 650	261 045
Spolu	638 338	821 716

Súčasťou Závazkov voči zamestnancom a Ostatných záväzkov sú záväzky voči zamestnancom vyplývajúce z Phantom share plánu:

(v ks)	Počet ks 1.1.2025	Vyplatenie 2025	Precenenie	Nárok 2025	Počet ks 30.6.2025
Phantom share plán	504 621	(317 109)	-	89 832	277 344

(v EUR)	Hodnota 1.1.2025	Vyplatenie 2025	Precenenie	Nárok 2025	Hodnota 30.6.2025
Phantom share plán	91 382	(51 667)	-	103 996	143 711

(v ks)	Počet ks 1.1.2024	Vyplatenie 2024	Precenenie	Nárok 2024	Počet ks 31.12.2024
Phantom share plán	763 973	(306 707)	-	47 355	504 621

(v EUR)	Hodnota 1.1.2024	Vyplatenie 2024	Precenenie	Nárok 2024	Hodnota 31.12.2024
Phantom share plán	81 060	(40 271)	4 090	46 502	91 382

Počas roka 2025 žiadne neexpirovali. Priemerná cena pri vyplatení predstavovala v roku 2025 0,16293 EUR (2024: 0,13130 EUR), pri precenení 0,518169 EUR (2024: 0,18109 EUR).

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

(v EUR)	Spolu
Sociálny fond k 31. decembru 2023	12 660
Tvorba SF	36 170
Čerpanie SF	(35 671)
Sociálny fond k 31. decembru 2024	13 159
Tvorba SF	7 574
Čerpanie SF	(16 047)
Sociálny fond k 30. júnu 2025	4 686

14. VÝNOSOVÉ ÚROKY

(v EUR)	30.6.2025	30.6.2024
Výnosové úroky	23 411	27 710
Spolu	23 411	27 710

Výnosové úroky boli generované z krátkodobých termínovaných vkladov realizovaných Pobočkou. Priemerná úroková sadzba predstavovala 2,34%. (k 30. júnu 2024: 3,65%).

15. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV

(v EUR)	30.6.2025	30.6.2024
Výnosy z poplatkov v súvislosti s:		
správu podielových fondov a portfólií klientov	17 681 748	16 386 179
riadenie investícií a administrácia fondov v zmysle §27 ods.2, pís.a),b)	17 591 074	16 349 191
riadenie portfólia v zmysle §27 ods.3, pís. a)	90 674	36 988
Výnosy z poplatkov spolu	17 681 747	16 386 179
Náklady na poplatky v súvislosti s:		
distribúciou podielových listov vlastných fondov	(12 608 645)	(11 990 525)
iné poplatky	(5 727)	(7 109)
Náklady na poplatky spolu	(12 614 373)	(11 997 634)
Čisté výnosy z poplatkov	5 067 374	4 388 545

16. ČISTÁ STRATA Z DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ

(v EUR)	30.6.2025	30.6.2024
Strata z devízových operácií:	(4 859)	(2 181)
- čisté nerealizované kurzové rozdiely	(580)	-
- čisté realizované kurzové rozdiely	(4 279)	(2 181)
Čistá strata z devízových operácií	(4 859)	(2 181)

17. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 30. júnu 2025 zamestnávala Pobočka 31,05 zamestnanca, z toho 0,25 zamestnanca formou personálneho leasingu (31. decembru 2024: 30,65 zamestnancov a 0,25 zamestnanca formou personálneho leasingu), z toho 6,80 vedúcich zamestnancov (31. decembru 2024: 6,80 vedúcich zamestnancov).

(v EUR)	30.6.2025	30.6.2024
Personálne náklady	(744 535)	(756 718)
Sociálne náklady (vrátane príspevkov do I. a II. piliera)	(281 316)	(247 711)
z toho: príspevky do I. a II. piliera	(115 892)	(107 652)
Ostatné sociálne náklady	(44 465)	(53 397)
z toho: príspevky zamestnávateľa na dôchodkové sporenie	(17 663)	(20 280)
Ostatné administratívne náklady:	(655 886)	(571 435)
z toho: krátkodobý prenájom a nájom predmetov s nízkou hodnotou	(104 811)	(88 814)
služby - group	(161 031)	(145 998)
členské poplatky	(132 829)	(113 764)
oprava a údržba dlhodobého majetku	(36 736)	(26 128)
reklamné služby a sponzoring	(28 670)	(18 629)
personálny leasing	(34 954)	(12 834)
audit	(19 096)	(19 562)
ostatné	(137 759)	(145 706)
Amortizácia a odpisy	(80 577)	(125 168)
Spolu	(1 806 779)	(1 754 429)

18. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝSLEDKY

(v EUR)	30.6.2025	30.6.2024
Ostatné prevádzkové výnosy	-	21 229
Výnosy z predaja hmotného majetku	11 878	10
Ostatné prevádzkové náklady	(620)	(974)
Spolu	11 258	20 265

Prevádzkové výnosy predstavujú výnosy z podporných služieb poskytovaných svojmu Zriaďovateľovi.

19. DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

(v EUR)	30.6.2025	30.6.2024
Daň z príjmov - splatná	660 284	621 132
Daň z príjmov - odložená	98 835	29 111
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	65 360	-
Spolu	824 479	650 243

Teoretická sadzba dane z príjmu v dôsledku osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach:

(v EUR)	30.6.2025	30.6.2024
Štandardná sadzba dane z príjmu pre rok	24%	21%
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	4,36%	4,36%
Účinok odpočítateľnosti osobitného odvodu od štandardnej sadzby*	-1,18%	-1,06%
Spolu	27,172%	24,298%

účinok sa vypočíta ako sadzba špeciálneho odvodu v %((1- sadzba dane z príjmu v %)/(1+ sadzba špeciálneho odvodu v %)-1)

Zmena daňovej sadzby

Dňa 25.10.2024 bol v Zbierke zákonov SR vyhlásený Zákon č. 278/2024 Z. z. mení a dopĺňa aj zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Zaviedla sa nová sadzba dane z príjmov vo výške 24% zo základu dane (pôvodná sadzba dane: 21%). Platia ju právnické osoby, ktoré dosiahnu v príslušnom zdaňovacom období zdaniteľné príjmy vo výške presahujúcej 5 000 000 EUR. Prvýkrát sa použije pri podaní daňového priznania za zdaňovacie obdobie, ktoré sa začína najskôr 1. januára 2025. V dôsledku toho, zostatky odloženej dane k 30. júnu 2024 boli prepočítané sadzbou 24%.

	30.6.2025*		30.6.2024*	
	(v EUR)	%	(v EUR)	%
Hospodársky výsledok pred zdanením	824 479		650 243	
Teoretická daň vyrátaná použitím daňovej sadzby	197 875	24,000%	136 551	21%
Vplyv výnosov zdanených inou sadzbou dane (19%)	4 719	1%	5 265	1%
Vplyv minulých rokov	11 025	1%	7 861	1%
Daňová strata	-	0%	-	0%
Trvalo pripočítateľné rozdiely	598 367	73%	429 945	66%
<i>z toho: daň vyrátaná z čistých finančných nákladov</i>	<i>517 582</i>	<i>63%</i>	<i>426 118</i>	<i>66%</i>
Trvalo odpočítateľné rozdiely	(52 867)	-6%	(26 138)	-4%
Zmena daňovej sadzby	-	0%	-	-
Vplyv osobitného odvodu z podnikania	65 360	8%	96 759	15%
Daňový náklad a efektívna daňová sadzba za rok	824 479	100%	650 243	100%

*Efektívna daňová sadzba za rok 2025 a 2024 predstavuje 100% z dôvodu prezentácie účtovnej závierky v súlade s IAS32 a distribúcie hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi.

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva (napr. legislatíva k transferovému oceňovaniu alebo spôsob výpočtu daní a osobitných odvodov) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Pobočky si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad.

20. ZVEREJNENIE V OBLASTI FINANČNÝCH RIZÍK

Spoločnosť podstupuje nasledovné riziká :

- **Trhové riziko:** v rámci neho riziko úrokovej miery a menové riziko,
- **Kreditné riziko:** riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok;
- **Riziko likvidity:** predstavuje riziko straty v dôsledku toho, že Pobočka nebude môcť splniť svoje finančné záväzky z dôvodu nedostatku finančných zdrojov.

Trhové riziko Pobočky je možné rozdeliť na riziko úrokovej miery a menové riziko. V tabuľke 20.1.1 a 20.1.2 je zosumarizovaný kvalitatívny pohľad na riziká.

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery. V prípade zmeny úrokovej sadzby o 1% riziko úrokovej miery predstavuje maximálny dopad 15 001 EUR k 30. júnu 2025 (23 367 k 31. decembru 2024). Vedenie Pobočky nepovažuje riziko úrokovej miery za významné.

Menové riziko vzniká, keď sú budúce obchodné transakcie alebo vykázané pohľadávky a záväzky denominované v inej než funkčnej mene Pobočky. Pobočka nie je vystavená k 30. júnu 2025 priamo menovému riziku, vzhľadom na to, zostatky na bežných účtoch sú denominované v mene EUR.

Tabuľka 20.1.1: Kvalitatívne zverejnenie k 30. júnu 2025

Pozícia	Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Peniaze a peňažné ekvivalenty	Úrokové riziko	1 500 050	EUR	Sledovanie zmien úrokovej sadzby
Pohľadávky voči bankám	Úrokové riziko	1 000 750	EUR	Sledovanie zmien úrokovej sadzby

Tabuľka 20.1.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31. decembru 2024

Pozícia	Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Peniaze a peňažné ekvivalenty	Úrokové riziko	2 336 732	EUR	Sledovanie zmien úrokovej sadzby
Pohľadávky voči bankám	Úrokové riziko	2 002 176	EUR	Sledovanie zmien úrokovej sadzby

Kreditné riziko predstavuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho Pobočka utrpí stratu. Kreditné riziko spoločnosti je sledované ratingom. Hotovosť je uložená výlučne u depozitára, ktorým je banka ratingovej zóny „P-1“. Pohľadávky z obchodného styku predstavujú prevažne krátkodobé pohľadávky za správcovský poplatok voči spravovaným fondom spravidla splatné do jedného mesiaca. Všetky pohľadávky k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 boli v lehote splatnosti.

Tabuľka 20.2 popisuje maximálne expozície voči kreditnému riziku a rating jednotlivých protistrán, ktoré sú pomerne stabilné a nevykazujú zvýšené nebezpečenstvo defaultu. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

Tabuľka 20.2: Maximálna expozícia voči kreditnému riziku:

Finančné aktíva	Externý rating*	30.6.2025	31.12.2024
Peniaze a peňažné ekvivalenty	P-1	1 500 050	2 336 732
Pohľadávky voči bankám	P-1	1 000 750	2 002 176
Obchodné pohľadávky	n/a	797 451	559 678
Ostatné pohľadávky (bod č. 10 Poznámok)	n/a	43 738	110 515
Spolu finančné aktíva		3 341 989	5 009 101

*externý rating podľa ratingovej agentúry Moody's pre krátkodobé vklady

Riziko likvidity predstavuje riziko straty v dôsledku toho, že Pobočka nebude môcť plniť svoje finančné záväzky z dôvodu nedostatku finančných zdrojov. Riziko likvidity je riadené na úrovni Zriaďovateľa. Ktorý v prípade potreby zabezpečí dodatočnú likviditu.

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 30. júnu 2025:

(v EUR)	Do 1 mes.	1-3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 500 050	-	-	-	-	1 500 050
Pohľadávky voči bankám	1 000 750					1 000 750
Obchodné pohľadávky	797 451	-	-	-	-	797 451
Ostatné pohľadávky (bod č. 10 Poznámok)	43 738	-	-	-	-	43 738
Finančné aktíva spolu	3 341 989	-	-	-	-	3 341 989
Finančné záväzky						
Obchodné záväzky	2 655 121	-	-	-	-	2 655 121
Záväzky z lízingu	-	-	16 080	51 196	-	67 276
Finančné záväzky spolu	2 655 121	-	16 080	51 196	-	2 722 397

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2024:

(v EUR)	Do 1 mes.	1-3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 336 732	-	-	-	-	2 336 732
Pohľadávky voči bankám	2 002 176	-	-	-	-	2 002 176
Obchodné pohľadávky	559 678	-	-	-	-	559 678
Ostatné pohľadávky (bod č. 10 Poznámok)	110 515	-	-	-	-	110 515
Finančné aktíva spolu	5 009 101	-	-	-	-	5 009 101
Finančné záväzky						
Obchodné záväzky	2 810 281	-	-	-	-	2 810 281
Záväzky z lízingu	-	-	8 917	33 555	-	42 471
Finančné záväzky spolu	2 810 281	-	8 917	33 555	-	2 852 752

Očakávaná doba splatnosti je totožná so zostatkovou dobou splatnosti k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024.

21. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

Finančné aktíva a záväzky vykázané vo výkaze o finančnej situácii k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024 predstavujú najmä krátkodobé aktíva a krátkodobé záväzky a možno konštatovať, že reálna hodnota týchto aktív a záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

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

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

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

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

Nasledovná tabuľka zobrazuje finančné nástroje nevykazované v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty:

30. jún 2025 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	1 500 050	-	1 500 050
Pohľadávky voči bankám	-	1 000 750	-	1 000 750
Obchodné pohľadávky	-	797 451	-	797 451
Ostatné pohľadávky (bod č. 10 Poznámok)	-	43 738	-	43 738
Finančné aktíva spolu	-	3 341 989	-	3 341 989

31. december 2024 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	2 336 732	-	2 336 732
Pohľadávky voči bankám	-	2 002 176	-	2 002 176
Obchodné pohľadávky	-	559 678	-	559 678
Ostatné pohľadávky (bod č. 10 Poznámok)	-	110 515	-	110 515
Finančné aktíva spolu	-	5 009 101	-	5 009 101

30. jún 2025 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Závazky z poplatkov a finančných služieb	-	2 655 121	-	2 655 121
Závazky z lízingu	-	67 276	-	67 276
Finančné záväzky spolu	-	2 722 397	-	2 722 397

31. december 2024 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Závazky z poplatkov a finančných služieb	-	2 810 281	-	2 810 281
Závazky z lízingu	-	42 471	-	42 471
Finančné záväzky spolu	-	2 852 752	-	2 852 752

Reálna hodnota finančných aktív:

V EUR	Účt. hodnota k 30.6.2025	Reálna hodnota k 30.6.2025	Účt. hodnota k 31.12.2024	Reálna hodnota k 31.12.2024
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 500 050	1 500 050	2 336 732	2 336 732
Pohľadávky voči bankám	1 000 750	1 000 750	2 002 176	2 002 176
Obchodné pohľadávky	797 451	797 451	559 678	559 678
Ostatné pohľadávky (bod č. 10 Poznámok)	43 738	43 738	110 515	110 515
Finančné aktíva spolu	3 341 989	3 341 989	5 009 101	5 009 101

Reálna hodnota finančných záväzkov:

v EUR	Účt. hodnota k 30.6.2025	Reálna hodnota k 30.6.2025	Účt. hodnota k 31.12.2024	Reálna hodnota k 31.12.2024
Závazky z poplatkov a finančných služieb	2 655 121	2 655 121	2 810 281	2 810 281
Závazky z lízingu	67 276	67 276	42 471	42 471
Finančné záväzky spolu	2 722 397	2 722 397	2 852 752	2 852 752

Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám

Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám predstavujú bežné účty a krátkodobé terminované vklady, a preto možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

Obchodné pohľadávky

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

Závazky z obchodného styku, vrátane nevyfakturovaných dodávok

Závazky z obchodného styku, vrátane nevyfakturovaných dodávok majú krátkodobú splatnosť, a preto ich účtovnú hodnotu možno považovať za ich reálnu hodnotu.

Závazky z poplatkov a finančných služieb

Závazky z poplatkov a finančných služieb predstavujú záväzky z distribučných, vstupných a výstupných poplatkov. Keďže majú krátkodobú splatnosť možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

22. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Pobočka vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 2 500 800 EUR, 52,32 % (k 31. decembru 2024: 4 338 908 EUR, 64,01 %) na celkových záväzkoch 2 659 287 EUR, 55,64 % (k 31. decembru 2024: 2 818 958 EUR, 41,59%).

23. RIADENIE KAPITÁLU

Účtovná jednotka nie je povinná dodržiavať žiadne externe stanovené požiadavky na kapitál, resp. kapitálovú primeranosť či solventnosť a všetky kapitálové požiadavky sú posudzované na úrovni Zriaďovateľa a nie na úrovni Pobočky.

24. POHLADÁVKY, ZÁVÄZKY A TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

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

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

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. V rámci bežnej činnosti vstupuje správcovská spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami. Všetky transakcie boli realizované za komerčných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 30. júnu 2025:

V EUR	PF EAM GmbH ⁽¹⁾	Zriaďovateľ pobočky správcovskej spoločnosti ⁽²⁾	Ostatné spoločnosti skupiny ⁽³⁾	Spolu
AKTÍVA				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	1 500 050	1 500 050
Pohľadávky voči bankám	-	-	1 000 750	1 000 750
Obchodné pohľadávky	797 450	-	-	797 450
Ostatné aktíva	14 994	-	67 805	82 799
Aktíva spolu	812 444	-	2 568 605	3 381 049
ZÁVÄZKY				
Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi	-	1 067 754	-	1 067 754
Obchodné záväzky	77 983	130 640	2 517 817	2 726 440
Ostatné záväzky	-	-	24 690	24 690
Záväzky spolu	77 983	1 198 394	2 542 507	3 818 884

(1) PF EAM – podielové fondy EAM, spriaznené strany, bod 24 (b) poznámok

(2) Erste Asset Management GmbH – spriaznené strany, bod 24 (a) poznámok

(3) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany, SLSP, a.s., bod 24 (a) poznámok

(4) Členovia kľúčového manažmentu – bod 24 (d) poznámok

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2024:

V EUR	PF EAM GmbH ⁽¹⁾	Zriaďovateľ pobočky správcovskej spoločnosti ⁽²⁾	Ostatné spoločnosti skupiny ⁽³⁾	Členovia kľúčového manažmentu ⁽⁴⁾	Spolu
AKTÍVA					
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	2 336 732	-	2 336 732
Pohľadávky voči bankám	-	-	2 002 177	-	2 002 177
Obchodné pohľadávky	559 678	-	-	-	559 678
Ostatné aktíva	61 074	-	274 347	-	335 421
Aktíva spolu	620 752	-	4 613 256	-	5 234 008
ZÁVÄZKY					
Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi	-	2 235 951	-	-	2 235 951
Obchodné záväzky	78 832	204 667	2 652 740	-	2 936 239
Ostatné záväzky	-	-	-	317 807	317 807
Záväzky spolu	78 832	2 440 618	2 652 740	317 807	5 489 997

(1) PF EAM – podielové fondy EAM, spriaznené strany, bod 24 (b) poznámok,

(2) Erste Asset Management GmbH – spriaznené strany, bod 24 (a) poznámok

(3) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany, SLSP, a.s., bod 24 (a) poznámok

(4) Členovia kľúčového manažmentu – bod 24 (d) poznámok

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám k 30. júnu 2025:

V EUR	PF EAM GmbH ⁽¹⁾	Zriaďovateľ pobočky správcovskej spoločnosti ⁽²⁾	Ostatné spoločnosti skupiny ⁽³⁾	Spolu
VÝNOSY				
Výnosové úroky	-	-	23 411	23 411
Výnosy z poplatkov	17 591 074	-	-	17 591 074
Výnosy spolu	17 591 074	-	23 411	17 614 485
NÁKLADY				
Nákladové úroky	-	-	(1 248)	(1 248)
Čisté finančné náklady	-	(2 464 678)	-	(2 464 678)
Náklady na poplatky	-	-	(11 224 143)	(11 224 143)
Všeobecné administratívne náklady	-	(61 727)	(253 038)	(314 765)
Náklady spolu	-	(2 526 405)	(11 478 429)	(14 004 834)

(1) PF EAM – podielové fondy EAM, spriaznené strany, bod 24 (b) poznámok,

(2) Erste Asset Management GmbH – spriaznené strany, bod 24 (a) poznámok

(3) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany, SLSP, a.s., bod 24 (a) poznámok

(4) Členovia kľúčového manažmentu – bod 24 (d) poznámok

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám k 30. júnu 2024:

V EUR	PF EAM GmbH ⁽¹⁾	Zriaďovateľ pobočky správcovskej spoločnosti ⁽²⁾	Ostatné spoločnosti skupiny ⁽³⁾	Spolu
VÝNOSY				
Výnosové úroky	-	-	27 710	27 710
Výnosy z poplatkov	16 349 191	-	-	16 349 191
Prevádzkové výnosy	-	20 513	-	20 513
Výnosy spolu	16 349 191	20 513	27 710	16 397 414
NÁKLADY				
Nákladové úroky	-	-	(532)	(532)
Čisté finančné náklady	-	(2 029 135)	-	(2 029 135)
Náklady na poplatky	(434 257)	-	(11 997 635)	(12 431 892)
Všeobecné administratívne náklady	-	(30 705)	(223 353)	(254 058)
Náklady spolu	(434 257)	(2 059 840)	(12 221 520)	(14 715 617)

(1) PF EAM – podielové fondy EAM, spriaznené strany, bod 24 (b) poznámok,

(2) Erste Asset Management GmbH – spriaznené strany, bod 24 (a) poznámok

(3) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany, SLSP, a.s., bod 24 (a) poznámok

(4) Členovia kľúčového manažmentu – bod 24 (d) poznámok

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 výnosy z poplatkov fondov a úroky z bankových účtov správcovskej spoločnosti vedených u depozitára.

25. UDALOSTI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky za polrok končiaci sa 30. júna 2025.