

ASSET MANAGEMENT

Slovenskej sporiteľne

Výročná správa 2012

**Dodatok správy audítora
o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5**

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

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2012, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti v časti 6. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 31. januára 2013 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2012 a výkazy ziskov a strát, komplexných ziskov a strát, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2012 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

31. januára 2013

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893^o



- II. Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán Spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe nášho overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že účtovné informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú získané z účtovnej závierky, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s touto účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2012. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z uvedenej účtovnej závierky a účtovných kníh Spoločnosti sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti k 31. decembru 2012 a sú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

31. januára 2013
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Ľalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

OBSAH

1. Stanovisko audítora k výročnej správe
2. Príhovor predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa
3. Základné informácie o spoločnosti
4. Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku za rok 2012
5. Návrh na rozdelenie zisku spoločnosti za rok 2012
6. Správa nezávislého audítora
7. Riadna účtovná závierka spoločnosti za rok 2012
 - Súvaha
 - Výkaz ziskov a strát
 - Prílohy
8. Správa o činnosti dozornej rady za rok 2012

Vážení akcionári, podielníci a obchodní partneri,

uplynulý rok patril z pohľadu výkonnosti našich podielových fondov jednoznačne k najlepším za posledných niekoľko rokov. Som rád, že som sa nemýlil, keď som minulý rok konštatoval, že pokles cien cenných papierov v roku 2011 je dočasný a že pre rok 2012 sa naakumuloval vysoký výnosový potenciál. Kým počas roka sme registrovali nepretržitý pokles úrokových mier na peňažných a dlhopisových trhoch, čo sa odrážalo v nižších úrokových sadzbách tradičných vkladových produktov, výkonnosti podielových fondov lámali rekordy. Z našich kľúčových produktov sa za rok zhodnotil SPORO Euro Plus fond o 3,5 %, SPORO Eurový dlhopisový fond o 9,1 %, SPORO Fond maximalizovaných výnosov o 11,2 % a SPORO Globálny akciový fond až o 13,2 % za rok. Podobné výborné výsledky dosiahli aj naše ostatné fondy. Vynikajúcim výsledkom vo výkonnosti fondov nie úplne zodpovedali výsledky v predajoch. Zvýšený záujem o naše produkty sa začal prejavovať až v druhom polroku. To nám nakoniec spolu s prísnou nákladovou disciplínou zaistilo aj v roku 2012 slušný nárast prevádzkového aj čistého zisku.

V priebehu roka sme prešli na zaknihovanú evidenciu podielových listov a zároveň sme zvýšili informačný komfort s pomocou internetbankingu Slovenskej sporiteľne. Každý, kto využije túto možnosť a aktivuje si elektronické služby, bude mať neustále k dispozícii aktuálne, prehľadné informácie o svojich investíciách v podielových fondoch.

Výsledky z roku 2012 sú pre nás na jednej strane záväzkom, na druhej strane veľkou výzvou do budúcnosti. Úrokové miery na európskom peňažnom a dlhopisovom trhu sú aktuálne na historických minimách. Hľadanie výnosných investícií pri zachovaní primeranej miery investičného rizika bude našou hlavnou úlohou. Pokiaľ ide o výnosy cenných papierov v roku 2013 favorizujeme akcie oproti dlhopisom najmä preto, že dlhopisy vo všeobecnosti veľa vyčerpali zo svojho potenciálu v roku 2012. Aj keď sú akcie oproti dlhopisom rizikovejšie, vieme, ako do nich bezpečne investovať. Ideálnym spôsobom je dlhodobé pravidelné sporenie do zmiešaného, prípadne priamo do akciového podielového fondu. V našej ponuke máme niekoľko zaujímavých investičných sporení a ďalšie pripravujeme.

Na záver by som rád v mene predstavenstva poďakoval vám, našim akcionárom, podielníkom a obchodným partnerom za prejavenu dôveru. Jej udržanie zostáva aj naďalej našim hlavným cieľom.



Roman Vlček
Generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

OBCHODNÉ MENO

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

PRÁVNA FORMA

akciová spoločnosť

SÍDLO

Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika

IČO

35820705

AKCIONÁR

Erste Asset Management, GmbH, 100%

PREDMET ČINNOSTI

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

PREDSTAVENSTVO

RNDr. Roman Vlček, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Ing. Zlatica Rajčoková, členka predstavenstva

Ing. Karin Uličná, členka predstavenstva

DOZORNÁ RADA

Mag. Heinz Bednar, predseda dozornej rady

Christian Schön, člen dozornej rady

Günter Mandl, člen dozornej rady

KONTAKT

Sporotel: 0850 111 888

www.amslsp.sk

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

Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku za rok 2012

CHARAKTERISTIKA TRHU KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

Odvetvie kolektívneho investovania v roku 2012 zaznamenal oproti predchádzajúcim rokom výrazný obrat smerom nahor. Hlavnými ťahúňmi rastu objemov boli špeciálne fondy cenných papierov zamerané na investície do depozít, ktoré vytvorili niektorí správcovia v rámci možností daných novým zákonom o kolektívnom investovaní. Nasledovali ich fondy pre profesionálnych investorov a špeciálne fondy nehnuteľností.

Z pohľadu výkonnosti rok 2012 prial takmer všetkým druhom tried aktív. Jednou z hlavných tém rezonujúcich v našom regióne bolo riešenie vysokého zadlženia periférnych štátov Eurozóny. Po tom, ako tieto krajiny zaviedli štrukturálne reformy a Európska centrálna banka vyslala signál, že chce hrať úlohu veriteľa poslednej inštancie, čím sa odvrátila hrozba rozpadu Eurozóny, rizikový apetít investorov výrazne vzrástol. Kreditná prírážka rizikovejších dlhopisov začala klesať. Fondy krátkodobých investícií a dlhopisové fondy profitovali z tohto trendu, napr. výnos 5-ročných slovenských štátnych dlhopisov poklesol z 5,4% na 2,02%, čo predstavuje rast ich ceny o 22,5%. Niektoré rizikovejšie dlhopisové fondy zaznamenali dvojcifernú výkonnosť (15-17%), čím prekonal aj dlhodobý priemer výnosov akcií.

Rast rizikového apetítu prosperoval aj akciám. Dopyt po nich spôsobila kombinácia viacerých faktorov – reštriktívne fiškálne politiky štátov, mierny hospodársky rast na vyspelých trhoch a v Ázii, pomerne vysoký rast v rozvíjajúcich sa trhoch, stabilizácie situácie v Číne, pokles geopolitických rizík, obmedzenie výrazných eskalácií na trhoch dané expanzívou politikou centrálnych bánk, vysoká likvidita na finančných trhoch, nízke výnosy dlhopisov, atraktívne ocenenie akcií, stále zaujímavá profitabilita podnikov, a iné. Spomínané faktory prevážili význam tých negatívnych, ktoré však zvyšovali volatilitu na trhoch počas roka (riešenie fiškálneho útesu v USA, recesia v Japonsku, nízky rast v Európe, rast nezamestnanosti v USA a EÚ, pomalé, krehké a slabé oživovanie globálnej ekonomiky, tendencia k úsporám vyššia ako tendencia k spotrebe, ..).

POSTAVENIE SPOLOČNOSTI NA TRHU KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

V roku 2012 si Asset Management Slovenskej sporiteľne (ďalej „AM SLSP“) dokázal udržať svoje postavenie medzi najvýznamnejšími správcovskými spoločnosťami na slovenskom finančnom trhu, a jeho trhovú podiel je 15,57%

Služby AM SLSP v roku 2012 využívalo približne 71 300 klientov. Hodnota majetku v podielových fondoch ku koncu roka dosiahla približne 655 mil. EUR.

Čisté predaje v roku 2012 síce zaznamenali negatívny výsledok vo výške 67 mil. EUR, ale už od polovice roka začali na mesačnej báze zaznamenávať kladné výsledky, čím sa zvrátil predchádzajúci negatívny trend. V rámci štruktúry zostali najviac preferovanými typmi fondov fondy peňažného trhu (SPORO Privátny fond peňažného trhu), fondy krátkodobých investícií (SPORO Euro Plus Fond) a dlhopisové fondy (SPORO Eurový dlhopisový fond). Významným faktorom podporujúcim predaj fondov bolo celkové výnosové a ekonomické prostredie, nižšia konkurencia zo strany bankových depozitných produktov, ale aj zvýšená dôvera podielnikov pre investície do fondov.

V rámci tvorby nových produktov sa AM SLSP v roku 2012 flexibilne prispôbil spomínaným trendom na trhu, ako aj požiadavkám klientom pri investovaní - atraktívny výnos, generovanie pravidelných výnosov, určitá garancia hodnoty vložených prostriedkov.

Veľmi úspešným produktom sa stal spoločný produkt so Slovenskou sporiteľnou, a.s. (ďalej „SLSP“) s názvom Kombi vklad, ktorého princíp spočíval v rozložení investície do ročného

termínovaného vkladu v SLSP s úrokovou sadzbou 3,3% p.a. a do Sporo eurového dlhopisového fondu, ktorého výnosový potenciál sa v roku 2012 významne navýšil po plošnom zvýšení rizikových prirážok štátnych dlhopisov regiónu Strednej a východnej Európy, ako aj dlhopisov emitovaných slovenskými a zahraničnými bankami.

Z dôvodu atraktívnosti tohto produktu bola v priebehu roka vytvorená nová verzia Kombi vklad plus, ktorá spočívala vo vyššom rozložení prostriedkov do Sporo eurového dlhopisového fondu, pričom výnos termínovaného vkladu bol naďalej pre klientov zaujímavý 3,1, resp. 3,4% v prípade aplikácie vernostného programu SLSP.

AM SLSP využil možnosti dané novým zákonom o kolektívnom investovaní v oblasti distribúcie formou privátnej ponuky a ako prvý správca na Slovensku vytvoril 3 špeciálne fondy pre profesionálnych investorov na Slovensku – Svetové akcie, Privátny P11 a Privátny fond pravidelných výnosov 2. Jednalo sa o riešenia šité na mieru individuálnych klientov.

Jedným z najvýhodnejších sporiacich produktov bol SPOROplán s automaticky regulovaným rizikom investícií vo vzťahu k dĺžke sporenia. Ďalšími boli Program sporenia a Sporenie pre deti (možnosť sporiť do všetkých Sporo fondov bez vstupných poplatkov a s možnosťou meniť akýkoľvek parameter sporenia), a dôchodkové sporenie.

V roku 2012 sa podpora predaja podielových fondov okrem prípravy nových produktov sústredila najmä aktivity smerujúce k stabilizácii objemu majetku pod správou. AM SLSP sa v prostredí rizikovej averzie širokej verejnosti a prílišným obavám z investovania do akýchkoľvek typov fondov zo strany investorov koncentroval najmä na konzultačné stretnutia s distribučnou sieťou.

AM SLSP sa orientoval okrem širokej verejnosti aj na ďalšie klientske segmenty. Kľúčovou službou pre klientov privátneho bankovníctva SLSP bolo riadenie portfólia na základe jedinečných postupov vytvorených v rámci skupiny Erste Asset Management GmbH (EAM). Tie sú založené na preskupovaní prostriedkov medzi jednotlivými triedami aktív v závislosti od situácie na trhu, pričom cieľom je čo najviac zainvestovať do tried aktív s najvyšším výnosovým potenciálom a až na nulu zredukovať tie ostatné, pri danej úrovni rizika. AM SLSP pripravil pre klientov kvalitné informačné materiály a reporty, pri variabilnej poplatkovej štruktúre (možnosť voľby výkonnostného poplatku za túto službu). Klienti ocenili nastavenie tejto služby, čo sa prejavilo v raste objemu aktív pod správou v rámci služby riadenia portfólia.

S inštitucionálnymi klientmi AM SLSP spolupracuje v oblasti riadenia ich aktív už od roku 2006, keď pre nich spravuje jediný špeciálny inštitucionálny fond na Slovensku, ako aj spravuje ich majetok na základe zmluvy o riadení portfólia. Keďže hlavnými klientmi AM SLSP boli finančné inštitúcie, pri poskytovaní svojich služieb prihliadal aj na ich individuálne požiadavky vyplývajúce z právneho prostredia na Slovensku a na interné požiadavky príslušných finančných konsolidovaných skupín, do ktorých tieto inštitúcie patria. AM SLSP týmto spôsobom zvýšil komplexnosť služieb pre svojich inštitucionálnych klientov.

AM SLSP pracoval aj na zdokonaľovaní modelov zameraných na meranie trhových rizík. V rámci procesu riadenia rizík využíval a intenzívne monitoroval modely a procesy súvisiace s meraním rizika portfólií a ich rizikových parametrov.

AM SLSP prostredníctvom SASS intenzívne prispieval do procesu implementácie novej legislatívy, v rámci pripomienkovania opatrení NBS pre konkrétne oblasti predmetu činností správcovsých spoločností.

V súvislosti s rastúcimi požiadavkami v oblasti spracovania dát AM SLSP v spolupráci so svojimi dodávateľmi pracoval na zdokonaľovaní a ďalšom vývoji informačných systémov používaných pri predaji podielových fondov, vedení ich majetku a majetku klientov a podielnikov a pre iné súvisiace činnosti. S cieľom zvýšiť efektívnosť a bezpečnosť

prevádzkových procesov sa AM SLSP sústredil na prepojenie týchto systémov s externými aplikáciami využívanými hlavne na činnosti v oblasti podpory predaja, riadenia rizík a investičného procesu.

Externá komunikácia sa v roku 2012 sústreďovala najmä na tlačové médiá. AM SLSP podporil konferenciu Kolektívne investovanie na Slovensku organizovanú Slovenskou asociáciou správcovských spoločností, ktorá patrí k jedným z najprestížnejších v rámci danej tematiky na Slovensku. AM SLSP pravidelne zverejňoval ceny podielových fondov, ich výkonnosti ako aj ďalšie informácie na svojej webovej stránke.

AM SLSP bol súčasťou pokračujúcich procesov využívania synergii v rámci skupiny EAM. V rámci projektu EAM 2.0 prebiehala v skupine intenzívna analýza možností daných novým zákonom o kolektívnom investovaní, a to najmä v oblastiach cezhraničnej distribúcie produktov, produktovej ponuky a riadenia portfólií, s cieľom zvýšenia efektívnosti na úrovni skupiny. Výsledkom týchto procesov bolo vrátenie povolenia na vytvorenie podielových fondov SPORO privátny konzervatívny fond a SPORO privátny dynamický fond, postupy v ďalších oblastiach naďalej pokračujú.

V roku 2012 AM SLSP vykázal čistý zisk vo výške 801 566,90 EUR, čím sa potvrdilo, že aj v uplynulom roku bol ekonomicky stabilný a kapitálovo silný. V sledovanom období nečerpal úvery ani nevykazoval žiadne záväzky voči tretím osobám. Predmetom svojej činnosti a ani svojou veľkosťou AM SLSP nemal v roku 2012 vplyv na životné prostredie a významnejším spôsobom neovplyvnil plošnú zamestnanosť. AM SLSP nemal žiadnu organizačnú zložku mimo územia SR.

K 31. decembru 2012 AM SLSP spĺňal všetky ustanovenia zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní.

V účtovnom období roku 2012 dosiahla spoločnosť zisk vo výške 801 566,90 Eur. Časť z neho vo výške 800 000 Eur bude vyplatená akcionárom vo forme dividend. Suma 1 566,90 Eur bude pridelená do nerozdeleného zisku minulých rokov.

Rozhodnutie valného zhromaždenia sa prejaví vo vlastnom imaní nasledovne:

	Zostatok k 31.12.2012	Zostatok po rozhodnutí valného zhromaždenia
Základné imanie	1 660 000,00	1 660 000,00
Rezervný fond	331 939,19	331 939,19
Iné fondy	0	0
Precenenie AFS portfólia očistené o daň	160 290,97	160 290,97
Neuhradená strata minulých rokov	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 735 371,88	1 736 938,78
Hospodársky výsledok v schvaľovacom konaní	801 566,90	
Vlastné imanie	4 689 168,94	3 889 168,94

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

**Účtovná závierka
pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo
v znení prijatom Európskou úniou a Správa audítora za rok končiaci
31. decembra 2012**

OBSAH

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

Súvaha

k 31. decembru 2012

	Pozn.	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
AKTÍVA			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	1 095 505	1 021 443
3. Obchodné pohľadávky	5	198 410	209 147
4. Cenné papiere k dispozícii na predaj	6	4 137 346	3 861 809
5. Dlhodobý hmotný majetok	7	17 206	27 591
6. Dlhodobý nehmotný majetok	8	134 292	127 586
7. Pohľadávka zo splatnej dane	22	-	52 633
8. Odložená daňová pohľadávka	9	-	45 017
9. Ostatné aktíva	10	10 203	6 414
Aktíva spolu		5 592 962	5 351 640
ZÁVÄZKY			
1. Obchodné záväzky	11	603 098	865 447
2. Záväzok zo splatnej dane	22	52 764	-
3. Odložený daňový záväzok		20 469	-
4. Ostatné záväzky	13	227 462	273 986
Záväzky spolu		903 793	1 139 433
VLASTNÉ IMANIE			
1. Základné imanie	14	1 660 000	1 660 000
2. Zákonný rezervný fond		331 939	331 939
3. Oceňovacie rozdiely	16	160 291	(28 104)
4. Nerozdelený zisk minulých rokov		1 735 372	1 733 795
5. Zisk bežného obdobia		801 567	514 577
Vlastné imanie spolu		4 689 169	4 212 207
Záväzky a vlastné imanie spolu		5 592 962	5 351 640

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



Mgr. Dušan Svitek

predseda predstavenstva



Ing. Zlatica Rajčoková

prokurista

Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci sa 31. decembra 2012

	Pozn.	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
1. Výnosové úroky	17	11 929	13 784
2. Nákladové úroky	17	(27)	(111)
I. Čisté výnosy z úrokov		11 902	13 673
3. Výnosy z poplatkov a provízií	18	5 112 859	6 370 704
4. Náklady na poplatky a provízie	18	(2 520 425)	(4 009 753)
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií		2 592 434	2 360 951
5. Čistý zisk/ (strata) z predaných CP a z devízových operácií	19	16 517	9 844
6. Všeobecné administratívne náklady	20	(1 614 244)	(1 752 244)
7. Ostatné prevádzkové výsledky	21	(11 311)	7 346
III. Zisk pred daňou z príjmov		995 298	639 570
8. Daň z príjmov	22	(193 732)	(124 993)
IV. Čistý zisk po zdanení		801 567	514 577
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 Eur	23	16	10

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

Výkaz komplexných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2012

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Čistý zisk za rok po zdanení	801 567	514 577
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	242 866	(116 143)
Daň z príjmov vzťahujúca sa na ostatné komplexné zisky a straty	(54 471)	22 067
Iné komplexné zisky a straty za rok po zdanení daňou z príjmu	188 395	(94 076)
Komplexný zisk za rok	989 962	420 501

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

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2012

v EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
K 31. decembru 2010	1 660 000	331 939	2 298 398	65 972	4 356 309
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	-	-	(94 076)	(94 076)
Vyplatené dividendy	-	-	(558 000)	-	(558 000)
Ostatné zmeny	-	-	(6 603)	-	(6 603)
Čistý zisk za rok	-	-	514 577	-	514 577
K 31. decembru 2011	1 660 000	331 939	2 248 372	(28 104)	4 212 207
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	-	-	188 395	188 395
Vyplatené dividendy	-	-	(513 000)	-	(513 000)
Čistý zisk za rok	-	-	801 567	-	801 567
K 31. decembru 2012	1 660 000	331 939	2 536 939	160 291	4 689 169

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

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2012

		2012	2011
	Pozn.	(v EUR)	(v EUR)
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred daňou z príjmov		995 298	639 570
Úpravy o:			
Odpisy, amortizácia a znehodnotenie	20	68 057	64 321
Úroky účtované do nákladov	17	27	111
Úroky účtované do výnosov	17	(11 929)	(13 784)
Nerealizované kurzové rozdiely	19	73	(45)
Zisk z predaja cenných papierov	19	(16 870)	(10 443)
Ostatné		(1 658)	4 668
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		1 032 998	684 398
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Obchodné pohľadávky		10 737	16 808
Ostatné aktíva		(3 789)	22 320
Ostatný finančný majetok		-	14 970
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:			
Obchodné záväzky		(262 349)	(269 508)
Ostatné záväzky		(46 524)	51 774
Čisté peňažné toky (použitie na)/získané z prevádzkových činností pred zdanením, platenými a prijatými úrokmi		731 073	520 762
Platené úroky		(27)	(111)
Prijaté úroky		11 929	13 784
Daň z príjmov zaplatená		(77 321)	(210 631)
Čisté peňažné toky (použitie na)/získané z prevádzkových činností		665 655	323 804
Peňažné toky z investičných činností			
Peňažné toky z predaja cenných papierov určených na predaj a iných investícií		696 983	746 221
Peňažné toky z nákupu cenných papierov určených na predaj a iných investícií		(711 219)	(128 133)
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	8,9	(64 536)	(41 724)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	8,9	-	3 273
Peňažné toky z investičných činností, netto		(78 592)	579 637
Peňažné toky z finančných činností			
Výplata dividend		(513 000)	(558 000)
Peňažné toky z finančných činností, netto		(513 000)	(558 000)
(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto		74 062	345 441
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	4	1 021 443	676 002
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	4	1 095 505	1 021 443

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2012

1. ÚVOD A ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

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

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra je:

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

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

Správcovská spoločnosť spravuje k 31. decembru 2012 týchto trinásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2012 (v EUR) – *neauditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	351 128 882	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	96 320 886	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	28 178 589	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	22 919 392	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny fond, š.p.f.	26 649 334	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, š.p.f.	14 685 747	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	11 967 010	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond peňažného trhu, o.p.f.	57 865 446	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 199 608	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.	5 651 410	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	164 641	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	3 883 705	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny P11, o.p.f.	3 742 049	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

- *neauditované údaje. Údaje budú auditované najneskôr do 30. apríla 2013

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2011 týchto pätnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2011	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový peňažný fond, o.p.f.	403 623 398	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	73 108 390	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Konzervatívny zmiešaný fond, o.p.f.	18 370 679	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond fondov, o.p.f.	23 683 846	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny fond, š.p.f.	24 409 951	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, š.p.f.	15 523 420	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond zaistovaných výnosov, o.p.f.	17 739 341	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	4 092 481	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	70 781 740	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny konzervatívny fond, o.p.f.	3 968 441	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny vyvážený fond, o.p.f.	314	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny dynamický fond, o.p.f.	1 244 823	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Februárový fond zaistovaných výnosov, o.p.f.	7 516 738	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	3 770 142	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.	5 053 571	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f., bol vytvorený 22. októbra 2001. Jeho zámerom je investovať zhromaždené peňažné prostriedky v súlade so zákonom a s investičnou stratégiou fondu. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, v menšej miere aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe, ako aj do vkladov v bankách. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f., bol vytvorený 22. októbra 2001 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, ako aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe a do vkladov v bankách.

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f., bol vytvorený 9. septembra 2002 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Globálny akciový fond, o.p.f., bol vytvorený 28. júla 2005 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú najmä akciové, ale aj dlhové a alternatívne investície. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom podiel akciových a dlhových investícií nie je obmedzený, alternatívne investície tvoria maximálne 10% na majetku vo fonde. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

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

fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií, Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností.

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

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Fond zaistovaných výnosov, o.p.f., bol vytvorený 1. marca 2007 na dobu neurčitú. Fond investuje prostriedky do kombinácie akciových investícií (vrátane podielových listov akciových podielových fondov), strednodobých dlhopisových investícií a nástrojov peňažného trhu. Cieľom riadenia pomeru akciovej a dlhopisovej zložky je, aby fond čo najviac participoval na zhodnotení akciových investícií a zároveň neklesol pod stanovený minimálny výnos v stanovenom časovom období (zaistovacia perióda). Princíp riadenia spočíva v kvantifikácii veľkosti rizika portfólia a stanovenie takej štruktúry majetku vo fonde, pri ktorej je možné dosiahnuť stanovený minimálny výnos s vysokou pravdepodobnosťou. Podiel akciových investícií môže byť až 100%. Fond bol zlúčený 02.03.2012 do Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f., bol vytvorený 22. októbra 2001 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových investícií, najmä do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 90%, pričom v rámci taktickej alokácie aktív sa aj pomocou akciových futures môže znížiť na 70% , resp. zvýšiť až na 110% s cieľom participovať na akciovom trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhnúť sa investíciám do akcií v prípade ich klesajúceho trendu. Rozhodnutia o stanovení podielu akcií sú výsledkom kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy akciových trhov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny konzervatívny fond, o.p.f. bol vytvorený dňa 28. januára 2008 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky na základe

princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú dlhové, realitné a alternatívne investície. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúcej investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície nie sú obmedzené, realitné investície tvoria maximálne 5% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Jednotlivé typy investícií sú reprezentované najmä podielovými listami podielových fondov alebo finančných derivátov, vo výnimočných prípadoch (ak nie je možné nájsť podielový fond reprezentujúci požadovanú triedu aktív) možno do majetku vo fonde nadobudnúť aj individuálne cenné papiere. Fond bol zrušený 30.11.2012.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny dynamický fond, o.p.f., bol vytvorený dňa 28. januára 2008 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú akciové, dlhové, realitné a alternatívne investície. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúcej investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom akciové investície a dlhové investície nie sú obmedzené, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 15% na majetku vo fonde. Fond bol zrušený 30.11.2012.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Februárový fond zaistovaných výnosov, o.p.f. bol vytvorený dňa 9. januára 2008 na dobu neurčitú. Fond investuje prostriedky do kombinácie akciových investícií (vrátane podielových listov akciových podielových fondov), strednodobých dlhopisových investícií a nástrojov peňažného trhu. Cieľom riadenia pomeru akciovej a dlhopisovej zložky je, aby fond čo najviac participoval na zhodnotení akciových investícií a zároveň neklesol pod stanovený minimálny výnos v stanovenom časovom období (zaistovacia perióda). Princíp riadenia spočíva v kvantifikácii veľkosti rizika portfólia a stanovenie takej štruktúry majetku vo fonde, pri ktorej je možné dosiahnuť stanovený minimálny výnos s vysokou pravdepodobnosťou. Podiel akciových investícií môže byť až 100%. Fond bol zlúčený 02.03.2012 do Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f..

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

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Svetové akcie, o.p.f.(SPORO Svetové akcie) bol vytvorený dňa 23. februára 2012 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú hlavne akciové a dlhové investície, v menšej miere aj realitné a alternatívne investície, a to najmä prostredníctvom podielových listov podielových fondov. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúcej investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom

akciové investície a dlhové investície nie sú obmedzené, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Realitnými investíciami sa rozumejú investície do realitných fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú realitné indexy. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú cenné papiere a podielové listy podielových fondov, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo podielových fondov bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie podielových fondov alternatívnych investícií. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f. (SPORO Privátny fond pravidelných výnosov 2) bol vytvorený dňa 2.mája.2012 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov a do opcí na akciové tituly tak, že časť kupónu z dlhopisov je alokovaná na výplatu pravidelného výnosu vo výške 1% p.a. a časť na nákup opčných prémieí. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu až do výšky 8% p.a. investovaním do kúpnych a predajných opcí na akciové tituly. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny P 11, o.p.f. (bol vytvorený dňa 7.júna 2012 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos portfólia nad úrovňou 4% p.a. počas investičného horizontu 5-6 rokov najmä riadením kreditného rizika s využitím selektívneho prístupu pri výbere emitentov dlhopisov v rámci definovaného pásma strategickej alokácie. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných obchodnými spoločnosťami, finančnými inštitúciami a štátmi so sídlom v Európe.

Správa otvorených podielových fondov

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

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

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

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

Členovia orgánov správcovskej spoločnosti:

Orgán	Funkcia	Meno	Obdobie
predstavenstvo	predseda	Mgr. Dušan Svitek (*)	od 01.01.2013
	predseda	RNDr. Roman Vlček	od 06.11.2001 do 31.12.2012
	člen	RNDr. Roman Vlček	od 01.01.2013
	člen	Adrianus J.A. Janmaat	od 01.01.2013
	člen	Ing. Zlatica Rajčoková	od 25.09.2001 do 31.12.2012
	člen	Ing. Karin Uličná	od 25.09.2001 do 31.12.2012
dozorná rada	člen	Heinz Bednar	od 06.05.2009
	člen	Günther Mandl	od 24.10.2011
	člen	Christian Schön	od 11.12.2012
	člen	Adrianus J.A. Janmaat	od 28.04.2010 do 10.12.2012
prokúra	prokurista	Ing. Zlatica Rajčoková	od 24.01.2013
	prokurista	Ing. Karin Uličná	od 24.01.2013

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

K 31. decembru 2012 a 31. Decembru 2011 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

2. ZÁKLAD ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

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

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

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

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

Pre bežné účtovné obdobie sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC, a ktoré prijala EÚ. Prijatie uvedených štandardov, revízií a interpretácií nemá žiadny vplyv na účtovnú závierku spoločnosti:

- IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie (aktualizácia)
- IAS 12 Daň z príjmu (aktualizácia) – Odložená daň: Návratnosť podkladových aktív
- IFRS 1 Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (aktualizácia): Vysoká hyperinflácia a zrušenie pevných dátumov pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát

Prijatie týchto štandardov a interpretácií nevedlo k žiadnym zmenám v účtovných politikách, finančnej pozícii a hospodárenia správcovskej spoločnosti.

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

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

- IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie

Vydaný štandard IFRS 9 zohľadňuje prvú etapu práce IASB vykonanej na nahradení štandardu IAS 39 a týka sa klasifikácie a oceňovania finančného majetku a finančných záväzkov v súlade s definíciou v IAS 39. Na základe rozhodnutia IASB z decembra 2011 sa povinný dátum účinnosti štandardu odložil na ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr, pričom skoršie prijatie štandardu sa povoľuje. V ďalších etapách bude IASB riešiť účtovanie o zabezpečení a zníženie hodnoty finančného majetku. Rada odkladá povinný dátum účinnosti pre nedávne zmeny v predpokladanom načasovaní ukončenia zostávajúcich etáp projektu týkajúceho sa finančných nástrojov. Chce ďalej účtovným jednotkám umožniť, aby zaviedli všetky etapy súčasne. Prijatie prvej etapy IFRS 9 ovplyvní klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku spoločnosti a klasifikáciu a oceňovanie jej finančných záväzkov. V spoločnosti práve prebieha proces posúdenia prvej etapy a vyhodnocuje sa vplyv ostatných etáp, ktoré sú doteraz známe. Spoločnosť má v pláne štandard prijať v celom rozsahu hneď po jeho vydaní a schválení.

- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou

Štandard IFRS 13 predstavuje zjednotený zdroj pokynov pre všetky oceňovania reálnou hodnotou podľa IFRS. Nedochoádza v ňom k zmene, kedy má účtovná jednotka oceňovať reálnou hodnotou, ale skôr predpisuje, ako podľa IFRS oceňovať reálnou hodnotou v prípadoch, keď je nutné alebo možné reálnu hodnotu použiť. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje a vyhodnocuje, aký vplyv bude mať tento štandard na jej finančnú situáciu a hospodárske výsledky. Tento štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

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

- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek iného komplexného zisku
- IAS 19 Zamestnanecké požitky (aktualizácia)
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 32 Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov — aktualizácia IAS 32
- IFRS 1 Štátne pôžičky — Aktualizácia IFRS 1
- IFRS 7 Zverejnenia — Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov — aktualizácia IFRS 7
- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka
- IFRS 11 Spoločné podnikanie
- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach

- IFRIC 20 Náklady súvisiace s odstránením nadložných hornín v produkčnej fáze povrchovej bane
- Ročné vylepšenia - máj 2012

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

Spoločnosť predpokladá, že prijatie týchto štandardov, revízií a interpretácií nebude mať v období ich prvej aplikácie významný vplyv na jej účtovnú závierku.

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

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

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

Hlavné zdroje neistôt v odhadoch

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

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

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

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

- **Znehodnotenie investícií k dispozícii na predaj**

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

- **Dane z príjmov**

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

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

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

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 31. decembru 2012, 31. decembru 2011, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

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

(a) Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám

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

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

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

(b) Obchodné pohľadávky

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

(c) Cenné papiere k dispozícii na predaj

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

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

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

Reálna hodnota finančného majetku sa určuje takto:

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

peňažných tokov na základe príslušnej výnosovej krivky vyjadrujúcej obdobie platnosti predmetných nástrojov v prípade iných ako opčných derivátov a opčné oceňovacie modely v prípade opčných derivátov.

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

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

(d) Metóda efektívnej úrokovej miery

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

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

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

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

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

(f) Zníženie hodnoty finančného majetku

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

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

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

(g) Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, zníženej o oprávky a akumulované straty zo znehodnotenia a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti 4 - 5 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny dlhodobého nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

(h) Dlhodobý hmotný majetok

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

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

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

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

(i) Obchodné záväzky

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

(j) Rezervy

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

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

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

(k) Zdaňovanie

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

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

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

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

(l) Operácie v cudzej mene

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

(m) Zisk na akciu

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

(n) Účtovanie o poplatku správcovskej spoločnosti

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

(o) Prenájom na strane nájomcu

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

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

(p) Finančné deriváty

Deriváty správcovskej spoločnosti zahŕňajú niektoré deriváty vložené do iných finančných nástrojov. Tieto sa vykazujú ako samostatné deriváty v prípadoch, keď riziká s nimi spojené a ich charakteristiky

nie sú úzko zviazané s rizikami a charakteristikami hlavnej zmluvy, pričom hlavná zmluva sa nevykazuje v reálnej hodnote so ziskami a stratami vykázanými v príjmoch.

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

(q) Informácie o sociálnom zabezpečení

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

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

(r) Informácie o fondoch tvorených zo zisku

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

Rezervný fond k 31. decembru 2012 a 31. decembru 2011 predstavoval zákonný rezervný fond. V zmysle Obchodného zákonníka platného v Slovenskej republike musia všetky spoločnosti tvoriť zákonný rezervný fond na krytie nepriaznivej finančnej situácie v budúcnosti. Správcovská spoločnosť je povinná každoročne prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % zo svojho ročného čistého zisku dovtedy, kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % emitovaného základného imania. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom.

(s) Informácie o zákonných požiadavkách

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

4. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Pokladničná hotovosť	134	567
Bežné účty v bankách	1 095 371	4 146
Terminované účty v bankách so zmluvnou splatnosťou do 3 mesiacov	-	1 016 730
Spolu	1 095 505	1 021 443

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

5. OBCHODNÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra obchodných pohľadávok k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Pohľadávky voči Fondu Euro - Plus	30 292	25 316
Pohľadávky voči Eurovému dlhopisovému fondu	15 299	12 512
Pohľadávky voči Konzervatívne zmiešanému fondu	5 679	6 124
Pohľadávky voči Globálnemu akciovému fondu fondov	6 678	6 959
Pohľadávky voči Inštitucionálnemu fondu	1 895	13 254
Pohľadávky voči Fondu zaistených výnosov	-	5 725
Pohľadávky voči Fondu maximalizovaných výnosov	1 765	1 184
Pohľadávky voči Realitnému fondu	3 127	10 685
Pohľadávky voči Privátnemu fondu peňažného trhu	4 019	6 950
Pohľadávky voči Februárovému fondu zaistených výnosov	-	3 501
Pohľadávky voči Privátnemu konzervatívne fondu	(1 501)	995
Pohľadávky voči Privátnemu vyváženému fondu	-	(614)
Pohľadávky voči Privátnemu dynamickému fondu	(1 151)	701
Pohľadávky voči Privátnemu fondu pravidelných výnosov	2 412	6 050
Pohľadávky voči Bankovému fondu pravidelných výnosov	3 762	3 724
Pohľadávky voči Privátnemu fondu pravidelných výnosov 2	3 440	-
Pohľadávky voči Fondu Svetové akcie	165	-
Pohľadávky voči Fondu Privátny P11	1 435	-
Pohľadávky za osobitnú celoročnú odmenu pri predaji PL ESPA fondov voči ERSTE Sparinvest KAG	96 837	83 372
Pohľadávky voči privátnym klientom	17 627	19 334
Pohľadávky voči podielnikom vo fonde ES EZF	3 375	3 375
Pohľadávky voči PSLSP za riadenie portfólia 12/2012	3 255	-
Spolu	198 410	209 147

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

6. CENNÉ PAPIERE K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov k dispozícii na predaj v portfóliu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 je takáto:

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Dlhové cenné papiere s kupónmi	-	68 744
- z toho kótované	-	-
Akcie a podielové listy	4 137 346	3 793 065
- z toho kótované	4 137 346	3 793 065
Spolu	4 137 346	3 861 809

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

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2012:

	Inventár (v EUR)	Dopravné prostriedky (v EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v EUR)	Nezaradený majetok (v EUR)	Spolu (v EUR)
Obstarávacia cena					
1. januára 2012	4 477	45 181	65 435	-	115 093
Prírastky	-	-	1 133	-	1 133
Úbytky	-	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-	-
31. decembra 2012	4 477	45 181	66 568	-	116 226
Oprávky					
1. januára 2012	(3 164)	(45 181)	(39 157)	-	(87 502)
Odpisy	(579)	-	(10 939)	-	(11 518)
Úbytky	-	-	-	-	-
31. decembra 2012	(3 743)	(45 181)	(50 096)	-	(99 020)
Zostatková hodnota					
31. decembra 2011	1 313	-	26 278	-	27 591
31. decembra 2012	734	-	16 473	-	17 206

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2011:

	Inventár (v EUR)	Dopravné prostriedky (v EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v EUR)	Nezaradený majetok (v EUR)	Spolu (v EUR)
Obstarávacia cena					
1. januára 2011	4 477	66 550	81 973	1 723	154 723
Prírastky	-	-	6 825	-	6 825
Úbytky	-	(21 369)	(25 086)	-	(46 455)
Transfer	-	-	1 723	(1 723)	-
31. decembra 2011	4 477	45 181	65 435	-	115 093
Oprávky					
1. januára 2011	(2 488)	(66 550)	(52 079)	-	(121 117)
Odpisy	(676)	-	(12 164)	-	(12 840)
Úbytky	-	21 369	25 086	-	46 455
31. decembra 2011	(3 164)	(45 181)	(39 157)	-	(87 502)
Zostatková hodnota					
31. decembra 2010	1 989	-	29 895	1 723	33 606
31. decembra 2011	1 313	-	26 278	-	27 591

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR (k 31.12.2011 do 5 000 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 154 tis. EUR (k 31.12.2011 201 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko poškodenia, odcudzenia a havárie.

8. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2012:

	Softvér (v EUR)	Ostatný nehmotný majetok (v EUR)	Nezaradený majetok (v EUR)	Spolu (v EUR)
Obstarávacia cena				
1. januára 2012	493 410	9 891	-	503 301
Prírastky	63 244	-	-	63 244
31. decembra 2012	556 654	9 891	-	566 545
Oprávky				
1. januára 2012	(367 471)	(8 244)	-	(375 715)
Amortizácia	(55 920)	(618)	-	(56 538)
31. decembra 2012	(423 391)	(8 862)	-	(432 253)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2011	125 939	1 647	-	127 596
31. decembra 2012	133 264	1 029	-	134 292

Počas roka 2012 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager - modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2011:

	Softvér (v EUR)	Ostatný nehmotný majetok (v EUR)	Nezaradený majetok (v EUR)	Spolu (v EUR)
Obstarávacia cena				
1. januára 2011	458 511	9 891	-	468 402
Prírastky	34 899	-	-	34 899
31. decembra 2011	493 410	9 891	-	503 301
Oprávky				
1. januára 2011	(316 605)	(7 626)	-	(324 231)
Amortizácia	(50 866)	(618)	-	(51 484)
Úbytky	-	-	-	-
31. decembra 2011	(367 471)	(8 244)	-	(375 715)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2010	141 906	2 265	-	144 171
31. decembra 2011	125 939	1 647	-	127 586

Počas roka 2011 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager - modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA / ZÁVÄZOK

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 31. decembru 2012 a 31. decembru 2011 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

	Dlhodobý hmotný majetok (v EUR)	Cenné papiere k dispozícii na predaj: precenenie (v EUR)	Náklady uznateľné po zaplatení (v EUR)	Spolu (v EUR)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka				
1. januára 2011	(458)	(15 475)	34 041	18 108
Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2011	-	22 067	-	22 067
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2011	224	-	4 618	4 842
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2011	(234)	6 592	38 659	45 017
Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2012	-	(54 471)	-	(54 471)
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2012	92	-	(11 107)	(11 015)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2012	(142)	(47 879)	27 552	(20 469)

10. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 31. decembru 2012 a 31. decembru 2011 je takáto:

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	5 763	2 693
Pohľadávky voči odberateľom	4 440	3 721
Spolu	10 203	6 414

11. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra obchodných záväzkov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 je takáto:

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	513 224	803 034
Záväzky voči dodávateľom	89 874	62 413
Spolu	603 098	865 447

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

12. ZÁVÄZKY Z OPERATÍVNEHO LÍZINGU

Štruktúra záväzkov z operatívneho lízingu k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 je takáto:

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Splatné v období:		
– do 1 roka	38 465	35 150
– od 1 roka do 5 rokov	39 270	67 790
Výdavky na operatívny prenájom zúčtované do nákladov v bežného obdobia	37 183	39 671

13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 je takáto:

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Záväzky voči zamestnancom	198 977	242 179
Sociálny fond	27 745	30 620
Ostatné záväzky	740	1 187
Spolu	227 462	273 986

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 je takáto:

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Záväzky do lehoty splatnosti	903 794	1 139 433
Záväzky po lehote splatnosti do 360 dní	-	-
Spolu	903 794	1 139 433

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

	Sociálny fond (v EUR)
Sociálny fond k 31. decembru 2010	19 305
Tvorba SF	18 454
Čerpanie SF	(7 139)
Sociálny fond k 31. decembru 2011	30 620
Tvorba SF	6 094
Čerpanie SF	(8 969)
Sociálny fond k 31. decembru 2012	27 745

14. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 pozostávalo z 50 000 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie v oboch sledovaných rokoch predstavovala 33,20 EUR. K 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola jediným vlastníkom všetkých akcií spoločnosť Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, Wien, dcérska spoločnosť najvyššej materskej spoločnosti, ktorá má zároveň 100% podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

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

	Suma pripadajúca zo zisku za rok	
	2012*	2011
Dividendy na akciu		
Dividendy vyplatené akcionárom zo zisku za rok (v EUR)	800 000	513 000
Počet akcií za 33,20 EUR na akciu	50 000	50 000
Dividendy v EUR na akciu s hodnotou 33,20 EUR	16	10

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

15. RIADENIE KAPITÁLU

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

Regulatórny kapitál, označovaný ako vlastné zdroje financovania správcovskej spoločnosti je tvorený základnými vlastnými zdrojmi a dodatkovými vlastnými zdrojmi, ktorých súčet sa znižuje o hodnotu odpočítateľných položiek. Ďalšou súčasťou vlastných zdrojov sú doplnkové vlastné zdroje. Správcovská spoločnosť netvorila v roku 2012 ani v roku 2011 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti.

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

Nasledovná tabuľka predstavuje zloženie regulátorneho kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a jeho vykonávacích predpisov za príslušné roky končiace sa 31. decembra:

	2012	2011
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	1 660 000	1 660 000
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 735 372	1 733 795
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	331 939	331 939
Počiatočný kapitál celkom	3 727 311	3 725 734
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	Áno	Áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	3 727 311	3 725 734
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér</i>	(133 245)	(125 939)
Vlastné zdroje celkom	3 594 066	3 599 795
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	1 075 471	1 085 491
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní	412 086	432 982
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	Áno	Áno

16. OCEŇOVACIE ROZDIELY

Štruktúra oceňovacích rozdielov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 je takáto:

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Oceňovacie rozdiely k cenným papierom určeným na predaj	208 170	(34 696)
Odložená daň k oceňovacím rozdielom	(47 879)	6 592
Spolu	160 291	(28 104)

17. ČISTÉ VÝNOSY Z ÚROKOV

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Výnosové úroky z:		
pohľadávok voči finančným inštitúciám	10 339	9 594
dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom	1 590	4 190
Výnosové úroky spolu	11 929	13 784
Nákladové úroky z/zo:		
dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom	(27)	(111)
Nákladové úroky spolu	(27)	(111)
Čisté výnosy z úrokov	11 902	13 673

18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s:		
správou podielových fondov a portfólií klientov	4 883 078	6 066 171
vydávaním a vyplatením podielových listov	223 221	297 022
iné poplatky	6 560	7 511
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	5 112 859	6 370 704
Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s:		
obchodovaním s podielovými listami vlastných fondov	(2 236 089)	(3 617 462)
obchodovaním s podielovými listami fondov iných spoločností	(281 586)	(378 734)
iné poplatky	(2 750)	(13 557)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(2 520 425)	(4 009 753)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	(2 592 434)	2 360 951

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

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Strata z operácií s cennými papiermi:		
Zisk/ (strata) z cenných papierov k dispozícii na predaj	16 870	10 443
Strata z opcíí	-	(420)
Zisk z devízových operácií:		
- čisté nerealizované kurzové rozdiely	(73)	45
- čisté realizované kurzové rozdiely	(280)	(224)
Čistý zisk/ (strata) z predaných cenných papierov a z devízových operácií	16 517	9 844

20. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 31. decembru 2012 mala spoločnosť 23 zamestnancov (31. december 2011: 23), z toho 4 vedúcich zamestnancov (31. december 2011: 3).

Suma nákladov za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vykázané ako „Ostatné administratívne náklady“ predstavujú v roku 2012 13 750 EUR (2011 34 006 EUR). Z toho audit štatutárnej účtovnej závierky predstavuje 6 875 EUR a audit skupinového reportingu 6 875 EUR.

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Personálne náklady	875 326	1 039 320
Ostatné administratívne náklady:	675 861	648 603
<i>z toho:</i> nájomné	191 284	184 878
služby - group	169 244	95 480
členské poplatky	98 041	110 258
oprava a údržba dlhodobého majetku	46 495	53 364
reklamné služby	27 888	50 250
ostatné	142 909	154 373
Amortizácia a odpisy	68 057	64 321
Spolu	1 614 244	1 752 244

Štruktúra odmien vyplatených členom predstavenstva a dozornej rady v roku 2012 a 2011:

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky	278 933	335 137
Spolu	278 933	335 137

21. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝSLEDKY

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Ostatné poplatky a provízie	(2 208)	387
Ostatné prevádzkové výsledky	(9 103)	6 959
Spolu	(11 311)	7 346

22. DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Daň z príjmov - splatná	182 718	129 835
Daň z príjmov - odložená	11 014	(4 842)
Spolu	193 732	124 993

	31.12.2012 (v EUR)		31.12.2011 (v EUR)	
		%		%
Hospodársky výsledok pred zdanením	995 298		639 570	
Teoretická daň vyrátaná použitím daňovej sadzby 19%	189 107	19,00	121 518	19,00
Zvýšenie daňovej sadzby	(6 481)	(0,65)		
Trvalo pripočítateľné/odpočítateľné rozdiely	(408)	(0,04)	3 475	0,54
Daňový náklad a efektívna daňová sadzba za rok	182 218	18,31	124 993	19,54

23. ZISK NA AKCIU

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

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Čistý zisk na kmeňové akcie	801 567	514 577
Počet akcií za 33,20 EUR na akciu	50 000	50 000
Základný a riedený zisk v EUR na akciu s hodnotou 33,20 EUR	16	10

24. ZVEREJNENIE V OBLASTI RIZÍK PRE FINANČNÉ INŠTRUMENTY

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

Tabuľka 24.1: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2012

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
AT0000A05HS1	Podielový fond	ESPA-BOND Emerging Markets Corporate-VT	8	150,91	EUR	1 207
AT0000A0Q8W3	Podielový fond	ESPA Select Stock VT	26	7,03	EUR	183
AT0000A07YK9	Podielový fond	ESPA Private banking management program RE	12	12,49	EUR	150
AT0000A09SJ9	Podielový fond	ESPA BOND USA HIGH YIELD - VT	21	160,98	EUR	3 381
AT0000A0AUG5	Podielový fond	ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT	7	146,81	EUR	1 028
AT0000619895	Podielový fond	ESPA BOND INFLATION - LINKED	13	119,49	EUR	1 553
AT0000A0MPM8	Podielový fond	ESPA Bond Euro-Trend - VT	13	141,42	EUR	1 838
AT0000673280	Podielový fond	ESPA BOND EUROPE HIGH-YIELD	12	152,8	EUR	1 834
AT0000658968	Podielový fond	ESPA Bond Euro - Corporate EUR	7	168,39	EUR	1 179
AT0000673306	Podielový fond	ESPA BOND EMERGING MARKETS	2	185,29	EUR	371
AT0000673199	Podielový fond	ESPA BOND DANUBIA-VT	13	168,45	EUR	2 190
AT0000A0SFR5	Podielový fond	ESPA ALPHA DIVERSIFIED 3 VT	3	102,18	EUR	306
SK3110000419	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 533 583	0,03	EUR	158 258
SK3110000385	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	21 161 165	0,04	EUR	782 053
SK3110000336	Podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	27 045 692	0,04	EUR	1 049 914
SK3110000328	Podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	27 165 139	0,05	EUR	1 353 313
SK3110000310	Podielový fond	AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	17 005 683	0,05	EUR	778 588
Podielové listy spolu						4 137 346
Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu						4 137 346

Tabuľka 24.2: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2011

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK4120005000	Dlhopis	IDC SK 5.45 06/12	2	100,45	EUR	68 744
Dlhopisy spolu						68 744
SK0001100112	Podielový fond	AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	13 683 719	0,04	EUR	605 245
SK0002100120	Podielový fond	AM SLSP Konzervatívny zmiešaný fond, o.p.f.	27 045 692	0,04	EUR	982 408
SK0001100111	Podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	27 165 139	0,05	EUR	1 240 306
SK0000000047	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	7 595 146	0,04	EUR	276 729
SK0000000051	Podielový fond	AM SLSP Privátny dynamický fond, o.p.f.	7 239 120	0,02	EUR	180 319
SK0000000074	Podielový fond	AM SLSP Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.	11 792 500	0,01	EUR	115 767
SK0000000068	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 533 583	0,03	EUR	142 164
SK0000000049	Podielový fond	AM SLSP Privátny konzervatívny fond, o.p.f.	7 466 252	0,03	EUR	250 127
Podielové listy spolu						3 793 065
Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu						3 861 809

Spoločnosť podstupuje nasledovné riziko:

- **Úverové riziko:** vlastníctvo dlhopisov, default emitenta
- **Likvidné riziko:** riziko straty v dôsledku toho, že spoločnosť nebude môcť splniť svoje finančné a investičné záväzky z dôvodu nedostatku finančných zdrojov
- **Trhové riziká:** zmena cien nástrojov finančného trhu

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

Kvalitatívna stránka zverejnenia rizík

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

Úverové riziko predstavuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho správcovská spoločnosť utrpí stratu. Úverové riziko spoločnosti je limitované ratingom. Spoločnosť investuje najmä do štátnych cenných papierov, hypotekárnych záložných listov, resp. dlhopisov nadnárodných spoločností na investičnom stupni ratingu podľa Standard&Poor's, Moody's alebo Fitch. Spoločnosť tiež investuje do podielových listov spravovaných spoločnosťou alebo inou správcovskou spoločnosťou patriacou do skupiny Erste. Hotovosť je uložená výlučne u depozitára, ktorým je banka zóny „A“. Pohľadávky z obchodného styku predstavujú prevažne krátkodobé pohľadávky za správcovský poplatok voči spravovaným fondom spravovanej spoločnosti do jedného mesiaca. Všetky pohľadávky k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 boli v lehote splatnosti.

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

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

Tabuľka 24.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2012

Typ rizika	Expozícia (v EUR)	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	1 095 371	EUR	jednoduchá analýza senzitivity
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 137 346	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“) – viacrozmernej delta normal metódy
Menové riziko	0	EUR	samosťatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

Tabuľka 24.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2011

Typ rizika	Expozícia (v celých eurách)	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	1 089 674	EUR	jednoduchá analýza senzitivity
Riziko zmeny ceny PL	3 793 065	EUR	analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“) – viacrozmernej delta normal metódy
Menové riziko	0	EUR	samosťatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR

Kvantitatívne zverejnenia

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

Tabuľka 24.4: Prehľad ratingov

ISIN	Emitent	Aktívum	31.12.2012	31.12.2011	Rating
SK4120005000	IDC Holdings AS	Dlhopis	-	68 744	-
	Slovenska Sporiteľňa, a.s.	Bežné účty	1 095 371	4 146	A Fitch
	Slovenska Sporiteľňa, a.s.	Termín. vklady	-	1 016 718	A Fitch

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

Triedy finančných nástrojov	31.12.2012	31.12.2011
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 095 505	1 021 443
Obchodné pohľadávky	198 410	209 147
Cenné papiere k dispozícii na predaj, z toho:	4 136 856	3 861 809
Dlhopisy a hypotekárne záložné listy	-	68 744
Podielové listy	4 136 856	3 793 065

Riziko finančných nástrojov

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

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

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

	VaR k 31. decembru 2012	Reálna hodnota k 31. decembru 2012 (v EUR)	VaR k 31. decembru 2011	Reálna hodnota k 31. decembru 2011 (v EUR)
Devízový trh	0,05%	0	0,03%	0
Peniaze, peňažne ekvivalenty	0,00%	1 095 371	0,00%	1 020 940
Dlhopisy	-	-	0,98%	68 744
Podielové listy	0,65%	4 137 346	0,14%	3 793 065
Suma	0,64%	5 232 717	1,06%	4 882 749
Absolútna hodnota rizika		33 489		84 541

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

25. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

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

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

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

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

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

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

31. december 2012 V EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva – k dispozícii na predaj	4 137 346	-	-	4 137 346
Aktíva spolu	4 137 346	-	-	4 137 346

31. december 2011 V EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva – k dispozícii na predaj	3 793 065	68 744	-	3 861 809
Aktíva spolu	3 793 065	68 744	-	3 861 809

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

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

31. december 2012				
V EUR	Účt. hodnota k 31.12.2012	Reálna hodnota k 31.12.2012	Účt. hodnota k 31.12.2011	Reálna hodnota k 31.12.2011
Bežné účty	1 095 371	1 095 371	4 146	4 146
Termínované vklady	-	-	1 016 730	1 016 710
Aktíva spolu	1 095 371	1 095 371	1 020 876	1 020 856

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

26. RIZIKÁ ÚROKOVÝCH SADZIEB

Analýza rizika zmeny úrokovej sadzby

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

úrokových sadzieb. Finančné aktíva a finančné záväzky s pevnými výnosmi sú uvedené podľa splátkového kalendára na splácanie istiny.

K 31. decembru 2012	Na požiad. a do 1 mes. (v EUR)	1 až 3 mesiace (v EUR)	3 mes. až 1 rok (v EUR)	1 až 5 rokov (v EUR)	Viac ako 5 rokov (v EUR)	Nedefin. (v EUR)	Spolu (v EUR)
AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 095 371	-	-	-	-	-	1 095 371
Obchodné pohľadávky	198 410	-	-	-	-	-	198 410
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	-	-	-	4 137 346(*)	4 137 346
Ostatné pohľadávky	10 203	-	-	-	-	-	10 203
Finančné aktíva spolu	1 303 984	-	-	-	-	4 137 346	5 441 330
ZÁVÄZKY							
Obchodné záväzky	603 099	-	-	-	-	-	603 099
Ostatné záväzky	199 717	-	-	-	-	27 745	227 462
Finančné záväzky spolu	802 816	-	-	-	-	27 745	830 561
Aktuálny rozdiel	501 168	-	-	-	-	4 109 601	4 610 769
Kumulovaný rozdiel	501 168	501 168	501 168	501 168	501 168	4 610 769	

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

K 31. decembru 2011	Na požiad. a do 1 mes. (v EUR)	1 až 3 mesiace (v EUR)	3 mes. až 1 rok (v EUR)	1 až 5 rokov (v EUR)	Viac ako 5 rokov (v EUR)	Nedefin. (v EUR)	Spolu (v EUR)
AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 021 443	-	-	-	-	-	1 021 443
Obchodné pohľadávky	209 147	-	-	-	-	-	209 147
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	68 744	-	-	3 793 065	3 861 809
Ostatné pohľadávky	6 414	-	-	-	-	-	6 414
Finančné aktíva spolu	1 237 004	-	68 744	-	-	3 793 065	5 098 813
ZÁVÄZKY							
Obchodné záväzky	865 447	-	-	-	-	-	865 447
Ostatné záväzky	243 366	-	-	-	-	30 620	273 986
Finančné záväzky spolu	1 108 813	-	-	-	-	30 620	1 139 433
Aktuálny rozdiel	128 191	-	68 744	-	-	3 762 445	3 959 380
Kumulovaný rozdiel	128 191	128 191	196 935	196 935	196 935	3 959 380	

27. ANALÝZA SPLATNOSTI

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

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

K 31. decembru 2012	Na požiad. a do 1 mes. (v EUR)	1 až 3 mesiace (v EUR)	3 mes. až 1 rok (v EUR)	1 až 5 rokov (v EUR)	Viac ako 5 rokov (v EUR)	Nedefinovan é (v EUR)	Spolu (v EUR)
AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 095 371	-	-	-	-	-	1 095 371
Obchodné pohľadávky	198 410	-	-	-	-	-	198 410
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	-	-	-	4 137 346(*)	4 137 346
Ostatné pohľadávky	10 203	-	-	-	-	-	10 203
Finančné aktíva spolu	1 303 984	-	-	-	-	4 137 346	5 441 330
ZÁVÄZKY							
Obchodné záväzky	603 099	-	-	-	-	-	603 099
Ostatné záväzky	183 285	-	16 432	-	-	27 745	227 462
Finančné záväzky spolu	786 384	-	16 432	-	-	27 745	830 561
Aktuálny rozdiel	517 600	-	(16 432)	-	-	4 109 601	4 610 769
Kumulovaný rozdiel	517 600	517 600	501 168	501 168	501 168	4 610 769	

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

K 31. decembru 2011	Na požiad. a do 1 mes. (v EUR)	1 až 3 mesiace (v EUR)	3 mes. až 1 rok (v EUR)	1 až 5 rokov (v EUR)	Viac ako 5 rokov (v EUR)	Nedefinovan é (v EUR)	Spolu (v EUR)
AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 021 443	-	-	-	-	-	1 021 443
Obchodné pohľadávky	209 147	-	-	-	-	-	209 147
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	70 006	-	-	3 793 065	3 863 071
Ostatné pohľadávky	6 414	-	-	-	-	-	6 414
Finančné aktíva spolu	1 237 004	-	70 006	-	-	3 793 065	5 100 075
ZÁVÄZKY							
Obchodné záväzky	834 591	-	30 856	-	-	-	865 447
Ostatné záväzky	-	-	243 366	-	-	30 620	273 986
Finančné záväzky spolu	834 591	-	274 222	-	-	30 620	1 139 433
Aktuálny rozdiel	402 413	-	(204 216)	-	-	3 762 445	3 960 642
Kumulovaný rozdiel	402 413	402 413	198 197	198 197	198 197	3 960 642	

28. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 1 095 371 EUR, 19,58% (k 31. decembru 2011: 1 020 876 EUR, 19,08%), na celkových záväzkoch 504 675 EUR, 55,84% (k 31. decembru 2011: 779 146 EUR, 68,38%).

29. ČISTÁ DEVÍZOVÁ POZÍCIA

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

K 31. decembru 2012	USD (v EUR)	CZK (v EUR)	HRK (v EUR)	EUR (v EUR)	Spolu (v EUR)
AKTÍVA					
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	21	1 095 484	1 095 505
Obchodné pohľadávky	-	-	-	198 410	198 410
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	-	4 137 346	4 137 346
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	17 206	17 206
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	134 292	134 292
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-
Ostatné pohľadávky	1 124	1 219	-	7 860	10 203
Aktíva spolu	1 124	1 219	21	5 590 598	5 592 962
ZÁVÄZKY					
Obchodné záväzky	-	-	-	603 098	603 098
Záväzok so splatnej dane	-	-	-	52 764	52 764
Odložený daňový záväzok	-	-	-	20 469	20 469
Ostatné záväzky	-	-	-	227 462	227 462
Záväzky spolu	-	-	-	903 793	903 793
Vlastné imanie	-	-	-	4 686 805	4 689 169
Čistá devízová pozícia k 31.12.2012	1 124	1 219	21	(2 364)	

K 31. decembru 2011	USD (v EUR)	CZK (v EUR)	HRK (v EUR)	EUR (v EUR)	Spolu (v EUR)
AKTÍVA					
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	-	1 021 443	1 021 443
Obchodné pohľadávky	-	-	-	209 147	209 147
Cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	-	3 861 809	3 861 809
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	27 591	27 591
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	127 586	127 586
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	52 633	52 633
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	45 017	45 017
Ostatné pohľadávky	651	-	-	5 763	6 414
Aktíva spolu	651	-	-	5 350 989	5 351 640
ZÁVÄZKY					
Obchodné záväzky	-	-	-	865 447	865 447
Ostatné záväzky	-	-	-	273 986	273 986
Záväzky spolu	-	-	-	1 139 433	1 139 433
Vlastné imanie	-	-	-	4 212 207	4 212 207
Čistá devízová pozícia k 31.12.2011	651	-	-	(651)	

30. POHLADÁVKY, ZÁVÄZKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

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

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

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

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

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2012:

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Aktíva		
<u>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</u>		
SLSP, a.s.	1 095 371	1 020 876
<u>Cenné papiere k dispozícii na predaj:</u>		
Fondy	4 137 346	3 793 065
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Fondy	77 316	103 066
<u>Ostatné aktíva:</u>		
ERSTE-SPARINVEST KAG	96 837	83 372
Spolu	5 406 870	5 000 379
Záväzky		
<u>Obchodné záväzky:</u>		
SLSP, a.s.	504 675	779 146
Fondy	13 506	12 397
Leasing SLSP, a.s.	-	567
Spolu	518 181	792 0

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2012 predstavuje najmä zostatok bankových účtov a termínovaných vkladov vedených u depozitára, ktorým je Slovenská sporiteľňa, a.s. Transakcie s podielovými fondmi spravovanými správcovskou spoločnosťou a spravovanými spriaznenými stranami sú uvedené v jednotlivých častiach týchto poznámok.

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

	31.12.2012 (v EUR)	31.12.2011 (v EUR)
Výnosy		
<u>Výnosy z poplatkov a provízií:</u>		
Fondy	4 512 852	5 673 691
ERSTE-SPARINVEST KAG	493 543	607 959
<u>Výnosové úroky:</u>		
SLSP, a.s.	1 624	3 653
Fondy	8 715	5 941
Spolu	5 016 734	6 291 244
Náklady		
<u>Náklady na poplatky a provízie:</u>		
SLSP, a.s.	(2 363 086)	(3 744 359)
Fondy	(108 840)	(204 744)
<u>Všeobecné administratívne náklady:</u>		
SLSP, a.s.	(330 228)	(237 727)
Leasing Slovenskej sporiteľne, a.s.	(37 183)	(39 671)
Procurement Services SK, s.r.o.	-	(2 178)
Procurement Services AT	(1 118)	-
Spolu	(2 840 455)	(4 228 679)

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

31. UDALOSTI PO DÁTUME ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

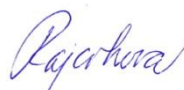
Po dátume účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2012.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 30. januára 2013.



Mgr. Dušan Svitek

predseda predstavenstva



Ing. Zlatica Rajčoková

prokurista

Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky a osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:



Ing. Martin Gendiar

Oddelenie controllingu, reportingu a účtovníctva



Mgr. Jana Kudláčová

oddelenie finančného účtovníctva

Správa o činnosti dozornej rady za rok 2012

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

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

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

V rámci svojich kompetencií dozorná rada:

- preskúmavala riadnu, mimoriadnu a individuálnu účtovnú závierku, návrh na vysporiadanie hospodárskeho výsledku a predkladala svoje vyjadrenie valnému zhromaždeniu. Riadna účtovná závierka, zostavená k 31. decembru 2011 bola auditovaná nezávislým audítorom **Ernst & Young, spol. s r.o.**, v súlade s medzinárodnými účtovnými štandardmi. Podľa správy poskytnutej nezávislým audítorom, účtovná závierka vyjadrovala verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2011 a výsledok jej hospodárenia za rok 2011. Audítor nevzniesol žiadne námietky voči účtovnej závierke spoločnosti,
- na svojich pravidelných zasadaniach dohliadala výsledky hospodárenia spoločnosti za príslušné obdobia v roku 2012. Na zasadaniach dozornej rady členovia predstavenstva AM SLSP informovali o finančných výsledkoch spoločnosti za príslušné obdobie a predkladali dozornej rade výkaz ziskov a strát, súvahu a prehľad stavu majetku.
- preskúmavala správy o stave podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku,
- posudzovala informácie predstavenstva o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie a o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov spoločnosti,
- schválila strategickú koncepciu činnosti a vývoja spoločnosti
- Vykonávala funkciu výboru pre audit

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



Heinz Bednar
Predseda dozornej rady