

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných
štandardov finančného výkazníctva prijatými v EÚ
(International Financial Reporting Standards, IFRS)
a Správa nezávislého audítora
za rok končiaci 31. decembra 2014

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014 a výkazy ziskov a strát, komplexných ziskov a strát, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

29. januára 2015
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

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

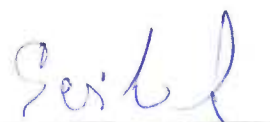
Súvaha

k 31. decembru 2014

	Pozn.	31.12.2014	31.12.2013
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	868 025	1 047 198
Obchodné pohľadávky	5	203 578	204 293
Cenné papiere k dispozícii na predaj	6	5 314 305	4 521 939
Dlhodobý hmotný majetok	7	7 569	9 073
Dlhodobý nehmotný majetok	8	167 812	129 370
Pohľadávka zo splatnej dane		-	15 099
Ostatné aktíva	10	180 051	7 581
Aktíva spolu		6 741 339	5 934 553
ZÁVÄZKY			
Obchodné záväzky	11	1 544 154	1 067 862
Záväzok zo splatnej dane		39 179	-
Odložený daňový záväzok	9	41 364	6 406
Ostatné záväzky	13	238 144	250 591
Záväzky spolu		1 862 841	1 324 859
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	14	1 660 000	1 660 000
Zákonný rezervný fond		331 939	331 939
Oceňovacie rozdiely	16	269 302	182 284
Nerozdelený zisk minulých rokov		1 755 471	1 736 939
Zisk bežného obdobia		861 786	698 532
Vlastné imanie spolu		4 878 498	4 609 694
Záväzky a vlastné imanie spolu		6 741 339	5 934 553

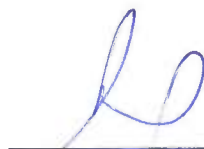
Poznámky na stranách 8 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 29. januára 2015.



Mgr. Dušan Svitek

Predseda predstavenstva



RNDr. Roman Vlček

Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2014

(v EUR)	Pozn.	31.12.2014	31.12.2013
1. Výnosové úroky	17	622	2 060
2. Nákladové úroky	17	-	-
I. Čisté výnosy z úrokov		622	2 060
3. Výnosy z poplatkov a provízií	18	8 374 711	5 971 816
4. Náklady na poplatky a provízie	18	(5 427 916)	(3 479 297)
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií		2 946 794	2 492 519
5. Čistý zisk/ (strata) z predaných CP a z devízových operácií	19	2 569	26 872
6. Všeobecné administratívne náklady	20	(1 837 135)	(1 634 320)
7. Ostatné prevádzkové výsledky	21	14 827	12 533
III. Zisk pred daňou z príjmov		1 127 677	899 664
8. Daň z príjmov	22	(265 891)	(201 132)
IV. Čistý zisk po zdanení		861 786	698 532
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR	23	17,24	13,97

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

Výkaz komplexných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2014

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Čistý zisk za rok po zdanení	861 786	698 532
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	111 561	25 528
Daň z príjmov vzťahujúca sa na ostatné súhrnné zisky a straty	(24 543)	(3 535)
Iné komplexné zisky a straty za rok po zdanení daňou z príjmu	87 018	21 993
Komplexné zisky a straty za rok	948 804	720 525

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

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2014

v EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
K 31. decembru 2012	1 660 000	331 939	2 536 939	160 291	4 689 169
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	-	-	21 993	21 993
Vyplatené dividendy	-	-	(800 000)	-	(800 000)
Čistý zisk za rok	-	-	698 532	-	698 532
K 31. decembru 2013	1 660 000	331 939	2 435 471	182 284	4 609 694
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj	-	-	-	87 018	87 018
Vyplatené dividendy	-	-	(680 000)	-	(680 000)
Čistý zisk za rok	-	-	861 786	-	861 786
K 31. decembru 2014	1 660 000	331 939	2 617 257	269 302	4 878 498

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

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2014

(v EUR)	Pozn.	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred daňou z príjmov		1 127 677	899 664
Úpravy o:			
Odpisy, amortizácia a znehodnotenie	20	59 241	70 426
Úroky účtované do nákladov	17	-	-
Úroky účtované do výnosov	17	(622)	(2 060)
Nerealizované kurzové rozdiely	19	1	(30)
Zisk z predaja cenných papierov	19	(2 625)	(27 088)
Ostatné		(9 895)	2 752
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov		1 173 776	943 664
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Obchodné pohľadávky		715	(5 883)
Ostatné aktíva		(172 471)	2 623
Ostatný finančný majetok		-	-
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:			
Obchodné záväzky		476 292	464 764
Ostatné záväzky		(12 447)	23 151
Čisté peňažné toky (použité na)/získané z prevádzkových činností pred zdanením, platenými a prijatými úrokmi		1 465 865	1 428 319
Platené úroky		-	-
Prijaté úroky		622	2 060
Daň z príjmov zaplatená		(201 079)	(286 503)
Čisté peňažné toky (použité na)/získané z prevádzkových činností		1 265 408	1 143 876
Peňažné toky z investičných činností			
Peňažné toky z predaja cenných papierov určených na predaj a iných investícií	6	269 164	372 531
Peňažné toky z nákupu cenných papierov určených na predaj a iných investícií	6	(948 656)	(704 509)
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	7,8	(85 090)	(52 003)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	7,8	-	(8 202)
Peňažné toky z investičných činností, netto		(764 582)	(392 183)
Peňažné toky z finančných činností			
Výplata dividend		(680 000)	(800 000)
Peňažné toky z finančných činností, netto		(680 000)	(800 000)
(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto		(179 173)	(48 307)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	4	1 047 198	1 095 505
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	4	868 025	1 047 198

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2014

1. ÚVOD A ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

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

Hlavným predmetom činnosti správцovskej spoločnosti je:

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

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

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

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	49 820 593,69	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	9 277 630,20	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	1 719 371,75	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

- *neauditované údaje. Údaje budú auditované najneskôr do 30. apríla 2015

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

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2013 (v EUR)	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	360 641 708	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	148 178 543	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	52 396 942	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	21 524 876	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	31 960 058	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., realitný fond, o.p.f.	14 778 201	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	28 559 509	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond peňažného trhu, o.p.f.	81 942 491	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 195 040	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.	5 731 721	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	436 870	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	3 922 428	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny P11, o.p.f.	3 681 187	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., realitný fond, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., realitný fond, o.p.f.“) bol vytvorený 2. mája 2007, na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Majetok fondu je investovaný prevažne do aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Týmto aktívami môžu byť podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností, dlhové investície, ako aj akciové investície. Expozícia vo фонде 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 фонде plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo фонде.

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

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

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

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

v zmysle článku VI. bod 3 štatútu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

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

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

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

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

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

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

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

Správa otvorených podielových fondov

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

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

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

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

Členovia orgánov správcovskej spoločnosti:

Orgán	Funkcia	Meno	Obdobie
predstavenstvo	predseda	Mgr. Dušan Svitek	od 01.01.2013
	člen	RNDr. Roman Vlček	od 01.01.2013
	člen	Adrianus J.A. Janmaat	od 01.01.2013
dozorná rada	člen	Heinz Bednar	od 11.06.2014
	člen	Günther Mandl	od 24.10.2011
	člen	Christian Schön	od 11.12.2012
	člen	Thomas Schaufler	od 11.03.2013
prokúra	prokurista	Ing. Zlatica Rajčoková	od 24.01.2013
	prokurista	Ing. Karin Uličná	od 24.01.2013

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

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

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

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

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

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

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

- IAS 32 Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov — aktualizácia IAS 32
- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka
- IFRS 11 Spoločné podnikanie
- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 36 Vykázania ohľadne spätne získateľnej hodnoty nefinančných aktív (aktualizácia IAS 36)
- IAS 39 Obnovenie derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (aktualizácia IAS 39)
- IFRIC 21 Interpretácia ohľadne odvodov
- IAS 19 Dlhodobé zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancov
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2010–2012
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2011–2013

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

IFRS 9 bol pôvodne vydaný v novembri 2009 a jeho cieľom je nahradiť štandard IAS 39 finančné nástroje. Je účinný pre ročné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018, alebo neskôr.

Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív

- Všetky finančné aktíva sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote, ktorá sa v prípade ak sa o príslušnom nástroji neúčtuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (*fair value through profit or loss*, v skratke „FVTPL“) upraví o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku bez významného financujúceho komponentu sa však prvotne oceňujú v ich transakčnej cene, ako sa stanovuje v štandarde IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi.
- Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú v amortizovanej hodnote, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú v reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky (*fair value through other comprehensive income*, v skratke „FVOCI“) s následnou reklasifikáciou do výsledku hospodárenia, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ buď inkasovať zmluvné peňažné toky alebo finančný majetok predat.
- Všetky ostatné dlhové finančné nástroje sa následne účtujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Existuje aj opcia na oceňovanie reálnou hodnotou (*fair value option*, v skratke „FVO“), ktorá umožňuje, aby sa finančné aktíva pri prvotnom ocenení označili ako FVTPL, ak sa tým eliminuje účtovný nesúlad, resp. sa jeho rozsah výrazne zníži.
- Kapitálové finančné nástroje sa vo všeobecnosti oceňujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Účtovné jednotky však majú opciu, ktorá je nezvratná, vykazovať zmeny reálnej hodnoty nástrojov iných ako na obchodovanie v ostatnom súhrnnom zisku (bez následnej reklasifikácie do výsledku hospodárenia). Táto opcia sa uplatňuje na baze individuálnych finančných nástrojov.

Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov

- Pri finančných záväzkoch zaradených do portfólia FVTPL pri použití FVO sa musí zmena v ich reálnej hodnote zapríčinená zmenou úverového rizika prezentovať v ostatnom súhrnnom zisku. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, pokiaľ prezentácia zmeny

reálnej hodnoty vzhľadom na úverové riziko predmetného záväzku v ostatnom súhrnnom zisku nevytvára ani nezväčšuje účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia.

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

Znehodnotenie

- Požiadavky týkajúce sa znehodnotenia finančných aktív sú založené na modeli očakávaných strát z úverov (expected credit loss model, v skratke „ECL“), ktorý nahrádza model vzniknutých strát podľa štandardu IAS 39.
- Model ECL sa týka dlhových finančných nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI, väčšiny úverových príslubov, finančných záruk, zmluvných aktív podľa IFRS 15 a pohľadávok z prenájmu podľa IAS 17 Lízing.
- Od účtovných jednotiek sa vo všeobecnosti požaduje, aby zaúčtovali buď 12-mesačnú hodnotu ECL, alebo ECL za celú dobu životnosti, v závislosti od toho, či od prvotného vykázania (resp. od momentu uzatvorenia záväzku či záruky) výrazne narástlo úverové riziko protistrany.
- Odhadovanie ECL musí reflektovať výsledok vážený pravdepodobnosťou a vplyv časovej hodnoty peňazí. Okrem toho, sa musí zakladať na primeraných a preukázateľných informáciách, ktoré sú dostupné bez zbytočných nákladov či neúmernej snahy.

Účtovanie zabezpečenia

- Testovanie efektívnosti zabezpečenia musí byť prospektívne a smie byť kvalitatívne, v závislosti od komplexnosti zabezpečenia
- Rizikový komponent finančného alebo nefinančného nástroja možno označiť ako zabezpečovanú položku, ak je oddelene identifikovateľný a spoľahlivo merateľný.
- Časovú hodnotu opcie, forwardovú zložku forwardovej zmluvy a rizikovú prirážku cudzej meny možno vyňať zo zabezpečovacieho nástroja a zaúčtovať ako náklad zabezpečenia.
- Existujú aj ďalšie možnosti označiť skupiny položiek ako zabezpečované položky

Dosah

Aplikácia IFRS 9 povedie k významným zmenám v existujúcich účtovných systémoch a procesoch spoločnosti. V súčasnosti spoločnosť vyčísluje dosah vyplývajúci z prijatia tohto štandardu.

- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

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

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

- Investičné spoločnosti (zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27) – účinné pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016, alebo neskôr, ktoré však EÚ zatiaľ neschválila
- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii – účinný pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr

- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 19 Plány definovaných zamestnaneckých požitkov: Zamestnanecké pôžitky – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Ročné vylepšenia, IFRS cyklus 2010-2012 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Ročné vylepšenia, IFRS cyklus 2011-2013 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 11 Spoločné podnikanie: Účtovanie o nadobudnutí účasti – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 38: Objasnenie prípustných metód odpisovania a amortizácie – účinné prospektívne pre ročné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 41 Poľnohospodárstvo: Úžitkové, opakovane rodiace rastliny – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 27: Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr

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

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

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

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

Hlavné zdroje neistôt v odhadoch

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia správcovskej spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty aktív a záväzkov, na 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 2014, 31. decembru 2013, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

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

(a) Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám

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

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

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

(b) Obchodné pohľadávky

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

(c) Cenné papiere k dispozícii na predaj

Správcovská spoločnosť vypracovala stratégiu investovania do cenných papierov a v reakcii na akvizíčné zábery 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 predat' 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 bázičných bodov, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a iných prémie, resp. diskontov) počas očakávanej životnosti finančného majetku (finančného záväzku) alebo prípadne aj počas kratšieho obdobia.

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

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

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

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

(f) Zníženie hodnoty finančného majetku

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

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

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

(g) Dlhodobý nehmotný majetok

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

(h) Dlhodobý hmotný majetok

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

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

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

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

(i) Obchodné záväzky

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

(j) Rezervy

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

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

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

(k) Zdaňovanie

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

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

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

Odložená daň sa účtuje na 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 vyrubí ten istý daňový úrad a správcovská spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

(l) Operácie v cudzej mene

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

(m) Zisk na akciu

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

(n) Účtovanie o poplatku správcovskej spoločnosti

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

(o) Prenájom na strane nájomcu

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

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

(p) Finančné deriváty

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

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

(q) Sociálne zabezpečenie

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

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

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

(r) Fondy tvorené zo zisku

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

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

(s) Ostatné zákonné požiadavky

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

4. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Pokladničná hotovosť	140	3 399
Bežné účty v bankách	867 885	3 042
Terminované účty v bankách so zmluvnou splatnosťou do 3 mesiacov	-	1 040 757
Spolu	868 025	1 047 198

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

5. OBCHODNÉ POHLÁDKY

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	37 491	19 496
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond , o.p.f.	38 434	18 823
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	22 696	7 166
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	4 487	2 840
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	6 315	3 709
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	9 268	3 554
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., realitný fond, o.p.f.	3 308	3 876
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	14 756	8 281
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	873	2 258
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 782	3 564
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.	4 467	3 841
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.	1 029	474
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.	2 004	1 654
Pohľadávky za osobitnú celoročnú odmenu pri predaji PL ESPA fondov voči ERSTE Sparinvest KAG	24 147	99 137
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	24 147	-
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Aktiv, o.p.f.	1 070	-
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	4 305	-
Pohľadávky voči privátnym klientom	-	22 247
Pohľadávky voči podielnikom vo fonde ES EZF	-	3 375
Spolu	203 578	204 293

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

6. CENNÉ PAPIERE K DISPOZÍCII NA PREDAJ

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podielové listy	5 314 305	4 521 939
- z toho kótované	5 314 305	4 521 939
Spolu	5 314 305	4 521 939

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

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

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

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

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

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2013	4 477	45 181	66 568	116 226
Prírastky	-	-	2 739	2 739
Úbytky	-	(45 181)	(2 200)	(47 381)
Transfer	-	-	-	-
31.decembra 2013	4 477	-	67 107	71 584
Oprávky				
1. januára 2013	(3 744)	(45 181)	(50 095)	(99 020)
Odpisy	(378)	-	(10 494)	(10 872)
Úbytky	-	45 181	2 200	47 381
31.decembra 2013	(4 122)	-	(58 389)	(62 511)
Zostatková hodnota				
31. decembra 2012	734	-	16 473	17 207
31.decembra 2013	355	-	8 718	9 073

Poistenie

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

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 0 tis. EUR (k 31.12.2013 201 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko poškodenia, odcudzenia a havárie.

8. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

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

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

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

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

(v EUR)	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
1. januára 2013	556 654	9 891	566 545
Prírastky	54 632	-	54 632
31. decembra 2013	611 286	9 891	621 177
Oprávky			
1. januára 2013	(423 391)	(8 862)	(432 253)
Amortizácia	(58 936)	(618)	(59 554)
31. decembra 2013	(482 327)	(9 480)	(491 807)
Zostatková hodnota			
31. decembra 2012	133 264	1 029	134 293
31. decembra 2013	128 959	411	129 370

Počas roka 2013 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager - modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA / ZÁVÄZOK

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

(v EUR)		Dlhodobý hmotný majetok	Cenné papiere k dispozícii na predaj: precenenie	Náklady uznateľné po zaplatení	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka januára 2013	1.	(142)	(47 879)	27 552	(20 469)
Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2013		-	(3 535)	-	(3 535)
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2013		10	-	17 588	17 598
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka decembra 2013	31.	(132)	(51 414)	45 140	(6 406)
Účtované voči vlastnému imaniu v roku 2014		-	(24 543)	-	(24 543)
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2014		133	-	(10 548)	(10 415)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.decembra 2014		1	(75 957)	34 592	(41 364)

10. OSTATNÉ AKTÍVA

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	11 442	3 620
Pohľadávky voči odberateľom	3 899	3 961
Zúčtovanie cenných papierov	78 441	-
Ostatné	86 269	-
Spolu	180 051	7 581

11. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	981 030	1 003 195
Záväzky voči dodávateľom	563 124	64 667
Spolu	1 544 154	1 067 862

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

12. ZÁVÄZKY Z OPERATÍVNEHO LÍZINGU

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Splatné v období:		
– do 1 roka	97 228	42 932
– od 1 roka do 5 rokov	43 657	26 747
Výdavky na operatívny prenájom zúčtované do nákladov v bežného obdobia	44 696	44 045

13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Záväzky voči zamestnancom	190 396	225 702
Sociálny fond	21 422	24 701
Ostatné záväzky	26 326	188
Spolu	238 144	250 591

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Záväzky do lehoty splatnosti	1 862 841	1 324 859
Záväzky po lehote splatnosti do 360 dní	-	-
Spolu	1 862 841	1 324 859

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

(v EUR)	Spolu
Sociálny fond k 31. decembru 2012	27 745
Tvorba SF	5 756
Čerpanie SF	(8 801)
Sociálny fond k 31. decembru 2013	24 700
Tvorba SF	7 327
Čerpanie SF	(10 605)
Sociálny fond k 31. decembru 2014	21 422

14. ZÁKLADNÉ IMANIE

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

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

Suma pripadajúca zo zisku za rok (v EUR)	2014*	2013
Dividendy vyplatené akcionárom zo zisku za rok (v EUR)	840 000	680 000
Počet akcií za 33,20 EUR na akciu	50 000	50 000
Dividendy v EUR na akciu s hodnotou 33,20 EUR	16,80	13,60

* 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 2014 ani v roku 2013 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti.

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

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

	2014	2013
Limit počiatocného kapitálu		
Splatené základné imanie	1 660 000	1 660 000
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 755 471	1 736 939
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	331 939	331 939
Počiatocný kapitál celkom	3 747 410	3 728 878
Údaj o splnení limitu počiatocného kapitálu správcovskou spoločnosťou	Áno	Áno
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	3 747 410	3 728 878
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér</i>	(147 020)	(128 964)
Vlastné zdroje celkom	3 600 390	3 599 914
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	275 243	226 590
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. c) zákona o kolektívnom investovaní	408 580	379 831
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	Áno	Áno

16. OCEŇOVACIE ROZDIELY

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Oceňovacie rozdiely k cenným papierom určeným na predaj	345 260	233 698
Odložená daň k oceňovacím rozdielom	(75 957)	(51 414)
Spolu	269 302	182 284

17. ČISTÉ VÝNOSY Z ÚROKOV

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Výnosové úroky z:		
pohľadávok voči finančným inštitúciám	622	2 060
dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom		
Výnosové úroky spolu	622	2 060
Nákladové úroky z:		
dlhových a iných cenných papierov s pevným výnosom	-	-
Nákladové úroky spolu	-	-
Čisté výnosy z úrokov	622	2 060

18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s:		
správu podielových fondov a portfólií klientov	6 755 917	5 432 016
vydávaním a vyplatením podielových listov	1 611 128	533 759
iné poplatky	7 665	6 041
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	8 374 711	5 971 816
Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s:		
obchodovaním s podielovými listami vlastných fondov	(5 085 705)	(3 157 712)
obchodovaním s podielovými listami fondov iných spoločností	(339 837)	(319 619)
iné poplatky	(2 374)	(1 967)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(5 427 916)	(3 479 297)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2 946 794	2 492 519

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

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Strata z operácií s cennými papiermi:		
Zisk/ (strata) z cenných papierov k dispozícii na predaj	2 625	27 088
Zisk z devízových operácií:		
- čisté nerealizované kurzové rozdiely	(1)	30
- čisté realizované kurzové rozdiely	(55)	(246)
Čistý zisk/ (strata) z predaných cenných papierov a z devízových operácií	2 569	26 872

20. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 31. decembru 2014 mala spoločnosť 23 zamestnancov (31. december 2013: 23), z toho 4 vedúcich zamestnancov (31. december 2013: 4).

Suma nákladov za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vykázané ako „Ostatné administratívne náklady“ predstavujú v roku 2014 1 462 EUR (2013: 15 000 EUR). Z toho audit štatutárnej účtovnej závierky predstavuje 762 EUR a audit skupinového reportingu 700 EUR.

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Personálne náklady	(1 074 147)	(944 360)
Ostatné administratívne náklady:	(703 747)	(619 534)
z toho: nájomné	(205 844)	(195 115)
služby - group	(166 302)	(168 126)
členské poplatky	(77 925)	(83 605)
oprava a údržba dlhodobého majetku	(78 974)	(34 968)
reklamné služby	(35 348)	(19 728)
ostatné	(139 356)	(117 993)
Amortizácia a odpisy	(59 241)	(70 426)
Spolu	(1 837 135)	(1 634 320)

Štruktúra odmien vyplatených členom predstavenstva a dozornej rady v roku 2014 a 2013:

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky	275 576	272 009
Spolu	275 576	272 009

21. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝSLEDKY

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Ostatné poplatky a provízie	(301)	(1 024)
Ostatné prevádzkové výsledky	15 128	13 557
Spolu	14 827	12 533

22. DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Daň z príjmov - splatná	255 476	218 730
Daň z príjmov - odložená	10 415	(17 598)
Spolu	265 891	201 132

	31.12.2014		31.12.2013	
	(v EUR)	%	(v EUR)	%
Hospodársky výsledok pred zdanením	1 127 677		899 664	
Teoretická daň vyrátaná použitím daňovej sadzby 22/23%	248 089	22,00	206 923	23,00
Trvalo pripočítateľné/odpočítateľné rozdiely	17 802	1,58	(7 797)	(0,87)
Zníženie daňovej sadzby	-	-	2 006	0,22
Zvýšenie daňovej sadzby	-	-	-	-
Daňový náklad a efektívna daňová sadzba za rok	265 891	23,58	201 132	22,35

23. ZISK NA AKCIU

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

(v EUR)	2014	2013
Čistý zisk na kmeňové akcie	861 786	698 532
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	17,24	13,97

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 2014

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
AT0000673199	Podielový fond	ESPA Bond Danubia EUR	4	172	EUR	688
SK3110000310	Podielový fond	AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	29 984 549	0	EUR	1 385 316
SK3110000328	Podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	28 169 750	0	EUR	1 462 968
AT0000500947	Podielový fond	ESPA SHORT TERM EMERGING MARKETS EUR	1	117	EUR	117
AT0000673314	Podielový fond	ESPA Stock Global EUR	4	89	EUR	355
AT0000673355	Podielový fond	ESPA RESERVE EURO - PLUS EUR	2	116	EUR	233
AT0000658976	Podielový fond	ESPA Bond USA Corporate	11	163	EUR	1 796
AT0000658968	Podielový fond	ESPA Bond Euro - Corporate EUR	7	185	EUR	1 294
AT0000605324	Podielový fond	ESPA Bond Dollar USD	3	132	USD	327
SK3110000336	Podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio o.p.f.	27 045 692	0	EUR	1 135 324
SK3110000385	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	30 056 288	0	EUR	1 120 018
SK3110000419	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1 355 686	0	EUR	46 629
AT0000A05HS1	Podielový fond	ESPA-BOND Emerging Markets Corporate-VT	4	156	EUR	625
AT0000A09SJ9	Podielový fond	ESPA BOND USA HIGH YIELD - VT	1	176	EUR	176
AT0000A0SFR5	Podielový fond	ESPA ALPHA DIVERSIFIED 3 VT	11	112	EUR	1 237
LU0546914838	Podielový fond	ING RENTA-DOLLAR-XC	4	1 133	USD	3 361
LU0109402817	Podielový fond	FRANKLIN HIGH YIELD FUND	4	17	USD	51
LU0116737759	Podielový fond	CS BOND FUND HIGH YIELD USD	2	252	USD	503
AT0000A0PAC4	Podielový fond	RINGTUM - RT OSTEUROPA AKTIEN	1	9	EUR	6
SK3110000500	Podielový fond	AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.	14 739 117	0	EUR	151 783
AT0000A0AUG5	Podielový fond	ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT	5	136	EUR	680
AT0000A07YK9	Podielový fond	ESPA Private banking management program RE	2	15	EUR	29
LU0594300096	Podielový fond	FIDELITY CHINA CONSUMER FUND	-	16	EUR	1
LU0251128657	Podielový fond	FIDELITY EURO BLUE CHIP FUND	-	13	EUR	1
IE00B5BJ0779	Podielový fond	GAM STAR-GLOBAL RATES USD	1	12	USD	8
IE00B504KD93	Podielový fond	BNY-GLOBAL REAL RETURN USD	3	1	USD	3
LU0951559797	Podielový fond	ROBECO CAPITAL GROWTH GLOBAL PREMIUM EQUITIES	4	120	USD	350
IE0008366811	Podielový fond	AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY	31	19	USD	489
Podielové listy spolu						5 314 366
Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu						5 314 366

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

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000328	Podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	28 169 750		0 EUR	1 417 896
AT0000673272	Podielový fond	ESPA Bond Euro Rent VT	1		147 EUR	147
AT0000658968	Podielový fond	ESPA Bond Euro - Corporate EUR	34		171 EUR	5 812
AT0000A00GK1	Podielový fond	ESPA STOCK GLOBAL EMERGING MARKETS VT	17		154 EUR	2 536
SK3110000336	Podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	27 045 692		0 EUR	1 075 499
SK3110000385	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	31 938 769		0 EUR	1 186 206
SK3110000419	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1 355 686		0 EUR	47 419
AT0000A0AUG5	Podielový fond	ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT	9		126 EUR	1 135
AT0000A0Q8W3	Podielový fond	ESPA Select Stock VT	10		8 EUR	80
SK3110000310	Podielový fond	AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.	17 005 683		0 EUR	783 010
AT0000494893	Podielový fond	ESPA Stock Istanbul VT	1		290 EUR	290
AT0000673306	Podielový fond	ESPA BOND EMERGING MARKETS	11		173 EUR	1 907
LU0109402817	Podielový fond	FRANKLIN HIGH YIELD FUND	-		18 USD	2
Podielové listy spolu						
Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu						4 521 939
						4 521 939

Spoločnosť podstupuje nasledovné riziko:

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

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

Kvalitatívna stránka zverejnenia rizík

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

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

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

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

Tabuľka 24.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2014

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

Tabuľka 24.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2013

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

Kvantitatívne zverejnenia

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

Tabuľka 24.4: Prehľad ratingov

ISIN	Emitent	Aktívum	31.12.2014	31.12.2013	Rating
	Slovenska Sporiteľňa, a.s.	Bežné účty	867 886	3 042	A Fitch
	Slovenska Sporiteľňa, a.s.	Termín. vklady	0	1 040 757	A Fitch

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

Triedy finančných nástrojov	31.12.2014	31.12.2013
Peniaze a peňažné ekvivalenty	868 025	1 047 198
Obchodné pohľadávky	203 578	204 293
Cenné papiere k dispozícii na predaj	5 314 305	4 521 939

Riziko finančných nástrojov

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

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

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

	VaR k 31. decembru 2014	Absolútna hodnota rizika k 31.decembru 2014 (v EUR)	VaR k 31. decembru 2013	Absolútna hodnota rizika k 31.decembru 2013 (v EUR)
Devízový trh	0,02%	1 404	0,11%	6 001
Akciový trh	0,02%	1 025	0,00%	200
Dlhopisy	0,68%	42 195	0,44%	24 588
Hodnota rizika	0,70%	43 262	0,46%	25 475

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

25. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

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

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

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

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

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

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

31. december 2014 V EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva – k dispozícii na predaj	5 314 366	-	-	5 314 366
Aktíva spolu	5 314 366	-	-	5 314 366

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

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

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

V EUR	Účt. hodnota k 31.12.2014	Reálna hodnota k 31.12.2014	Účt. hodnota k 31.12.2013	Reálna hodnota k 31.12.2013
Bežné účty	867 886	867 886	3 042	3 042
Termínované vklady	0	0	1 040 757	1 040 757
Aktíva spolu	867 886	867 886	1 043 799	1 043 799

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

26. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 867 884,90 EUR, 12,87% (k 31. decembru 2013: 1 043 799 EUR, 17,59%), na celkových záväzkoch 823 506,13 EUR, 44,21% (k 31. decembru 2013: 941 747 EUR, 71,08%).

27. POHLADÁVKY, ZÁVÄZKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

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

- podniky, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov riadia účtovnú jednotku, sú ňou riadené alebo podliehajú spoločnému riadeniu (vrátane spoločností holdingového typu, dcérskych spoločností a sesterských spoločností),
- pridružené podniky – podniky, v ktorých má spoločnosť podstatný vplyv a ktoré nie sú dcérskymi spoločnosťami ani spoločnými podnikmi investora,
- fyzické osoby, ktoré priamo alebo nepriamo vlastnia podiel na hlasovacích právach spoločnosti, vďaka ktorému môžu uplatniť podstatný vplyv na spoločnosť, a ktokoľvek, kto by mohol mať na takéto osoby vplyv alebo kto by mohol podliehať ich vplyvu v rámci obchodov so spoločnosťou,
- členovia kľúčového manažmentu, t. j. oprávnené osoby zodpovedné za plánovanie, riadenie a kontrolu činností spoločnosti, vrátane riaditeľov a riadiacich pracovníkov spoločnosti a ich blízkych rodinných príslušníkov,
- podniky, v ktorých ktorákolvek 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 2014 a k 31. decembru 2013:

	31.12.2014	31.12.2013
AKTÍVA		
<u>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</u>		
SLSP, a.s.	867 885	1 043 799
<u>Cenné papiere k dispozícii na predaj:</u>		
Fondy	5 314 305	4 521 939
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Fondy	179 432	79 534
<u>Ostatné aktíva:</u>		
ERSTE-SPARINVEST KAG	97 712	98 615
Erste Bank AG	0 925	0 522
Spolu	6 460 259	5 744 409
ZÁVÄZKY		
<u>Obchodné záväzky:</u>		
SLSP, a.s.	823 507	941 747
Fondy	45 896	19 838
Spolu	869 403	961 585

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2014 predstavuje najmä zostatok bankových účtov a termínovaných vkladov vedených u depozitára, ktorým je Slovenská sporiteľňa, a.s. Transakcie s podielovými fondmi spravovanými správcovskou spoločnosťou a spravovanými spriaznenými stranami sú uvedené v jednotlivých častiach týchto poznámok.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Výnosy		
<u>Výnosy z poplatkov a provízií:</u>		
Fondy	7 673 159	5 345 997
ERSTE-SPARINVEST KAG	847 778	525 841
Erste Banka AG	2 948	1 810
<u>Výnosové úroky:</u>		
SLSP, a.s.	622	485
Fondy	-	1 575
Spolu	8 524 507	5 875 708
Náklady		
<u>Náklady na poplatky a provízie:</u>		
SLSP, a.s.	(4 819 807)	(3 201 304)
Fondy	(247 105)	(129 259)
<u>Všeobecné administratívne náklady:</u>		
SLSP, a.s.	(320 694)	(265 952)
Leasing Slovenskej sporiteľne, a.s.	(44 696)	(36 704)
Procurement Services AT	(675)	(349)
Spolu	(5 432 977)	(3 633 568)

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

28. UDALOSTI PO DÁTUME ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po dátume účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykazanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2014.