



**Individuálna účtovná závierka zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
a Správa nezávislého audítora
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Individuálny výkaz o finančnej situácii	5
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	6
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	7
Individuálny výkaz o peňažných tokoch	8
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	9

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej o situácii k 31. decembru 2016, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

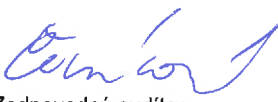
Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

6. februára 2017

Bratislava, Slovenská republika

Auditorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Ing. Petra Černáková
Licencia UDVA č. 1120

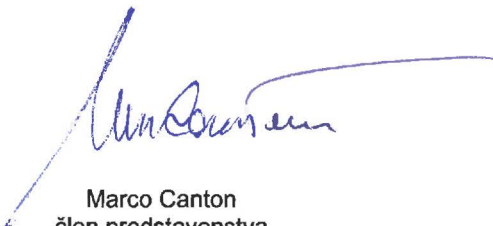
**Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016***v tisícoch eur*

	Pozn.	2016	2015
Majetok			
Pohľadávky voči bankám	3	691	2 433
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	8 677	11 732
Investície v dcérskych spoločnostiach	5	2 938	2 938
Pohľadávky voči fondom	6	1 775	1 307
Splatná daňová pohľadávka		483	-
Nehmotný majetok	7	161	118
Zariadenie a ostatný hmotný majetok	8	30	46
Odložená daňová pohľadávka	9	360	480
Ostatný majetok	10	54	53
		<u>15 169</u>	<u>19 107</u>
Závazky			
Splatný daňový záväzok		-	429
Nevyfakturované služby	11	1 525	1 119
Ostatné záväzky	12	408	1 400
		<u>1 933</u>	<u>2 948</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	4 094	4 094
Emisné ážio	13	38 438	38 438
Zákonný rezervný fond	13	819	819
Ostatné fondy	13	(37 934)	(37 934)
Nerozdelený zisk		-	3 784
Zisk bežného obdobia		7 819	6 958
		<u>13 236</u>	<u>16 159</u>
		<u>15 169</u>	<u>19 107</u>

Poznámky na stranách 9 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti dňa 7. februára 2017.


RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
člen predstavenstva


Marco Canton
člen predstavenstva

**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok,
ktorý sa skončil 31. decembra 2016**

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	2016	2015
Úrokové a obdobné výnosy	15	-	1
Výnosy z poplatkov a provízií	16	14 815	15 009
Náklady na poplatky a provízie	17	(10 042)	(10 672)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		4 773	4 337
Výnosy z dividend	5	6 099	5 509
Čistá (strata)/zisk z obchodovania	18	(10)	30
Ostatné výnosy		23	13
Náklady na zamestnancov	19	(1 222)	(1 393)
Ostatné prevádzkové náklady	20	(1 266)	(1 082)
Odpisy nehmotného majetku	7	(26)	(18)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku	8	(21)	(18)
Prevádzkové náklady		(2 535)	(2 511)
Zisk pred zdanením		8 350	7 379
Daň z príjmov	9	(531)	(421)
Čistý zisk po zdanení		<u>7 819</u>	<u>6 958</u>
 Základný a zriedený zisk na akciu	13	<u>6,36</u>	<u>5,64</u>

Čistý zisk po zdanení zároveň predstavuje aj komplexný výsledok.

Poznámky na stranách 9 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016

<i>v tisícoch eur</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozde- lený zisk	Spolu
1. január 2015	4 094	38 438	415	(37 934)	9 764	14 777
Prídel do rezervného fondu	-	-	404	-	(404)	-
Transakcie s akcionármi Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(5 576)	(5 576)
Čistý zisk za rok (komplexný výsledok)	-	-	-	-	6 958	6 958
31. december 2015	<u>4 094</u>	<u>38 438</u>	<u>819</u>	<u>(37 934)</u>	<u>10 742</u>	<u>16 159</u>
1. január 2016	4 094	38 438	819	(37 934)	10 742	16 159
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Transakcie s akcionármi Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(10 742)	(10 742)
Čistý zisk za rok (komplexný výsledok)	-	-	-	-	7 819	7 819
31. december 2016	<u>4 094</u>	<u>38 438</u>	<u>819</u>	<u>(37 934)</u>	<u>7 819</u>	<u>13 236</u>

Poznámky na stranách 9 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Individuálny výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016

v tisícoch eur

	Pozn.	2016	2015
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		8 350	7 379
Úpravy:			
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku		21	18
Odpisy nehmotného majetku		26	18
Úrokové a obdobné výnosy		-	(1)
Výnosy z dividend		(6 099)	(5 509)
Nerealizovaná strata/(zisk) z obchodovania		10	(30)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		2 308	1 875
Zmena stavu finančného majetku vykazovaného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu		3 045	(987)
Zmena stavu pohľadávok voči fondom		(468)	(95)
Zmena stavu ostatného majetku		(1)	(18)
Zmena stavu ostatných záväzkov a nevyfakturovaných služieb		(586)	1 132
Uhradená daň		(1 323)	(545)
<i>Čisté peňažné prostriedky z prevádzkových činností</i>		2 975	1 362
Peňažné toky z investičných činností			
Prijaté úroky		-	1
Prijaté dividendy		6 099	5 509
Nákup zariadenia a ostatného hmotného a nehmotného majetku		(74)	(54)
<i>Čisté peňažné prostriedky z investičných činností</i>		6 025	5 456
Peňažné toky z finančných činností			
Vyplatené dividendy		(10 742)	(5 576)
<i>Čisté peňažné prostriedky použité na finančné činnosti</i>		(10 742)	(5 576)
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		(1 742)	1 242
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	2 433	1 191
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	3	691	2 433

Poznámky na stranách 9 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie

VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), IČO 35786272, DIČ 2021522690 so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, bola založená dňa 17. apríla 2000 v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“). Do obchodného registra Bratislava 1 bola zaregistrovaná dňa 17. apríla 2000, vložka 2416/b.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2015, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením spoločnosti 4. februára 2016.

Podielové fondy

Spoločnosť vytvorila a spravuje k 31. decembru 2016 nasledovných trinásť otvorených podielových fondov (ďalej len „o.p.f.“):

Názov fondu	Auditovaný spoločnosťou
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM EUROVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM PRIVÁTNÝ EUROVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA I, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA II, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.

V apríli 2016 vydala Národná Banka Slovenska povolenie na vznik otvoreného podielového fondu VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA I, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Spoločnosť začala vydávať podielové listy 16. apríla 2016.

V septembri 2016 vydala Národná Banka Slovenska povolenie na vznik otvoreného podielového fondu VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA II, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Spoločnosť začala vydávať podielové listy 10. septembra 2016.

Spoločnosť vedie v týchto fondoch účtovníctvo, majetok a zostavuje výkazy oddelene od svojho majetku.

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 29. októbra 2001, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 5. novembra 2001. Fond je orientovaný na investície do dlhových cenných papierov a akcií (približne v pomere 50:50) rozvíjajúcich sa štátov, trhov, regiónov, odvetví a spoločností so zvýšenou orientáciou na trhy Strednej a Východnej Európy. Investície fondu sú zamerané najmä na likvidné cenné papiere, ktoré prinášajú nadpriemerný výnos, alebo majú vysoký potenciál rastu ceny.

VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 29. októbra 2001, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 5. novembra 2001. Jeho zameraním je investovať zhromaždené peňažné prostriedky najmä do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty.

VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol. a.s., bol založený dňa 22. augusta 2003, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. septembra 2003. Jeho zameraním je investovať zhromaždené peňažné prostriedky v súlade so zákonom najmä do dlhových cenných papierov denominovaných v mene EUR, CZK, HUF, PLN, LTL, LVL, HRK, BGN, RON, TRY a ostatných národných menách, predovšetkým krajín konvergujúcich do Európskej menovej únie, a finančných derivátov.

VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., bol založený 17. januára 2006, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006. Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať najmä do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov tuzemského trhu, dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo zahraničí, akcií vydaných tuzemskými alebo zahraničnými obchodnými spoločnosťami v Slovenskej republike alebo v zahraničí, podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania vrátane podielových listov otvorených podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a finančných derivátov.

VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., bol založený 17. januára 2006, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006. Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať najmä do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, vrátane podielových listov otvorených podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a európskych fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo, finančných derivátov, akcií, dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí, prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu.

VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 12. septembra 2008, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 23. septembra 2008. Jeho zameraním je investovať najmä do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty.

VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 19. marca 2012, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 2. apríla 2012. Od novembra 2014 sa fond stal špeciálnym fondom cenných papierov, ktorý je orientovaný na investície do bežných a termínovaných vkladov vo Všeobecnej úverovej banke, a.s. („VÚB banka“) a iných slovenských bánk, podielových listov fondov krátkodobých investícií spravovaných spoločnosťou, nástrojov peňažného trhu, dlhopisov vydaných predovšetkým VÚB bankou a dlhopisov iných slovenských bonitných bánk.

VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 5. januára 2013. Vznikol premenovaním z fondu s pôvodným názvom VÚB AM PRIVÁTNÉ PORTFÓLIO – MIX30. Fond sa zameriava na tri hlavné kategórie: dlhové cenné papiere (štátne dlhopisy EMU), akcie (európske, USA, rozvíjajúce sa trhy) a komodity. Expozícia do týchto troch kategórií aktív je tvorená investovaním do verejne obchodovaných fondov (ETF), podielových fondov a zabezpečovacích kontraktov v cudzích menách. Cieľom je maximalizovať výkonnosť so strednou mierou rizika v investičnom horizonte najmenej 4 rokov.

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

VÚB AM ACTIVE BOND FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 7. októbra 2013, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 31. októbra 2013. Fond je orientovaný na investície najmä do dlhopisových podielových fondov renomovaných zahraničných správcofských spoločností. V rámci svojej investičnej stratégie sa zameriava predovšetkým na dlhopisové investície prinášajúce nadpriemerné zhodnotenie v danej triede aktív. Pri výbere investícií sa kladie dôraz na najlepší výber podielových fondov na základe hodnotenia nezávislými ratingovými agentúrami ako najlepšie vo svojej kategórii.

VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 8. júla 2014, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. augusta 2014. Fond je orientovaný na investície najmä do dlhových cenných papierov krajín EMÚ, podielových listov podielových fondov akciového, komoditného alebo zmiešaného typu a nástrojov peňažného trhu. Približne 90% majetku vo fonde je aktívne riadených, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho vývoja na finančných trhoch. Podiel investícií zameraných na akciové trhy nemôže prekročiť 50% hodnoty majetku podielového fondu a v prípade komoditných investícií nemôže prekročiť 20% hodnoty majetku fondu. Cieľom je maximalizovať výkonnosť v strednej rizikovej kategórii, s investičným horizontom najmenej 5 rokov.

VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 23. septembra 2015, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. novembra 2015. Fond je orientovaný na investície najmä do podielových listov podielových fondov akciového, dlhopisového alebo zmiešaného typu a nástrojov peňažného trhu. Väčšina majetku vo fonde je aktívne riadená, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na finančných trhoch. Podiel investícií zameraných na akciové trhy nemôže prekročiť 20% hodnoty majetku podielového fondu.

VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA I, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 12. apríla 2016, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 16. apríla 2016 v rámci upisovacieho obdobia od 16. apríla 2016 do 30. júna 2016. Referenčné obdobie fondu začína 1. júla 2016 a končí 30. apríla 2021. Fond je orientovaný na investície najmä do podielových listov podielových fondov akciového a dlhopisového typu a nástrojov peňažného trhu. Väčšina majetku vo fonde je aktívne riadená, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na finančných trhoch. Podiel investícií zameraných na akciové trhy nemôže prekročiť 50% hodnoty majetku podielového fondu.

VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA II, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 5. septembra 2016, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 10. septembra 2016 v rámci upisovacieho obdobia od 10. septembra 2016 do 15. decembra 2016. Referenčné obdobie fondu začína 16. decembra 2016 a končí 15. mája 2020. Fond je orientovaný na investície najmä do podielových listov podielových fondov dlhopisového a akciového typu a nástrojov peňažného trhu. Väčšina majetku vo fonde je aktívne riadená, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na finančných trhoch.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti je Všeobecná úverová banka, a.s., člen skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A., Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015:

	31. december 2016	31. december 2015
Predseda:	Marco Bus (od 11.októbra 2016) Massimo Torchiana (do 11. októbra 2016)	Massimo Torchiana
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (od 1. mája 2015) Alberto Castelli (do 30. apríla 2015) Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton (od 1. mája 2015)

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Predstavenstvo spoločnosti môže navrhnúť akcionárom spoločnosti pozmeniť účtovnú závierku do jej schválenia Valným zhromaždením. Podľa § 16 ods. 9 - 11 zákona o účtovníctve, uzavreté účtovné knihy nemožno po schválení účtovnej závierky valným zhromaždením otvárať; ak však po schválení účtovnej závierky manažment zistí, že porovnateľné údaje nie sú v zhode s informáciami z bežného účtovného obdobia, zákon o účtovníctve povoľuje spoločnostiam pozmeniť porovnateľné údaje v účtovnom období, v ktorom sa relevantné udalosti zistili.

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015:

	31. december 2016	31. december 2015
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio (od 14. novembra 2016) Prof. Daniel Gros (do 11. októbra 2016)	Prof. Daniel Gros
Členovia:	Doc. Ing. Tomáš Výrost, PhD. (od 14. novembra 2016) Prof. Giorgio di Giorgio (do 13. novembra 2016) Massimo Mazzini Alexander Resch Bruno Alfieri (od 14. novembra 2016) Dinko Lučić (do 11. októbra 2016)	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić

Štruktúra skupiny

Spoločnosť VÚB Asset Management sa stala v rámci projektu racionalizácie existujúcich holdingov novým centrom skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A („ISP“) pre správu aktív vo východnej Európe. Zriadenie centra bolo výsledkom strategickej spolupráce spoločnosti Eurizon Capital a divízie Medzinárodných dcérskych bánk ISP. Spoločnosť prebrala úlohu subholdingu, ktorý zastrešuje maďarskú spoločnosť CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. a chorvátsku spoločnosť PBZ Invest d.o.o.

Priamou materskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. je Eurizon Capital S.A., člen skupiny ISP, so sídlom 8 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg.

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Eurizon Capital S.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	8 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg	Piazza San Carlo 156, 10 121 Turín, Taliansko

Spoločnosť aplikovala výnimku z povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu v súlade s § 22 ods. 8 zákona o účtovníctve: Jej hlavná materská spoločnosť Intesa Sanpaolo S.p.A, vlastní viac ako 90 % podiel v spoločnosti a zostavuje svoju konsolidovanú účtovnú závierku podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou. Do tejto konsolidovanej účtovnej závierky sa zahŕňa spoločnosť a všetky jej dcérske spoločnosti.

2. Prehľad použitých účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka („účtovná závierka“) spoločnosti k 31. decembru 2016 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016 a bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania („IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a v súlade s interpretáciami schválenými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“), schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

Individuálna účtovná závierka za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015, bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“) a odsúhlasená na zverejnenie Predstavenstvom dňa 4. februára 2016.

Účtovná uzávierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého fungovania spoločnosti a podľa zásady historických cien upravených precenením finančného majetku vykazovaného v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu na jeho reálnu hodnotu.

Zostatky v tejto účtovnej závierke sú vykázané v tisícoch eur („€“), ktorá je funkčnou menou spoločnosti, a zaokrúhlené na najbližšie tisíce, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2.2 Dôležité účtovné posúdenia a odhady

Pri príprave účtovnej závierky prijíma vedenie spoločnosti posúdenia a vypracúva odhady, aby určilo sumy vykázané v účtovnej závierke. Medzi najdôležitejšie oblasti, v ktorých sa posúdenia a odhady používajú, patrí odhad reálnej hodnoty finančných nástrojov. Ak reálnu hodnotu finančného majetku vykázaného vo výkaze o finančnej situácii nemožno odvodiť z aktívnych trhov, používajú sa na tieto účely rôzne oceňovacie techniky vrátane použitia matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa podľa možností získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

Informácie o najdôležitejších posúdeniach a významných oblastiach odhadov, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na zostatky vykázané v účtovnej závierke sú v bodoch poznámok 21 a 23.

Stanovenie kontroly nad investíciami

Manažment aplikuje úsudok pri posúdení, či indikátory stanovené v bode 2.11 poznámok ukazujú, či spoločnosť má kontrolu nad podielovým fondom. Spoločnosť vystupuje ako správca trinástich otvorených podielových fondov. Posúdenie, či spoločnosť kontroluje fond je založené na zhodnotení celkového ekonomického záujmu spoločnosti vo fonde (pozostávajúceho z podielu a očakávaných správčovských poplatkov) a práva investora zmeniť správcu fondu.

Spoločnosť prijala záver, že vystupuje ako agent pre investorov a na základe toho fondy nekonsoliduje. Ďalšie informácie týkajúce sa majetku fondov v správe sú uvedené v bode 25 poznámok.

2.3 Zmeny v účtovných zásadách

Účtovné pravidlá a metódy boli použité konzistentne v oboch účtovných obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke.

Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané ďalej uvedené štandardy, zatiaľ však nenadobudli účinnosť, alebo ešte neboli prijaté v EÚ. Uvedené sú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť očakáva určitý vplyv na zverejnenia, finančnú pozíciu, alebo výkonnosť v čase ich budúcej aplikácie. Spoločnosť plánuje aplikovať tieto štandardy od dátumu ich účinnosti.

IFRS 9 Finančné nástroje (2014)

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, má sa aplikovať retrospektívne s určitými výnimkami. Úprava minulých období sa nevyžaduje a je dovolená iba v tom prípade, ak sú informácie k dispozícii bez spätného prehodnotenia. Skoršia aplikácia je dovolená.

Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

Hoci dovoľené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatennej istiny.

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“, čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky.

Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

Očakáva sa, že nový štandard nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku pri jeho prvej aplikácii, nakoľko sa neočakáva, že klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov Spoločnosti sa zmení.

Taktiež sa neočakáva, že nový model – očakávaná strata z úverov - podľa IFRS 9 vyústi do vykazovania strát zo znehodnotenia, keďže spoločnosť účtuje investície do fondov cez FVTPL a mimo toho má voči fondom len krátkodobé pohľadávky.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená. Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi ešte neboli prijaté Európskou úniou, ale IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi vrátane dátumu účinnosti IFRS 15 bol Európskou úniou už prijatý.

Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázat výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázat vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkom.

Manažment ešte neukončil svoje prvé zhodnotenie potenciálneho vplyvu IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti, neočakáva však, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

IFRS 16 Lízingy

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15. I keď tento štandard ešte nebol prijatý Európskou úniou, Spoločnosť považuje za vysoko pravdepodobné, že tento štandard bude prijatý.

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájmov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzkov z lízingu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzkov sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmov 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Očakáva sa, že nový štandard nebude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Vyžaduje, aby Spoločnosť vykázala vo výkaze finančnej pozície majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu, a kde Spoločnosť vystupuje ako nájomca, ale hodnota týchto lízingov je nemateriálna.

Ročné vylepšenia IFRS týkajúce sa činnosti spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

Vylepšenia prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadväzujúce doplnenia ďalších štandardov a interpretácií, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Väčšina z doplnení sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 a 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať retrospektívne.

2.4 Transakcie v cudzej mene a prepočet cudzej meny

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným dňu predchádzajúcemu dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo v iný deň, ak to ustanovuje osobitný predpis.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (s výnimkou prijatých a poskytnutých preddavkov) prepočítajú na eurá referenčným výmenným kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „Čistý zisk z obchodovania“.

2.5 Finančné nástroje – dátum prvotného vykázania

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania. Deriváty sa vykazujú k dátumu dohodnutia transakcie.

2.6 Prvotné ocenenie finančných nástrojov

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzkov obstaraný a od ich charakteru. Finančný majetok je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený reálnou hodnotou.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.7 Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- spoločnosť previedla práva na peňažné toky z majetku, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“), alebo
- (a) spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo (b) spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala, previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

Ak spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z majetku, resp. uzavrela uvedenú „pass-through“ dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou z pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od spoločnosti vyžadovať.

(ii) Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo vypršala. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Ak spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri úbytku daných investícií sa účtuje na báze váženého aritmetického priemeru.

2.8 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančný majetok a finančné záväzky sú vzájomne započítavané a vo výkaze o finančnej situácii sa vykazuje čistá hodnota, len za podmienky, že existuje zámer na čisté vysporiadanie, alebo realizovanie majetku a zároveň vysporiadanie záväzku. Toto zvyčajne neplatí v prípade rámcových dohôd o vzájomnom započítaní a súvisiaci majetok a záväzky sú vo výkaze prezentované v brutto hodnote.

2.9 Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám tvoria pohľadávky z bežných účtov a termínovaných vkladov poskytnutých komerčným bankám.

Pohľadávky voči bankám sú po prvotnom zaúčtovaní v reálnej hodnote následne vykazované v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej úrokovej miery, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok.

Opravná položka sa účtuje vtedy, ak existuje objektívny indikátor znehodnotenia pohľadávky.

2.10 Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu

Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu tvoria cenné papiere určené na obchodovanie.

Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančný majetok držaný na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu sa následne po prvotnom ocenení oceňuje reálnou hodnotou. Reálna hodnota cenných papierov na obchodovanie, pre ktoré existuje aktívny trh a tržová hodnota sa dá spoľahlivo odhadnúť, sú vykázané v kótovaných tržových cenách. V prípadoch, keď kótované tržové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov po dohode s depozitárom. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto finančného majetku.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

Spoločnosť monitoruje zmeny reálnej hodnoty cenných papierov na obchodovanie a nerealizované zisky a straty vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „Čistý zisk z obchodovania“ súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

Pri finančnom majetku vykazovanom v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu spoločnosť ku koncu každého obdobia posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty investície alebo skupiny investícií.

2.11 Investície v dcérskych spoločnostiach

Dcérske spoločnosti sú investície kontrolované spoločnosťou. Spoločnosť „kontroluje“ investíciu, ak je vystavená alebo má nárok na variabilné výnosy z investície a má možnosť ovplyvniť tieto výnosy svojou právomocou nad investíciou. Spoločnosť prehodnocuje, či má kontrolu, ak nastanú zmeny v jednom alebo viacerých elementoch kontroly. Toto zahŕňa aj okolnosť, keď ochranné práva sa stanú významnými a vedú k tomu, že spoločnosť nadobudne kontrolu nad investíciou.

Investície v dcérskych spoločnostiach sú vykázané v obstarávacej cene platnej v skupine ISP zníženej o opravné položky. Opravná položka sa určuje pomocou modelu diskontovania dividend.

Model diskontovania dividend

Manažment spoločností, ktoré sú predmetom testu znehodnotenia, poskytne projekcie dividend, ktoré budú pravdepodobne vyplatené ich spoločnosťami počas obdobia 5 rokov. Pomocou modelu sa vypočíta súčasná hodnota týchto peňažných tokov diskontovaním pomocou úrokovej miery, ktorá bola vypočítaná modelom CAPM (Capital Assets Pricing Model). Peňažné toky po skončení päťročného obdobia sú vypočítané ako súčasná hodnota perpetuity s určitým očakávaným tempom rastu stanoveným špecificky pre slovenský trh na úrovni skupiny Intesa Sanpaolo.

2.12 Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo dopredu stanoviteľnými platbami. Nie sú kótované na aktívnom trhu a spoločnosť ich neplánuje predat' hneď ani v blízkej dobe.

Pohľadávky sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote a po prvotnom zaúčtovaní sa následne vykazujú v amortizovanej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

2.13 Nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky.

Plán odpisovania

Odpisy nehmotného majetku sa počítajú pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich zostatkovú hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti. Doby odpisov nehmotného majetku sú nasledovné:

Počet rokov

Softvér

7

Odpisové metódy, doby životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

2.14 Zariadenie a ostatný hmotný majetok

Zariadenie a ostatný hmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky.

Obstarávacía cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napr. dopravu, clo, poštovné alebo províziu. Súčasťou obstarávacej ceny je aj aplikovateľná DPH, pri ktorej nemá spoločnosť nárok na odpočet.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo rekonštrukciu, vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu majetku. Náklady spojené s prevádzkou, údržbou a opravou majetku sa účtujú ako náklady bežného účtovného roka.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

Plán odpisovania

Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich zostatkovú hodnotu počas ich odhadovanej doby používania.

Obdobia predpokladanej doby používania zariadenia a ostatného majetku pre účely odpisovania:

	Počet rokov
Zariadenie	4
Inventár	4 – 6
Ostatný hmotný majetok	4 – 6

Odpisové metódy, doby životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

2.15 Záväzky

Záväzky sa po prvotnom zaúčtovaní v reálnej hodnote následne vykazujú v amortizovanej hodnote.

2.16 Rezervy

Rezerva je záväzok s neurčitým časovým vymedzením, alebo výškou. Rezerva sa tvorí v prípade splnenia nasledujúcich kritérií:

- existuje povinnosť (právna alebo vecná) plniť, ktorá je výsledkom minulých udalostí;
- je pravdepodobné, že plnenie nastane a vyžiada si úbytok peňažných prostriedkov predstavujúcich ekonomický prospech;
- je možné vykonať primerane spoľahlivý odhad plnení.

2.17 Účtovanie výnosov a nákladov

Spoločnosť účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku vykazujú použitím efektívnej úrokovej miery úročeného majetku alebo záväzku. Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

2.18 Poplatky a provízie

Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú pri finančných službách poskytovaných správcovskou spoločnosťou za správu podielových fondov (odplata), ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Výnosy z poplatkov a provízií sa časovo rozlišujú do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia. Odplata správcovskej spoločnosti je zúčtovaná na účte „Výnosy z poplatkov a provízií“ vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Náklady na poplatky a provízie spoločnosti vznikajú najmä v súvislosti s distribúciou otvorených podielových fondov na základe zmlúv s VÚB bankou. Náklady na poplatky a provízie sa časovo rozlišujú do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia a vykazujú sa v riadku „Náklady na poplatky a provízie“ vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

2.19 Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku k dátumu, keď sú dividendy deklarované.

2.20 Čistý zisk z obchodovania

Čistý zisk z obchodovania zahŕňa všetky zisky a straty z nákupu, predaja a zmien reálnych hodnôt finančného majetku a finančných záväzkov vrátane cenných papierov. Taktiež zahŕňa výsledok transakcií v cudzích menách.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.21 Náklady na zamestnancov

Spoločnosť odvádza príspevky na zdravotné, dôchodkové a nemocenské poistenie a zabezpečenie v nezamestnanosti vo výške zákonných sadzieb platných v účtovnom roku, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Spoločnosť sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom poistení zamestnancov.

2.22 Daň z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa splatnú daň z príjmov a odloženú daň z príjmov.

Splatná daň z príjmov predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného príjmu za rok, za použitia daňových sadzieb uzákonených alebo v podstate uzákonených na konci účtovného obdobia, vrátane akejkoľvek úpravy daňového záväzku z minulých rokov.

Odložená daň z príjmu sa vykazuje použitím súvahovej metódy pri všetkých dočasných rozdieloch medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou. Odložená daň je vypočítaná s použitím daňových sadzieb, ktorých platnosť sa očakáva v období, v ktorom sa pohľadávka zrealizuje alebo záväzok vyrovná a to na základe právnych predpisov, ktoré boli uzákonené alebo v podstate uzákonené ku koncu vykazovaného obdobia.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v takej výške, aby ich bolo možné odpočítať od zdaniteľného zisku, ktorý bude k dispozícii v budúcom období. Účtovná hodnota odložených daňových pohľadávok sa preveruje ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znižuje sa, ak nie je pravdepodobné, že bude dosiahnutý dostatočne vysoký zdaniteľný zisk, aby bolo možné využiť všetky alebo časť odložených daňových pohľadávok.

Spoločnosť je tiež platiteľom nepriamych daní, ktoré sú súčasťou „Ostatných prevádzkových nákladov“.

2.23 Zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení spoločnosť podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania.

2.24 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Pre účely výkazu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje hotovosť a pohľadávky voči bankám s dohodnutou dobou splatnosti kratšou ako 3 mesiace.

3. Pohľadávky voči bankám

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
Bežné účty	691	22
Termínované vklady	-	2 411
	<u>691</u>	<u>2 433</u>

Spoločnosť má zriadený bežný účet vedený v eurách u svojho depozitára vo Všeobecnej úverovej banke, a.s.

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2015 bola nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Istina	Časovo rozlíšený úrok	Spolu	Úroková sadzba	Splatnosť
Banka						
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	<u>2 411</u>	-	<u>2 411</u>	0,05%	4.1.2016
		<u>2 411</u>	-	<u>2 411</u>		

4. Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu

Štruktúra finančného majetku oceneného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
Cenné papiere určené na obchodovanie	<u>8 677</u>	<u>11 732</u>

K 31. decembru 2016 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Počet ks	Obstará- vacía cena	Trhová cena v mene / ks	Trhová hodnota
Cenné papiere určené na obchodovanie					
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, o.p.f.					
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	46 846 501	1 664	0,036778	1 723
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	68 230 929	<u>6 952</u>	0,101923	<u>6 954</u>
			<u>8 616</u>		<u>8 677</u>

4. Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu (pokračovanie)

K 31. decembru 2015 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Počet ks	Obstará- vacía cena	Trhová cena v mene / ks	Trhová hodnota
Cenné papiere určené na obchodovanie					
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	170 571 368	6 007	0,036754	6 269
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	53 511 148	5 450	0,102081	5 463
			<u>11 457</u>		<u>11 732</u>

Finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu je vystavený riziku zmeny reálnej trhovej hodnoty v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb.

5. Investície v dcérskych spoločnostiach

<i>v tisícoch eur</i>	Podiel spoločnosti v %	2016	2015
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	2 278	2 278
PBZ Invest d.o.o.	100	660	660
		<u>2 938</u>	<u>2 938</u>

Spoločnosť PBZ Invest d.o.o. má sídlo na adrese Ilica 5 - Oktogon, 10 000 Zagreb, Chorvátska republika. Spoločnosť CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. má sídlo na adrese Medve utca 4-14, 1027 Budapešť, Maďarsko. Obidve spoločnosti sú správcovskými spoločnosťami.

Účtovná jednotka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Výnosy z dividend z investícií v dcérskych spoločnostiach boli nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	2 960	4 119
PBZ Invest d.o.o.	3 139	1 390
	<u>6 099</u>	<u>5 509</u>

6. Pohľadávky voči fondom

Štruktúra pohľadávok voči fondom k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA II, o.p.f.	586	-
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f.	231	205
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f.	170	160
VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, o.p.f.	136	200
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, o.p.f.	125	172
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f.	120	144
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f.	90	116
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f.	82	85
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f.	68	64
VÚB AM EUROVÝ FOND, o.p.f.	64	78
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, o.p.f.	58	60
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA I, o.p.f.	24	-
VÚB AM PRIVÁTNÝ EUROVÝ FOND, o.p.f.	21	23
	<u>1 775</u>	<u>1 307</u>

7. Nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za rok 2016:

<i>v tisícoch eur</i>	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
1. január 2016	721	1	-	722
Prírastky	-	-	69	69
Úbytky	(7)	(1)	-	(8)
Transfery	69	-	(69)	-
31. december 2016	<u>783</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>783</u>
Oprávky				
1. január 2016	(603)	(1)	-	(604)
Odpisy nehmotného majetku za rok	(26)	-	-	(26)
Úbytky	7	1	-	8
31. december 2016	<u>(622)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(622)</u>
Účtovná hodnota				
1. január 2016	<u>118</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>118</u>
31. december 2016	<u>161</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>161</u>

7. Nehmotný majetok (pokračovanie)

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za rok 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
1. január 2015	654	3	21	678
Prírastky	-	-	46	46
Úbytky	-	(2)	-	(2)
Transfery	67	-	(67)	-
31. december 2015	721	1	-	722
Oprávky				
1. január 2015	(585)	(3)	-	(588)
Odpisy nehmotného majetku za rok	(18)	-	-	(18)
Úbytky	-	2	-	2
31. december 2015	(603)	(1)	-	(604)
Účtovná hodnota				
1. január 2015	69	-	21	90
31. december 2015	118	-	-	118

Najvýznamnejšiu položku pri nehmotnom majetku predstavuje softvér, ktorý sa používa na ocenenie majetku v podielových fondoch, správu databázy klientov a riadenia rizika. Odhadovaná doba životnosti je v súlade s odpisovým plánom spoločnosti (7 rokov). Z dôvodu zvýšenia efektívnosti sa na uvedenom softvéri priebežne vykonávajú technické zhodnotenia, čím sa doba životnosti tohto softvéru predlžuje.

Obstarávacia hodnota plne odpísaného majetku, ktorý spoločnosť naďalej používa je 561 tisíc € (k 31. decembru 2015: 567 tisíc €).

8. Zariadenie a ostatný hmotný majetok

Zhrnutie pohybov zariadenia a ostatného majetku za rok 2016:

<i>v tisícoch eur</i>	Zariadenie	Inventár	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacía cena					
1. január 2016	129	3	5	-	137
Prírastky	-	-	-	5	5
Úbytky	(37)	-	(1)	-	(38)
Transfery	5	-	-	(5)	-
31. december 2016	97	3	4	-	104
Oprávky					
1. január 2016	(84)	(2)	(5)	-	(91)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku za rok	(21)	-	-	-	(21)
Úbytky	37	-	1	-	38
31. december 2016	(68)	(2)	(4)	-	(74)
Účtovná hodnota					
1. január 2016	45	1	-	-	46
31. december 2016	29	1	-	-	30

Zhrnutie pohybov zariadenia a ostatného majetku za rok 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	Zariadenie	Inventár	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacía cena					
1. január 2015	161	3	5	9	178
Prírastky	-	-	-	8	8
Úbytky	(49)	-	-	-	(49)
Transfery	17	-	-	(17)	-
31. december 2015	129	3	5	-	137
Oprávky					
1. január 2015	(115)	(2)	(5)	-	(122)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku za rok	(18)	-	-	-	(18)
Úbytky	49	-	-	-	49
31. december 2015	(84)	(2)	(5)	-	(91)
Účtovná hodnota					
1. január 2015	46	1	-	9	56
31. december 2015	45	1	-	-	46

8. Zariadenie a ostatný hmotný majetok (pokračovanie)

Obstarávacia hodnota plne odpísaného majetku, ktorý spoločnosť naďalej používa je 29 tisíc € (k 31. decembru 2015: 51 tisíc €).

Poistný program spoločnosti pokrýva všetky štandardné riziká súvisiace s hmotným a nehmotným majetkom (krádež, vládanie, živelné pohromy, vandalizmus a iné škody).

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 nepoužila spoločnosť na zabezpečenie transakcií s protistranami žiadne stroje, prístroje a zariadenia.

9. Daň z príjmov

Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnej sadzby dane z príjmov v rokoch 2016 a 2015. Odsúhlasenie zisku spoločnosti pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

v tisícoch eur

	2016		2015	
	Základ dane	Daň s použitím platnej sadzby (22 %)	Základ dane	Daň s použitím platnej sadzby (22 %)
Zisk pred zdanením	8 350	(1 837)	7 379	(1 623)
Daňový vplyv nákladov, ktoré nie sú odpočítateľné pri určení zdaniteľného zisku				
Daňový náklad po zaplatení	1 443	(317)	1 855	(408)
Tvorba rezerv na odmeny	225	(50)	268	(59)
Tvorba rezerv na nevyf. dodávky	17	(4)	50	(11)
Náklady na reprezentáciu	26	(6)	23	(5)
Ostatné	38	(8)	35	(8)
	<u>1 749</u>	<u>(385)</u>	<u>2 231</u>	<u>(491)</u>
Daňový vplyv výnosov, ktoré sú odpočítateľné pri určení zdaniteľného zisku				
Prijaté dividendy	(6 094)	1 340	(5 524)	1 215
Daňový náklad uznaný po zaplatení	(1 839)	405	-	-
Použitie rezervy na odmeny	(251)	55	(224)	49
Použitie rezerv na nevyf. dodávky	(50)	11	-	-
Rozpustenie rezerv na odmeny	-	-	(23)	5
Ostatné	(1)	-	(1)	-
	<u>(8 235)</u>	<u>1 811</u>	<u>(5 772)</u>	<u>1 269</u>
Splatná daň z príjmov	<u>1 864</u>	<u>(411)</u>	<u>3 838</u>	<u>(845)</u>
Odložená daň z príjmov 21 % (2015: 22%)		<u>(120)</u>		<u>424</u>
Daň z príjmov		<u>(531)</u>		<u>(421)</u>
Efektívna daňová sadzba		<u>6,35 %</u>		<u>5,71 %</u>

9. Daň z príjmov (pokračovanie)

Odložená daň z príjmov

Spoločnosť v roku 2016 a 2015 účtovala o odloženej dani pri zdaniteľných dočasných rozdieloch medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykazovanou v súvahe a ich daňovou základňou.

Odložená daň z príjmov k 31. decembru 2016 sa počíta z dočasných rozdielov použitím daňovej sadzby 21 % nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	Zisk/ (strata)	2015
Ostatné záväzky – daňový náklad po zaplatení	360	(120)	480
Odložená daňová pohľadávka	360	(120)	480

Odložená daň z príjmov k 31. decembru 2015 sa počíta z dočasných rozdielov použitím daňovej sadzby 22 % nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	2015	Zisk/ (strata)	2014
Ostatné záväzky – daňový náklad po zaplatení	480	424	56
Odložená daňová pohľadávka	480	424	56

V súlade s novelou zákona o dani z príjmov predstavuje daňová sadzba 21% sadzbu dane z príjmov, ktorá je platná od 1. januára 2017. Táto zmena nemá žiaden vplyv na odloženú daňovú pohľadávku, pretože celá daňová pohľadávka z roku 2015 bola použitá počas roku 2016.

10. Ostatný majetok

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
Ostatné pohľadávky a preddavky	32	25
Ostatný majetok	22	28
	54	53

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti, preto spoločnosť k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 netvorila žiadne opravné položky k pohľadávkam.

11. Nevyfakturované služby

Štruktúra nevyfakturovaných služieb k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
VÚB – poplatky za predaj	682	283
VÚB – správcovský poplatok	650	618
VÚB – ostatné	59	65
Generali – správcovský poplatok	35	36
Eurizon – provízia zo správcovského poplatku	20	13
Audit	16	16
Epsilon – provízia zo správcovského poplatku	16	11
Eurizon – zmluva o úrovni služieb	5	5
VÚB – súťaže pre predajcov	4	-
Eurizon – licenčná zmluva	2	2
Eurizon – ostatné	2	8
ISP – ostatné	-	30
Súťaže	-	7
Iné	34	25
	1 525	1 119

12. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
Ročné odmeny	237	254
Záväzky voči zamestnancom	40	39
Nevyčerpané dovolenky	35	27
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	23	29
VÚB, a.s. - poplatky	21	856
Odmena pre dozornú radu	14	23
Ostatné priame a nepriame dane	12	24
Sociálny fond	5	9
VÚB Leasing	2	4
Eurizon SGR S.p.A.	-	34
ISP S.p.A.	-	79
Ostatné záväzky	19	22
	408	1 400

Z celkovej sumy ostatných záväzkov (krátkodobých aj dlhodobých) k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 spoločnosť neeviduje žiadne záväzky po lehote splatnosti.

Pohyby v záväzkoch Sociálneho fondu boli nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	1 jan. 2016	Tvorba	Použitie	31 dec. 2016
Sociálny fond	9	6	(10)	5

<i>v tisícoch eur</i>	1 jan. 2015	Tvorba	Použitie	31 dec. 2015
Sociálny fond	11	8	(10)	9

13. Vlastné imanie

Pohyby na účtoch vlastného imania sú uvedené vo Výkaze zmien vo vlastnom imaní.

Základné imanie

Štruktúra akcionárov spoločnosti je nasledovná:

	2016	2015
Eurizon Capital S.A.	100,0 %	50,1 %
Všeobecná úverová banka, a.s.	- %	40,6 %
Privredna Banka Zagreb d.d.	- %	9,3 %
Spolu	<u>100,0 %</u>	<u>100,0 %</u>

V decembri 2016 odkúpil majoritný akcionár Eurizon Capital S.A. podiely od spoločností Všeobecná úverová banka, a.s. a Privredna Banka Zagreb d.d. Cieľom skupiny Intesa Sanpaolo bolo dosiahnuť oddelenie správčovských spoločností od distribútorov podľa modelu zavedeného na základe odporúčania dohľadného orgánu. Tým sa zároveň zjednodušil proces rozhodovania a správy daných spoločností.

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 vo výške 4 094 tisíc € pozostávalo z 1 233 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 3 320 €. Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené a disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na akciu. Všetky akcie boli k 31. decembru 2016, resp. 2015 schválené, upísané a zaplatené.

Zisk na akciu správčovskej spoločnosti k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
Čistý zisk po zdanení	7 819	6 958
Počet akcií	<u>1 233</u>	<u>1 233</u>
Základný a zriedený zisk na akciu	<u>6,36</u>	<u>5,64</u>

Emisné ážio a Ostatné fondy

Protihodnotou vydania nových akcií v roku 2013 boli nepeňažné vklady v spoločnostiach PBZ Invest d.o.o. ako vklad akcionára Privredna Banka Zagreb d.d. a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. ako vklad akcionára Eurizon Capital S.A.. Reálna hodnota uvedených spoločností bola alokovaná medzi základné imanie vo výške 2 434 tisíc € a emisné ážio vo výške 38 438 tisíc €.

Nakoľko uvedená transakcia bola transakciou pod spoločnou kontrolou („common control transaction“), bola hodnota následne upravená na hodnotu, ktorá bola vykázaná v pôvodných materských spoločnostiach pred uskutočnením transakcie. Úprava hodnoty vo výške 37 934 tisíc € je vykázaná v položke Ostatné fondy.

Zákonný rezervný fond

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonný rezervný fond na krytie budúcej novej nepriaznivej finančnej situácie. Spoločnosť je povinná dopĺňať zákonný rezervný fond každý rok čiastkou najmenej 10 % zo zisku za účtovné obdobie až do výšky 20 % jej základného imania. K 31. decembru 2016 bola výška zákonného rezervného fondu 819 tisíc €, čo predstavovalo 20 % základného imania spoločnosti (k 31. decembru 2015 bola výška zákonného rezervného fondu 819 tisíc €, čo predstavovalo 20 % základného imania spoločnosti).

13. Vlastné imanie (pokračovanie)

Rozdelenie zisku

Dňa 7. marca 2016 sa konalo Valné zhromaždenie VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., na ktorom akcionári spoločnosti odsúhlasili rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2015 nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	2015
Výplata dividendy	6 958
	<u>6 958</u>

Dňa 14. novembra 2016 sa konalo mimoriadne Valné zhromaždenie VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., na ktorom akcionári spoločnosti odsúhlasili rozdelenie nerozdeleného zisku nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	2015
Výplata dividendy	3 784
	<u>3 784</u>

Navrhnuté rozdelenie zisku

Predstavenstvo predloží nasledujúci návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2016 na valnom zhromaždení:

<i>v tisícoch eur</i>	2016
Prídel do nerozdeleného zisku	7 819
	<u>7 819</u>

14. Podsúvahové záväzky

V rámci svojej bežnej činnosti spoločnosť uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
Do 1 roka	81	78
1 až 5 rokov	57	43
	<u>138</u>	<u>121</u>

15. Úrokové a obdobné výnosy

Štruktúra čistých úrokových výnosov:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
Úroky z vkladov	-	1
	<u>-</u>	<u>1</u>

16. Výnosy z poplatkov a provízií

Rozloženie výnosov z poplatkov a provízií je nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	2016					2015
	Poplatky za správu	Poplatky za predaj podiel. listov	Výstupné poplatky	Ostatné poplatky a provízie	Celkom	Celkom
Active Bond Fund, o.p.f.	1 991	439	34	117	2 581	3 426
Flexibilný konzervatívny fond, o.p.f.	1 251	449	35	-	1 735	353
Active Magnifica, o.p.f.	1 527	109	54	21	1 711	2 112
Flexible Magnifica fund, o.p.f.	1 424	112	14	-	1 550	2 018
Konzervat. portfólio, o.p.f.	1 390	32	111	-	1 533	1 886
Fond bankových vkladov o.p.f.	1 166	-	-	-	1 166	1 388
Dynamické portfólio, o.p.f.	742	139	20	-	901	840
Eurový fond, o.p.f.	760	43	9	-	812	1 032
Vyváž. rastový fond, o.p.f.	751	17	19	-	787	860
Dlhopisový konverg. fond, o.p.f.	668	10	20	-	698	766
Magnifica Edícia II, o.p.f.	21	564	-	-	585	-
Magnifica Edícia I, o.p.f.	144	338	-	-	482	-
Privátny eurový fond, o.p.f.	249	-	-	-	249	241
CP zaistený fond I., o.p.f.	-	-	-	-	-	61
Ostatné poplatky	-	-	-	25	25	26
	<u>12 084</u>	<u>2 252</u>	<u>316</u>	<u>163</u>	<u>14 815</u>	<u>15 009</u>

17. Náklady na poplatky a provízie

Rozloženie nákladov na poplatky a provízie je nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
Poplatky súvisiace so správou fondov	(7 766)	(6 989)
Poplatky súvisiace s predajom podielových listov	(2 267)	(3 679)
Bankové poplatky	(2)	(2)
Ostatné poplatky	(7)	(2)
	<u>(10 042)</u>	<u>(10 672)</u>

18. Čistá (strata)/zisk z obchodovania

Štruktúra čistého zisku z obchodovania:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
Zisk z cenných papierov	4	34
Realizované kurzové rozdiely	(14)	(4)
	<u>(10)</u>	<u>30</u>

19. Náklady na zamestnancov

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31. decembru 2016:

v tisícoch eur

Mzdové náklady
Odmeny za rok 2016
Sociálne náklady

Vedenie	Zamestnanci	Celkom
(378)	(338)	(716)
(193)	(1)	(194)
(177)	(135)	(312)
		<u>(1 222)</u>

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31. decembru 2015:

v tisícoch eur

Mzdové náklady
Odmeny za rok 2015
Sociálne náklady

Vedenie	Zamestnanci	Celkom
(425)	(446)	(871)
(225)	(1)	(226)
(156)	(140)	(296)
		<u>(1 393)</u>

Počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

	2016	2015
Vrcholové vedenie	2	2
Odborné vedenie	6	5
Administratíva	19	21
Stav zamestnancov k 31.12.	27	28
Priemerný stav zamestnancov za rok	26,9	27,1

Priemerný počet zamestnancov ako aj počet zamestnancov v Administratíve zahŕňa 2 zamestnancov na materskej dovolenke k 31. decembru 2016. (2015: 5 zamestnancov).

20. Ostatné prevádzkové náklady

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

v tisícoch eur

Poradenské služby
Nájomné
Príspevok NBS, Garančnému fondu investícií
Reklama a propagačné činnosti
Údržba IT systémov
Poskytovatelia trhových informácií (Bloomberg, Reuters)
Odmena pre dozornú radu
Cestovné
Vzdelávanie
Audítorské služby
Kancelárske potreby
Pokuty a penále
Servis kopírky
Archív
Úroky z omeškania
Telefónne služby
Ostatné

2016	2015
(347)	(263)
(191)	(229)
(182)	(132)
(145)	(109)
(137)	(112)
(48)	(46)
(45)	(23)
(37)	(34)
(25)	(15)
(22)	(22)
(12)	(8)
(10)	(5)
(6)	(6)
(6)	(5)
(5)	-
(4)	(7)
(44)	(66)
<u>(1 266)</u>	<u>(1 082)</u>

20. Ostatné prevádzkové náklady (pokračovanie)

Náklady na poskytnuté audítorské služby:

v tisícoch eur

	2016	2015
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti	(21)	(21)
Overenie konsolidačného balíka	(1)	(1)
	<u>(22)</u>	<u>(22)</u>

Náklady na overenie účtovnej závierky podielových fondov sú účtované v rámci jednotlivých podielových fondov.

21. Riadenie finančného rizika

Cieľom riadenia rizík je dosiahnutie optimálneho pomeru medzi rizikovým profilom spoločnosti a jej výnosmi. Vzhľadom na vykonávané činnosti, spoločnosť je vystavená najmä týmto typom rizík: úverové, trhové a operačné. Proces riadenia rizík pozostáva z týchto hlavných aktivít: identifikácia rizík, kvalitatívna a kvantitatívna analýza, reportovanie a návrh preventívnych či nápravných opatrení.

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia finančných nástrojov je spoločnosť vystavená úverovému riziku, riziku likvidity, úrokovému a operačnému riziku. Spoločnosť nie je vystavená akciovému riziku. Takisto nie je vystavená kurzovému riziku, vzhľadom na to, že spoločnosť vedie účtovníctvo v eurách, jej aktivity sa realizujú v eurách a všeobecne investuje len do fondov, ktoré majú v majetku finančné nástroje denominované v eurách.

21.1 Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že klient alebo protistrana finančného nástroja nedodrží svoje zmluvné záväzky, z čoho vyplynie pre spoločnosť riziko finančnej straty. Vzniká pri pohľadávkach voči bankám, ako aj pri cenných papieroch.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s krátkou dobou splatnosti denominovaných v eurách. Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia úverového rizika finančného majetku, čo vyplýva z povahy a protistrán finančného majetku.

Spoločnosť si nevedie interný rating kreditnej kvality finančného majetku. Kvalita finančného majetku podľa externého ratingu bola nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Externý rating	2016	2015
Pohľadávky voči bankám	A2 *	691	2 433
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	n/a	8 677	11 732
Pohľadávky voči fondom	n/a	1 775	1 307

* externý rating podľa ratingovej agentúry Moody's

21.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko neschopnosti spoločnosti splatiť svoje záväzky v čase ich splatnosti. Za normálnych podmienok je spoločnosť schopná pokryť odlev peňažných prostriedkov ich prílevom, prípadne speňažením likvidných aktív alebo schopnosťou získať úver. Čo sa týka vysoko likvidných aktív, na trhu môže nastať situácia, v ktorej bude ich predaj alebo použitie ako zálohy v refinančných obchodoch sťažené (ak nie nemožné). Z tohto pohľadu je riziko likvidity spoločnosti veľmi úzko späté s likvidnosťou trhu (trhové likvidné riziko).

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza finančných aktív do skupín podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do zmluvného dátumu splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Tie finančné aktíva, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

21. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Zostatková doba splatnosti finančného majetku k 31. decembru 2016:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	691	-	-	-	-	-	691
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	8 677	8 677
Pohľadávky voči fondom	1 775	-	-	-	-	-	1 775
	<u>2 466</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 677</u>	<u>11 143</u>

Zostatková doba splatnosti finančného majetku k 31. decembru 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	2 433	-	-	-	-	-	2 433
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	11 732	11 732
Pohľadávky voči fondom	1 307	-	-	-	-	-	1 307
	<u>3 740</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11 732</u>	<u>15 472</u>

21.3 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

21. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2016:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	691	-	-	-	-	-	691
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	8 677	8 677
Pohľadávky voči fondom	1 775	-	-	-	-	-	1 775
	<u>2 466</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 677</u>	<u>11 143</u>

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	2 433	-	-	-	-	-	2 433
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	11 732	11 732
Pohľadávky voči fondom	1 307	-	-	-	-	-	1 307
	<u>3 740</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11 732</u>	<u>15 472</u>

21.4 Operačné riziko

Operačným rizikom sa rozumie priame alebo nepriame riziko nožnej straty vznikajúcej z rôznych príčin v súvislosti s procesmi v spoločnosti, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania používaných systémov a z vonkajších udalostí okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity. Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko a riziko nedodržania právnych noriem. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií spoločnosti. Spoločnosť využíva štandardizovaný prístup pre riadenie a meranie operačného rizika.

22. Primeranosť vlastných zdrojov

Správčovská spoločnosť je povinná dodržiavať požiadavky NBS, ktoré sú definované v zákone č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní a v opatrení NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti. Tieto regulácie stanovujú limity a požiadavky na kapitálovú primeranosť. Požiadavky sa vzťahujú na všetky správcovské spoločnosti na Slovensku a ich dodržiavanie je sledované pomocou výkazov, ktoré zostavuje správcovská spoločnosť podľa štatutárnych účtovných pravidiel.

22. Primeranosť vlastných zdrojov (pokračovanie)

Zhrnutie týchto požiadaviek platných pre rok 2016 je nasledovné:

- Základné imanie spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
 - a) 125 000 € plus 0,02 % z hodnoty majetku v podielových fondoch spravovaných spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 €; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 €,
 - b) jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správcovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.
- Spoločnosť nesmie do majetku v otvorených podielových fondoch, ktoré spravuje, alebo do svojho majetku, ak koná v spojení s akýmkoľvek podielovými fondmi, ktoré spravuje, nadobudnúť viac ako 10 % súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
- Spoločnosť, konajúca v spojení s otvorenými podielovými fondmi, ktoré spravuje, nesmie nadobúdať do majetku v otvorených podielových fondoch žiadne akcie s hlasovacím právom, ktoré by jej umožňovali vykonávať podstatný vplyv na riadenie emitenta so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v nečlenskom štáte Európskej únie.
- Spoločnosť je povinná dodržiavať obmedzenia na získavanie podstatného vplyvu na riadení emitenta so sídlom v členskom štáte EU ustanovené právnymi predpismi tohto členského štátu, pričom sa zoberie do úvahy aj majetok v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje.
- Vnútna organizácia spoločnosti musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov podielového fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov navzájom.

Spoločnosť pravidelne a načas informuje NBS o výške počiatočného kapitálu, vlastných zdrojoch a ich štruktúre v súlade s opatrením NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti a pripája informáciu o primeranosti vlastných zdrojov v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní.

<i>v tisícoch eur</i>	Hodnota indikátora 2016	Hodnota indikátora 2015
Limit počiatočného kapitálu	628	574
Splatené základné imanie	4 094	4 094
Emisné ážio	38 438	38 438
Nerozdelený zisk	-	3 784
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	(3 099)	(3 056)
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	(37 115)	(37 115)
Neuhradené straty minulých období	-	-
Celkový kapitál	2 318	6 145
Údaj o splnení dodržania požiadaviek na vlastné zdroje	369,11 %	1 070,56 %

Požiadavky na vlastné zdroje spoločnosti boli splnené na 369,11 % (2015: 1 070,56 %).

23. Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2016:

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Pohľadávky voči bankám	3	691	691
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	8 677	8 677
Pohľadávky voči fondom	6	1 775	1 775

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Pohľadávky voči bankám	3	2 433	2 433
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	11 732	11 732
Pohľadávky voči fondom	6	1 307	1 307

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

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	December 2016			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Pohľadávky voči bankám	3	-	691	-	691
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	8 677	-	-	8 677
Pohľadávky voči fondom	6	-	1 775	-	1 775

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	December 2015			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Pohľadávky voči bankám	3	-	2 433	-	2 433
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	11 732	-	-	11 732
Pohľadávky voči fondom	6	-	1 307	-	1 307

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov podľa oceňovacej techniky:

Úroveň 1: kótované (neupravené) ceny z aktívnych trhov pre identický majetok alebo záväzky;

Úroveň 2: ostatné techniky, pri ktorých sú všetky vstupy, ktoré majú významný vplyv na zaúčtovanú reálnu hodnotu pozorovateľné, či už priamo alebo nepriamo;

Úroveň 3: techniky, ktoré používajú vstupy s významným vplyvom na zaúčtovanú reálnu hodnotu, ale tieto vstupy nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch.

Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú bežné účty a krátkodobé termínované vklady so splatnosťou do 14 dní a preto možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu

Všetky cenné papiere sa vykazujú v kótovaných cenách.

23. Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov (pokračovanie)

Pohľadávky voči fondom

Pohľadávky voči fondom predstavujú nezaplatené správckovské poplatky fondov. Keďže majú krátkodobú splatnosť možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

24. Finančný majetok a záväzky podľa jednotlivých cudzích mien

Spoločnosť má všetok majetok a záväzky k dátumu zostavenia účtovnej závierky denominované v eurách.

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- Spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých medzistupňov kontrolujú, alebo sú kontrolované, majú významný vplyv, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti;
- Pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom;
- Jednotlivci vlastniaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve spoločnosti, čo im dáva podstatný vplyv v spoločnosti a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch so spoločnosťou.
- Kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti spoločnosti, vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov spoločnosti a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov;
- Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba podstatný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi spoločnosti a podniky, ktoré majú so spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou stranou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Prevažná väčšina uvedených transakcií bola realizovaná za komerčných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM	Akcionári spoločnosti	Ostatné spoločnosti skupiny ISP	Generali	KRP	Spolu
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
Majetok						
Pohľadávky voči bankám	-	-	691	-	-	691
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	8 677	-	-	-	-	8 677
Investície v dcérskych spoločnostiach	-	-	2 938	-	-	2 938
Pohľadávky voči fondom	1 775	-	-	-	-	1 775
Ostatný majetok	-	-	8	-	-	8
	<u>10 452</u>	<u>-</u>	<u>3 637</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14 089</u>
Záväzky						
Nevyfakturované služby	-	-	1 452	35	-	1 487
Ostatné záväzky	-	-	23	-	253	276
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 475</u>	<u>35</u>	<u>253</u>	<u>1 763</u>

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

⁽¹⁾ Podielové fondy VÚB AM – Spriaznené strany (a)

⁽²⁾ Eurizon Capital S.A. – Akcionár spoločnosti (a)

⁽³⁾ Všeobecná úverová banka, a.s. (akcionár do decembra 2016); Consumer Finance Holding, a.s.; VÚB Leasing a. s.; Eurizon Capital SGR S.p.A. ; Epsilon SGR;

PBZ Invest d.o.o.; CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.; Intesa Sanpaolo S.p.A – Spriaznené strany (a)

⁽⁴⁾ VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. – Spriaznené strany (a)

⁽⁵⁾ KRP – Kľúčoví riadiaci pracovníci a dozorná rada (d)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM	Akcionári spoločnosti	Ostatné spoločnosti skupiny ISP	Generali	KRP	Spolu
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
Majetok						
Pohľadávky voči bankám	-	2 433	-	-	-	2 433
Finančný majetok vykazo- vaný v reálnych hodno- tách cez zisk alebo stratu	11 732	-	-	-	-	11 732
Investície v dcérskych spoločnostiach	-	-	2 938	-	-	2 938
Pohľadávky voči fondom	1 307	-	-	-	-	1 307
Ostatný majetok	-	6	2	1	-	9
	<u>13 039</u>	<u>2 439</u>	<u>2 940</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>18 419</u>
Záväzky						
Nevyfakturované služby	-	966	70	36	-	1 072
Ostatné záväzky	-	856	117	-	285	1 258
	<u>-</u>	<u>1 822</u>	<u>187</u>	<u>36</u>	<u>285</u>	<u>2 330</u>

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2016:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM	Akcionári spoločnosti	Ostatné spoločnosti skupiny ISP	Generali	KRP	Spolu
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
Úrokové a obdobné výnosy	-	-	-	-	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií	14 790	22	-	-	-	14 812
Náklady na poplatky a provízie	-	(9 896)	-	(140)	-	(10 036)
Výnosy z dividend	-	-	6 099	-	-	6 099
Čistá strata z obchodovania	-	-	(5)	-	-	(5)
Ostatné výnosy	-	-	23	-	-	23
Personálne náklady	-	-	(13)	-	(748)	(761)
Ostatné prevádzkové náklady	-	(434)	(221)	-	(61)	(716)
	<u>14 790</u>	<u>(10 308)</u>	<u>5 883</u>	<u>(140)</u>	<u>(809)</u>	<u>9 416</u>

⁽¹⁾ Podielové fondy VÚB AM – Spriaznené strany (a)

⁽²⁾ Eurizon Capital S.A.; Všeobecná úverová banka, a.s. (do decembra 2016) – Akcionári spoločnosti (a)

⁽³⁾ Consumer Finance Holding, a.s.; VÚB Leasing a. s.; Eurizon Capital SGR S.p.A. ; Epsilon SGR;

PBZ Invest d.o.o.; CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.; Intesa Sanpaolo S.p.A – Spriaznené strany (a)

⁽⁴⁾ VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. – Spriaznené strany (a)

⁽⁵⁾ KRP – Kľúčoví riadiaci pracovníci a dozorná rada (d)

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM ⁽¹⁾	Akcionári spoločnosti ⁽²⁾	Ostatné spoločnosti skupiny ISP ⁽³⁾	Generali ⁽⁴⁾	KRP ⁽⁵⁾	Spolu
Úrokové a obdobné výnosy	-	1	-	-	-	1
Výnosy z poplatkov a provízií	14 983	22	-	-	-	15 005
Náklady na poplatky a provízie	-	(10 512)	-	(160)	-	(10 672)
Výnosy z dividend	-	-	5 509	-	-	5 509
Čistý zisk z obchodovania	17	-	14	-	-	31
Ostatné výnosy	-	-	14	-	-	14
Personálne náklady	-	-	(88)	-	(806)	(894)
Ostatné prevádzkové náklady	-	(373)	(160)	-	(45)	(578)
	<u>15 000</u>	<u>(10 862)</u>	<u>5 289</u>	<u>(160)</u>	<u>(851)</u>	<u>8 416</u>

Odmeny kľúčových riadiacich pracovníkov sú popísané aj v bode 19. poznámok.

Hodnota majetku v jednotlivých fondoch spravovaných spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Hodnota majetku fondov k 31.12.2016	Hodnota majetku fondov k 31.12.2015
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f.	274 719	277 652
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f.	235 236	299 141
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f.	165 886	180 512
VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, o.p.f.	150 609	91 855
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f.	140 954	137 987
VÚB AM EUROVÝ FOND, o.p.f.	134 189	157 172
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, o.p.f.	127 224	135 022
VÚB AM PRIVÁTNÝ EUROVÝ FOND, o.p.f.	106 783	120 353
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f.	64 183	55 051
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA II, o.p.f.	56 810	-
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, o.p.f.	51 708	52 773
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f.	37 694	35 023
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA I, o.p.f.	33 836	-
	<u>1 579 831</u>	<u>1 542 541</u>

26. Udalosti po dátume účtovnej závierky

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 31. decembru 2016.



RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
člen predstavenstva



Marco Canton
člen predstavenstva