

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEL'NE

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s vlastným majetkom k 31.12.2017
podľa zákona o cenných papieroch

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. s vlastným majetkom k 31.12.2017.

Údaje podľa § 77 zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách:

1. Účtovná závierka overená audítorom

Účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2017 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka spoločnosti bola overená audítorom. Výrok audítora tvorí súčasť osobitnej prílohy. Iné časti ročnej správy overené audítorom neboli.

2. Správa o finančnej situácii

AM SLSP nevykonáva konsolidáciu účtovných závierok, neprijala žiadne bankové úvery a nevydala žiadne cenné papiere v zmysle zákona o cenných papieroch.

3. Opis dôležitých faktorov, ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť spoločnosti a jej hospodárske výsledky

V účtovnom období roka 2017 dosiahla spoločnosť zisk vo výške 1 403 110 EUR, ktorý bude vyplatený nasledovne: akcionárom vo forme dividend vo výške 1 403 110 EUR.

4. Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v prvom polroku 2018

V prvom polroku 2018 očakávame postupnú normalizáciu finančných podmienok na trhu, ktoré boli v roku 2017 veľmi priaznivé a prejavili sa na nadpriemernom raste aktív.

Pre AM SLSP bude dôležité pokračovať v rastúcom trende objemu spravovaných aktív a ešte viac si tým zlepšiť pozíciu jedného z vedúcich subjektov na trhu kolektívneho investovania na Slovensku. Prostriedkom na dosiahnutie tohto cieľa bude ponuka zaujímavých produktov z pohľadu ich výkonnosti, ako aj komplexnosti. Dominantným typom produktu budú riešenia založené na báze investovania do všetkých hlavných tried aktív (tzv. multi asset management), ktorými sú akciové, dlhopisové a alternatívne investície. Pre klientov budú k dispozícii aj produkty pozostávajúce z kombinácie podielových fondov a bankových produktov. Spoločnosť očakáva, že v rámci produktovej ponuky sa bude zvyšovať aj počet uzatvorených zmlúv o pravidelnom investovaní, z čoho bude vyplývať aj rastúci objem v príslušných typoch fondov, ku ktorým sa tieto produkty zriaďujú. Z pohľadu distribučných kanálov sa očakáva pokračovanie úspešnej spolupráce s Erste Private Banking, ako aj ďalší rozvoj v oblasti spolupráce s inštitucionálnymi klientmi.

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

**Účtovná závierka
pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo
v znení prijatom Európskou úniou a Správa audítora za rok končiaci
31. decembra 2017**

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre výbor pre audit.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2017,
- výkaz ziskov a strát a výkaz komplexných ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky* našej správy.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex“), ako aj v zmysle ostatných požiadaviek legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

*PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Twin City/A, Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk*

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.
The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe článku 5 ods. 1 Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

Náš prístup k auditu

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvážené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Tak ako v prípade všetkých našich auditov, zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie finančných služieb, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

| | |
|---|---|
| Celková hladina významnosti | 181 tisíc EUR |
| Ako sme ju stanovili | Hladina významnosti sa zakladá na 10% zisku pred zdanením z pokračujúcich činností. |
| Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti | Výkonnosť Spoločnosti je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe zisku Spoločnosti. Kvantitatívne limity vo výške približne 10% sú stanovené zo zisku pred zdanením. |

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Riziko podvodu pri vykazovaní výnosov

Vykazovanie poplatkov za správu podielových fondov je bližšie vysvetlené v poznámke číslo 3(o) účtovnej závierky.

Spoločnosť vykazuje poplatky za správu, vstupné a výstupné poplatky a iné poplatky plynúce z činností vykonávaných Spoločnosťou.

Tieto poplatky sa vykazujú do obdobia s ktorým vecne a časovo súvisia, čiže do obdobia keď boli súvisiace služby poskytnuté.

Vykazovanie výnosov si vyžaduje našu zvýšenú pozornosť z dôvodu potencionálnej zaujatosti vedenia, najmä cez manuálne zápisy, a významnosti vykázaných poplatkov pre účtovnú závierku.

Zhodnotili sme konzistentnosť pri aplikácii politiky vykazovania výnosov posúdením účtovnej politiky pre rôzne zdroje výnosov Spoločnosti. Zhodnotili sme kľúčové predpoklady vykonané vedením pri výpočte výnosov súvisiacich s pravdepodobnosťou, že Spoločnosť bude mať právo zinkasovať poplatok za zhodnotenie čistej hodnoty aktív v spravovaných podielových fondoch.

Testovali sme design a prevádzkovú účinnosť vybraných kontrol (zahŕňujúc IT kontroly) súvisiacu s vytváraním, schvaľovaním, kalkuláciou a systémovým vykázaním poplatkov za správu podielových fondov a iných činnosti Spoločnosti, aby sme boli schopní stanoviť rozsah potrebného substantívneho testovania.

Vybrali sme vzorku položiek za účelom detailného testovania, aby sme sa uistili o správnosti hodnoty vykázaných výnosov.

Naša práca zároveň zahŕňala testovanie vzorky na manuálne zápisy, za účelom zhodnotiť, že úpravy sú správne. Zohľadnili sme, či existuje evidencia zaujatosti, ktorá by bola relevantná pre účtovnú závierku.

Naše postupy nevedli k významným úpravám výnosov vykázaných v roku, ktorý sa skončil 31. Decembra 2017.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa pozostáva z (a) účtovnej závierky a (b) ostatných informácií.

Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s ostatnými informáciami uvedenými vyššie a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či výročná správa obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za finančný rok, za ktorý je účtovná závierka zostavená, sú v súlade s účtovnou závierkou, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských 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 jednotlivo alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, 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 takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania 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.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a aby sme s nimi komunikovali ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protiopatrení.

Za záležitosti komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď vo veľmi zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Valné zhromaždenie nás prvýkrát vymenovalo za audítora Spoločnosti dňa 28. apríla 2017. Toto predstavuje ucelený časový úsek jedného roka auditorských služieb.

Audit partner zodpovedný za zákazku a správu nezávislého audítora je Martin Gallovič.

PricewaterhouseCoopers Slovensko
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licencia č. 161

Bratislava, 26. januára 2018



Martin Gallovič
Mgr. Martin Gallovič
UDVA licencia č. 1180

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 2017

| (v EUR) | Pozn. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| AKTÍVA | | | |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 4 | 1 058 988 | 876 714 |
| Obchodné pohľadávky | 5 | 286 492 | 297 513 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj | 6 | 4 493 427 | 4 519 719 |
| Dlhodobý hmotný majetok | 7 | 65 566 | 45 573 |
| Dlhodobý nehmotný majetok | 8 | 413 176 | 347 924 |
| Pohľadávka zo splatnej dane | | 97 483 | - |
| Odložená daňová pohľadávka | 9 | 190 511 | 39 707 |
| Ostatné aktíva | 10 | 101 760 | 1 087 733 |
| Aktíva spolu | | 6 707 403 | 7 214 883 |
| ZÁVÄZKY | | | |
| Obchodné záväzky | 11 | 770 770 | 386 262 |
| Záväzok zo splatnej dane | | - | 221 521 |
| Záväzky z finančného lízingu | 12 | 36 468 | 19 847 |
| Ostatné záväzky | 13 | 524 924 | 409 486 |
| Záväzky spolu | | 1 332 162 | 1 037 116 |
| VLASTNÉ IMANIE | | | |
| Základné imanie | 14 | 1 660 000 | 1 660 000 |
| Zákonný rezervný fond | | 331 939 | 331 939 |
| Oceňovacie rozdiely | 16 | 198 336 | 145 397 |
| Nerozdelený zisk | | 3 184 966 | 4 040 431 |
| Vlastné imanie spolu | | 5 375 241 | 6 177 767 |
| ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU | | 6 707 403 | 7 214 883 |

Poznámky na stranách 8 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 26. januára 2018.

Mgr. Dušan Svitek

Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček

Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2017

| (v EUR) | Pozn. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------|------------------|------------------|
| 1. Výnosové úroky | | 230 | 201 |
| 2. Nákladové úroky | | (644) | (209) |
| I. Čisté výnosy z úrokov | | (414) | (8) |
| 3. Výnosy z poplatkov a provízií | 17 | 11 932 387 | 11 177 412 |
| 4. Náklady na poplatky a provízie | 17 | (7 746 273) | (6 313 631) |
| II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií | | 4 186 114 | 4 863 781 |
| 5. Čistý zisk/ (strata) z predaných CP a z devízových operácií | 18 | 10 142 | 80 739 |
| 6. Všeobecné administratívne náklady | 19 | (2 381 397) | (2 041 454) |
| 7. Ostatné prevádzkové výsledky | | (1 643) | 5 062 |
| III. Zisk pred daňou z príjmov | | 1 812 802 | 2 908 120 |
| 8. Daň z príjmov | 20 | (409 692) | (649 545) |
| IV. Čistý zisk po zdanení | | 1 403 110 | 2 258 575 |
| Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR | 21 | 28,06 | 45,17 |

Poznámky na stranách 8 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz komplexných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2017

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|------------------|
| Čistý zisk po zdanení | 1 403 110 | 2 258 575 |
| Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát: | | |
| Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj | 77 153 | 41 408 |
| Položky, ktoré boli reklasifikované do výkazu ziskov a strát: | | |
| Čistý zisk/ (strata) z predaných CP a z devízových operácií | (10 142) | (80 739) |
| Daň z príjmov z precenenia cenných papierov k dispozícii na predaj | (14 072) | 10 493 |
| Iný komplexný výsledok po zdanení | 52 939 | (28 838) |
| Komplexné zisky a straty za rok | 1 456 049 | 2 229 737 |

Poznámky na stranách 8 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2017

| (v EUR) | Základné imanie | Zákonný rezervný fond | Nerozdelený zisk | Oceňovacie rozdiely | Spolu |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|---------------------|------------------|
| K 31. decembru 2015 | 1 660 000 | 331 939 | 3 071 856 | 174 235 | 5 238 030 |
| Komplexné zisky a straty za rok | | | 2 258 575 | (28 838) | 2 229 737 |
| Čistý zisk po zdanení | - | - | 2 258 575 | - | 2 258 575 |
| Iný komplexný výsledok po zdanení | - | - | - | (28 838) | (28 838) |
| Vyplatené dividendy | - | - | (1 290 000) | - | (1 290 000) |
| K 31. decembru 2016 | 1 660 000 | 331 939 | 4 040 431 | 145 397 | 6 177 767 |
| Komplexné zisky a straty za rok | | | 1 403 110 | 52 939 | 1 456 049 |
| Čistý zisk po zdanení | - | - | 1 403 110 | - | 1 403 110 |
| Iný komplexný výsledok po zdanení | - | - | - | 52 939 | 52 939 |
| Vyplatené dividendy | - | - | (2 258 575) | - | (2 258 575) |
| K 31. decembru 2017 | 1 660 000 | 331 939 | 3 184 966 | 198 336 | 5 375 241 |

Poznámky na stranách 8 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2017

| (v EUR) | | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------|--|--------------------|--------------------|
| | Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | |
| Z/S | Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením (+) | 1 812 802 | 2 696 244 |
| A.1. | Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmu | 314 688 | (21 411) |
| | Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku (+) | 147 374 | 96 184 |
| | Zmena stavu rezerv (+/-) | 97 828 | 67 830 |
| | Zmena stavu opravných položiek (+/-) | - | - |
| | Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-) | (17) | (19) |
| | Úroky účtované do nákladov (+) | 644 | 209 |
| | Úroky účtované do výnosov (-) | (230) | (201) |
| | Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov | - | - |
| | Kurzové rozdiely (+/-) | - | 59 |
| | Výsledok z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent (+/-) | (10 142) | (81 738) |
| | Zmena stavu cenných papierov k dispozícii na predaj a oceňovací rozdiel | 79 231 | (103 734) |
| A.2. | Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti | 1 379 851 | (928 362) |
| | Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+) | 1 011 066 | (1 032 818) |
| | Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-) | 368 785 | 104 457 |
| | Zmena stavu zásob (+/-) | - | - |
| | Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-) (súčet Z/S + A.1. +A.2.) | 3 507 341 | 1 746 472 |
| | Prijaté úroky (+) | 230 | 201 |
| | Výdavky na zaplatené úroky (-) | (627) | (190) |
| | Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky (-/+) | (893 572) | (607 288) |
| A. | Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti | 2 613 372 | 1 139 195 |
| | Peňažné toky z investičnej činnosti | | |
| | Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku (-) | (192 019) | - |
| | Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (-) | (7 267) | (270 145) |
| | Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku (+) | - | 122 |
| | Príjmy z predaja dlhodobých CP a podielov (+) | 10 142 | 84 318 |
| | Výdavky na obstaranie dlhodobých CP a podielov v iných účt. jednotkách (-) | - | (2 702) |
| | Prijaté dividendy (+) | - | - |
| B. | Čisté peňažné toky z investičnej činnosti | (189 144) | (188 407) |
| | Peňažné toky z finančnej činnosti | | |
| C.1. | Peňažné toky vo vlastnom imaní | - | - |
| | Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov (+) | - | - |
| | Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania (+) | - | - |
| | Výdavky spojené so znížením fondov vytvorených účtovnou jednotkou (-) | - | - |
| C.2. | Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých a krátkodobých záväzkov z finančnej činnosti | (2 241 954) | (1 270 153) |
| | Príjmy z úverov (+) | - | - |
| | Výdavky na splácanie úverov (-) | - | - |
| | Výdavky na úhradu záväzkov z finančného lízingu (-) | 16 621 | 19 847 |
| | Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku | (2 258 575) | (1 290 000) |
| | Ostatné dlhodobé záväzky | - | - |
| C. | Čisté peňažné toky z finančnej činnosti | (2 241 954) | (1 270 153) |

| | | | |
|-----------|---|------------------|------------------|
| D. | Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-) (súčet A+ B+ C) | 182 274 | (319 365) |
| E. | Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia | 876 714 | 1 196 079 |
| F. | Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-) | - | - |
| G. | Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia | 1 058 988 | 876 714 |

Poznámky na stranách 8 až 47 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2017

1.

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 správcovskej 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,
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu:
 - a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom,
 - b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
 - c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval,
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky. Podielové fondy vytvárané a spravované správcovskou spoločnosťou nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z podielových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku.

Správcovská spoločnosť spravuje k 31. decembru 2017 týchto osemnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

| Názov fondu | Čistá hodnota aktív k 31.12.2017 (v EUR) – *neauditované údaje | Auditovaný spoločnosťou |
|--|--|--------------------------------------|
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. | 206 251 032,12 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. | 242 953 697,45 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. | 335 235 469,03 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., | 22 409 078,97 | Ernst & Young Slovakia, |

| | | |
|--|----------------|--------------------------------------|
| a.s., Globálny akciový fond, o.p.f. | | spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f. | 41 026 980,69 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f. | 6 180 957,30 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. | 87 831 731,13 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond peňažného trhu, o.p.f. | 29 659 538,86 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 4 333 626,73 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f. | 7 971 714,31 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f. | 12 113 376,40 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f. | 119 925,39 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny P11, o.p.f. | 7 740 940,34 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. | 208 248 016,02 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f. | 19 092 635,50 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f. | 6 128 956,70 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. | 6 238 578,18 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f. | 11 032 823,96 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |

*neauditované údaje. Údaje budú auditované najneskôr do 16. apríla 2018

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2016 týchto sedemnást' otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

| Názov fondu | Čistá hodnota aktív k 31.12.2016 (v EUR) | Auditovaný spoločnosťou |
|--|--|--------------------------------------|
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. | 261 112 671,28 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f. | 237 827 179,52 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. | 227 369 470,57 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f. | 19 259 164,84 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f. | 37 695 166,52 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., realitný fond, o.p.f. | 6 865 534,61 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. | 52 329 842,34 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond peňažného trhu, o.p.f. | 34 667 866,61 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 4 240 411,03 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.** | 7 937 968,24 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f. | 5 997 322,62 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f. | 3 242 641,07 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny P11, o.p.f. | 6 412 161,64 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. | 197 351 256,71 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f. | 17 358 208,83 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., | 5 106 959,92 | Ernst & Young Slovakia, |

| | | |
|--|--------------|--------------------------------------|
| a.s., ŠIP Aktív, o.p.f. | | spol. s r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. | 5 823 952,48 | Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. |

** Fond bol premenovaný k 29.4.2016 na Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

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. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, 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 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, dlhových investícií, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať cieľový výnos portfólia na úrovni 4,5% p.a. počas investičného horizontu 5 rokov prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 45%, realitné investície tvoria maximálne 30% a alternatívne investície maximálne 10% majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií. Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností.

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

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.“) bol vytvorený 2. apríla 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 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 фонде 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 фонде je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie фонде, pri rizikovom profile фонде a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov фонде. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách, ale aj dlhových cenných papierov. Prevažná časť portfólia фонде 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 фонде je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie фонде, pri rizikovom profile фонде a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov фонде. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného фонде, 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 фонде predstavuje minimálne 85% majetku vo фонде a maximálne do výšky hodnoty majetku vo фонде. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku predstavuje maximálne 15% na majetku vo фонде. Hlavný fond ESPA CORPORATE BASKET 2020 investuje minimálne 51% svojho majetku do dlhopisov vydaných obchodnými spoločnosťami („podnikové dlhopisy“), vo forme priamej investície do jednotlivých titulov, nie priamo alebo nepriamo prostredníctvom podielových fondov alebo finančných derivátov. Okrem toho môže hlavný fond investovať do dlhopisov kreditných inštitúcií, medzinárodných štátnych dlhopisov a iných podnikových dlhopisov. Tieto cenné papiere môžu byť denominované v EUR alebo iných menách.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3 o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 4. júla 2011 na dobu neurčitú (s pôvodným názvom „AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.“). Cieľom фонде je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie фонде, pri rizikovom profile фонде a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov фонде. Fond investuje prostriedky prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných finančnými inštitúciami a inými obchodnými spoločnosťami prevažne z regiónu Európy s cieľom generovať pravidelný ročný výnos. Prevažná časť portfólia фонде 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., 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 фонде je dosiahnuť primerané zhodnotenie фонде zodpovedajúce investičnej stratégii фонде 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% majetku vo фонде. 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 opcí na akciové tituly tak, že časť kupónu z dlhopisov je alokovaná na výplatu pravidelného výnosu vo výške 1% p.a. a časť na nákup opčných prémieí. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu investovaním do kúpnych a predajných opcí na akciové tituly. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6. mája 2014 na dobu neurčitú. 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 predstavuje minimálne 85% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST solid spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“) je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov, ktoré investujú v súlade so svojím štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované ako dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku hlavného fondu nepodliehajú žiadnym teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom fonde. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 20% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Balans, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6.mája 2014 na dobu neurčitú. 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 do výšky hodnoty majetku vo

fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku predstavuje maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST balanced spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“) je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov, ktoré investujú v súlade so svojim štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované ako dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku hlavného fondu nepodliehajú žiadnym teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom fonde. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Aktív, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6.mája 2014 na dobu neurčitú. 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% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde

Hlavný fond YOU INVEST active spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“) je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov, ktoré investujú v súlade so svojim štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku hlavného fondu nepodliehajú žiadnym teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom fonde. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 100% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 5.5.2015 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.“) Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickej alokácie fondu prostredníctvom stanovenia optimálnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe ich fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové

investície môžu tvoriť maximálne 20%, realitné investície maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v článku VI., bod 3 štatútu fondu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania

Správa otvorených podielových fondov

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

Správčovská spoločnosť vykonáva správu majetku vo fondoch samostatne vo svojom mene a na účet podielnikov. Správčovská 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 správčovskej spoločnosti, individuálne účtovné závierky podielových fondov nie sú konsolidované do účtovnej závierky správčovskej spoločnosti. Správčovská 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 správčovskej spoločnosti a ňou spravovaných podielových fondov je Slovenská sporiteľňa, a.s. (ďalej len SLSP, a.s.).

Členovia orgánov správčovskej 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 | predseda | Heinz Bednar | od 11.06.2014 |
| | člen | Christian Schön | od 11.12.2012 |
| | člen | JUDr. Andrej Leontiev | od 07.10.2016 |
| prokúra | prokurista | Ing. Zlatica Rajčoková | od 24.01.2013 |
| | prokurista | Ing. Karin Uličná | od 24.01.2013 |

K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správčovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko.

Správčovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

| Priama materská spoločnosť | |
|---|-----------------------------------|
| Meno: | Erste Asset Management, GmbH |
| Sídlo: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

| Konečná kontrolujúca spoločnosť | |
|---|-----------------------------------|
| Meno: | Erste Group Bank AG |
| Sídlo: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

Informácie o konečnom užívateľovi výhod sú uvedené v účtovnej závierke konečnej materskej spoločnosti.

2.

Táto účtovná závierka je riadna účtovná závierka správcovskej spoločnosti. Správcovská 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“).

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB, platné pre účtovné obdobia od 1. januára 2017 v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sa týkajú jej činnosti.

Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, platné v bežnom období

Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát – **Novelizácia IAS 12** (novela vydaná 19. januára 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka musí zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu diskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Dopad tejto novely na účtovnú závierku nebol významný.

Iniciatíva o zverejňovaní – **Novelizácia IAS 7** (novela vydaná 29. januára 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela požaduje zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Zverejnenie je uvedené v bode 11 účtovnej závierky.

Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, 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 (štandard vydaný 24. júla 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Základné charakteristiky nového štandardu:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú

súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predať finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.

- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázat ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

V roku 2017 sa spoločnosť zamerala hlavne na definovanie implementačných požiadaviek v oblasti definovania vnútorných smerníc, procedúr, postupov, procesov a informačných systémov a aplikácií. Počas implementačných prác, pri ktorých spoločnosť zohľadnila aj odporúčania alebo iné inštrukcie publikované relevantnými autoritami a globálnymi účtovnými konzultantmi, boli niektoré implementačné požiadavky revidované alebo predmetom dodatočných spresnení a vyjasnení. Tento finalizačný proces prebehol v priebehu druhého polroku 2017. Príslušné smernice a procedúry sú v súvislosti s implementačnými prácami predmetom aktualizácií a schválení.

Počas druhého polroku 2017 sa spoločnosť zamerala na testovanie spustených IFRS 9 funkcionalít, ktoré boli vyhodnocované počas súbežnej prevádzky s produkčným procesom v rámci súčasného štandardu IAS 39. Táto súbežná prevádzka vybraných funkcionalít je primárne zameraná na uistenie sa o technickej pripravenosti prechodu na IFRS 9 od 1. januára 2018, ako aj posúdenie správnosti vplyvu z prechodu na nový štandard.

Hlavné oblasti zmien v klasifikácii finančných aktív z dôvodu implementácie štandardu IFRS 9 v oblasti klasifikácie a oceňovania sú:

Majetkové podiely v približnej hodnote 4,5 mil. Eur, ktoré sú v súčasnosti vykazované cez výkaz komplexných ziskov a strát budú oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok z dôvodu nesplnenia podmienok SPPI testu, ktorý predpokladá inkasovanie peňažných tokov predstavujúcich platby istiny a úrokov. Celá AFS rezerva bude k 1.1.2018 zúčtovaná do nerozdeleného zisku. Nie sú žiadne významné vplyvy na účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vrátky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna

hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazními sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Európska únia schválila uvedený štandard 22. septembra 2016. Spoločnosť posúdila v roku 2017 vplyv nového štandardu IFRS 15 a neočakáva významný dopad na finančné výkazy spoločnosti.

Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Novela nemení základné princípy štandardu ale upresňuje ako sa tieto princípy majú aplikovať. Novela objasňuje ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby); ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby) ako aj ako stanoviť, či výnos z licencie účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení, novela obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu.

IFRS 16, Lízingy (vydaný 13. januára 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu, tak ako to definuje IAS 17, a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť v roku 2018 plánuje posúdiť možný vplyv štandardu IFRS 16 na svoju účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 1 a IAS 28 (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

IFRS 1 bol novelizovaný tak, že boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivé investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 22, Transakcie v cudzej mene a preddavky (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Interpretácia sa zaoberá tým, ako určiť dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti) pri odúčtovaní nemonetárneho aktíva alebo nemonetárneho záväzku vyplývajúceho z preddavku v cudzej mene. Podľa IAS 21 sa za dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti), považuje deň, v ktorom účtovná jednotka prvotne vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúce/-i z preddavku v cudzej mene. V prípade viacerých zálohových platieb, resp. vopred prijatých preddavkov potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú zálohovú platbu, resp. každý preddavok. IFRIC 22 sa bude aplikovať iba v situáciách, kedy účtovná jednotka vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúce/-i z preddavku. IFRIC 22 nedáva aplikačné usmernenia ohľadom definície monetárnych a nemonetárnych položiek. Zálohová platba alebo vopred prijatá úhrada vedie vo všeobecnosti k vykázaniu nemonetárneho aktíva, resp.

nemonetárneho záväzku, no niekedy môže mať za následok aj vznik monetárneho aktíva či záväzku. Účtovná jednotka bude teda musieť posúdiť, či ide o monetárnu alebo nemonetárnu položku. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniateľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitie daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

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 zväžilo všetky relevantné faktory. Finančné trhy aj naďalej ovplyvňujú problémy likvidity trhu a vysoká volatilita cien. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v závislosti 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. Ďalšie informácie sú uvedené v bode 6 poznámok.

- **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.

- **Mimoriadny správcofský poplatok**

Spoločnosť má v niektorých prípadoch nárok na mimoriadny správcofský poplatok za zhodnotenie fondov v správe. Poplatok sa vzťahuje na 5 ročné obdobie. Použité odhady a predpoklady pri výpočte sú založené na štatistických metódach výpočtu pravdepodobnosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Spoločnosť na ročnej báze prehodnocuje vplyv na účtovné výkazy a výsledky. V roku 2017 neboli splnené kritériá na vykazovanie majetku v účtovnej závierke.

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 správcofskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcofská spoločnosť k 31. decembru 2017, 31. decembru 2016, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcofskú spoločnosť.

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

Účtovná uzávierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého fungovania spoločnosti.

3.

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

(a) Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje správcofská spoločnosť peňažnú hotovosť a peňažné prostriedky v bankách splatné na požiadanie v amortizovanej hodnote.

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

(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

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

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

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

Reálna hodnota finančného majetku, s ktorým sa obchoduje na aktívnych likvidných trhoch sa určuje vo vzťahu ku kótovaným trhovým cenám.

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 cez výkaz komplexných ziskov a strát sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

(d) Metóda efektívnej úrokovej miery

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

Pokiaľ sú podľa zmluvy všetky podstatné riziká a odmeny súvisiace s aktívom prevedené na nájomcu, spoločnosť účtuje o finančnom lízingu v súlade s IAS 17. Prenájom nehnuteľného majetku s obmedzenými možnosťami vypovedania zmluvy na dobu neurčitú sa posudzuje podľa stanovenej hladiny významnosti.

V súvahe sa zaúčtuje majetok a záväzky, ktoré sa rovnajú objektívnej hodnote prenajatého majetku na začiatku doby prenájmu, resp. súčasnej hodnote minimálnych lízingových platieb nájomného, podľa toho, ktorá z hodnôt je nižšia. Súčasťou objektívnej hodnoty je DPH, na ktorej odpočítanie nie je nárok.

Pokiaľ je to z technického hľadiska vhodné, pre výpočet súčasnej hodnoty minimálnych splátok nájomného spoločnosť používa diskontný faktor, ktorý sa rovná implicitnej úrokovej miere lízingu. Počiatočné priame náklady vynaložené spoločnosťou pred začiatkom lízingu sa aktivujú. Lízingové platby sú členené (pri použití metódy efektívnej úrokovej miery) medzi finančné náklady, ktoré sú vykázané v rámci úrokových nákladov, a čiastku znižujúcu záväzok voči prenajímateľovi. Zodpovedajúci záväzok voči prenajímateľovi sa zahrnie do súvahy ako záväzok z finančného prenájmu. V súvislosti s finančným lízingom vznikajú spoločnosti v každom účtovnom období v priebehu prenájmu okrem finančných nákladov aj odpisové náklady. Spoločnosť odpisuje prenajatý majetok po dobu jeho životnosti podľa rovnakých odpisových zásad ako vlastný majetok.

(j) Obchodné záväzky

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

(k) 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 vykazať vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a sumu náhrady možno spoľahlivo stanoviť.

(l) Zdaňovanie

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

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

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

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

(m) Operácie v cudzej mene

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

(n) 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.

(o) Účtovanie o výnosoch a nákladoch z poplatku správcovskej spoločnosti

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

Výnosy z poplatkov sa časovo rozlišujú do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia a vykazujú sa v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“ vo výkaze ziskov a strát.

Účtovanie mimoriadneho správcovského poplatku je popísané v bode 2. poznámok.

Náklady na poplatky a provízie predstavujú provízie platené za distribúciu investičných fondov.

(p) Operatívny lízing

Platby vyplývajúce z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu sa účtujú rovnomerne do výkazu ziskov a strát počas doby trvania zmluvy o prenájme.

(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.

Správčovská spoločnosť sa zúčastňuje na programe doplnkového dôchodkového sporenia pre zamestnancov. Podľa tohto programu nevyplývajú pre správčovskú 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 2017 a 31. decembru 2016 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. Správčovská 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 správčovská 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.

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola takáto:

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Bežné účty v bankách | 1 058 988 | 876 714 |
| Spolu | 1 058 988 | 876 714 |

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

5.

Štruktúra obchodných pohľadávok k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola takáto:

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f. | 11 404 | 18 013 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond , o.p.f. | 19 853 | 23 341 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f. | 37 410 | 27 205 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f. | 3 471 | 2 654 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f. | 2 962 | 2 816 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. | 5 993 | 5 332 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. | 14 315 | 7 656 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., realitný fond, o.p.f. | 1 542 | 1 205 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. | 1 644 | 3 658 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 2 121 | 1 712 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f. | 551 | 2 997 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f. | 3 423 | 3 094 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f | 6 434 | - |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f. | 12 837 | 6 094 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f. | 3 476 | 2 409 |
| Pohľadávky za osobitnú celoročnú odmenu pri predaji PL ESPA fondov voči ERSTE Sparinvest KAG | 72 734 | 131 480 |
| Pohľadávky voči Erste Group Bank AG | 20 968 | 7 255 |
| Pohľadávky voči HB Reavis | 10 650 | 13 150 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f. | 39 281 | 32 656 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f. | 2 518 | 1 006 |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f. | 5 243 | 3 780 |
| Pohľadávky voči podielnikom zrušených fondov | 7 662 | - |
| Spolu | 286 492 | 297 513 |

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.

Štruktúra cenných papierov k dispozícii na predaj v portfóliu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Akcie a podielové listy | 4 493 427 | 4 519 719 |
| - z toho kótované | - | - |
| Spolu | 4 493 427 | 4 519 719 |

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 s maximálnou expozíciou k 31. decembru 2017 do 3,55% 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.

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2017:

| (v EUR) | Inventár | Dopravné prostriedky | Stroje, prístroje a zariadenia | Spolu |
|---------------------------|----------------|----------------------|--------------------------------|-----------------|
| Obstarávacia cena | | | | |
| 1. januára 2017 | 4 477 | 29 403 | 63 060 | 96 940 |
| Prírastky | - | 33 333 | 7 267 | 40 600 |
| 31. decembra 2017 | 4 477 | 62 736 | 70 327 | 137 540 |
| Oprávky | | | | |
| 1. januára 2017 | (4 477) | (3 676) | (43 214) | (51 367) |
| Odpisy | - | (12 213) | (8 394) | (20 607) |
| 31. decembra 2017 | (4 477) | (15 889) | (51 608) | (71 974) |
| Zostatková hodnota | | | | |
| 31. decembra 2016 | - | 25 727 | 19 846 | 45 573 |
| 31. decembra 2017 | - | 46 847 | 18 719 | 65 566 |

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2016:

| (v EUR) | Inventár | Dopravné prostriedky | Stroje, prístroje a zariadenia | Spolu |
|---------------------------|----------------|----------------------|--------------------------------|-----------------|
| Obstarávacia cena | | | | |
| 1. januára 2016 | 4 477 | - | 98 789 | 103 266 |
| Prírastky | - | 29 403 | | 29 403 |
| Úbytky | - | - | (35 729) | (35 729) |
| 31. decembra 2016 | 4 477 | 29 403 | 63 060 | 96 940 |
| Oprávky | | | | |
| 1. januára 2016 | (4 477) | - | (70 056) | (74 533) |
| Odpisy | - | (3 676) | (8 887) | (12 563) |
| Úbytky | - | - | 35 729 | 35 729 |
| 31. decembra 2016 | (4 477) | (3 676) | (43 214) | (51 367) |
| Zostatková hodnota | | | | |
| 31. decembra 2015 | - | - | 28 733 | 28 733 |
| 31. decembra 2016 | - | 25 727 | 19 846 | 45 573 |

Poistenie

Správčovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR (k 31.12.2016 do 5 000 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 46 847 EUR (k 31.12.2016 25 727 EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko poškodenia, odcudzenia a havárie.

8.

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2017:

| (v EUR) | Softvér (obstaraný) | Ostatný nehmotný majetok | Spolu |
|---------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------|
| Obstarávacia cena | | | |
| 1. januára 2017 | 1 033 587 | 9 891 | 1 043 478 |
| Prírastky | 192 019 | - | 192 019 |
| 31. decembra 2017 | 1 225 606 | 9 891 | 1 235 497 |
| Oprávky | | | |
| 1. januára 2017 | (685 663) | (9 891) | (695 554) |
| Odpisy | (126 767) | - | (126 767) |
| 31. decembra 2017 | (812 430) | (9 891) | (822 321) |
| Zostatková hodnota | | | |
| 31. decembra 2016 | 347 924 | - | 347 924 |
| 31. decembra 2017 | 413 176 | - | 413 176 |

Počas roka 2017 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 2016:

| (v EUR) | Softvér (obstaraný) | Ostatný nehmotný majetok | Spolu |
|---------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------|
| Obstarávacia cena | | | |
| 1. januára 2016 | 792 844 | 9 891 | 802 735 |
| Prírastky | 240 743 | - | 240 743 |
| 31. decembra 2016 | 1 033 587 | 9 891 | 1 043 478 |
| Oprávky | | | |
| 1. januára 2016 | (602 042) | (9 891) | (611 933) |
| Odpisy | (83 621) | - | (83 621) |
| 31. decembra 2016 | (685 663) | (9 891) | (695 554) |
| Zostatková hodnota | | | |
| 31. decembra 2015 | 190 802 | - | 28 733 |
| 31. decembra 2016 | 347 924 | - | 347 924 |

Počas roka 2016 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager - modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

9.

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 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 1. januára 2016 | 2 | (49 143) | 70 855 | 21 714 |
| Účtované vo výkaze komplexných výsledkov a strát v roku 2016 | - | 10 493 | - | 10 493 |
| Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2016 | (2) | - | 7 502 | 7 500 |
| Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2016 | - | (38 650) | 78 357 | 39 707 |
| Účtované vo výkaze komplexných výsledkov a strát v roku 2017 | - | (14 072) | - | (14 072) |
| Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2017 | - | - | 164 876 | 164 876 |
| Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2017 | - | (52 722) | 243 233 | 190 511 |

10.

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------|------------------|
| Finančné aktíva | | |
| Pohľadávky voči dlžníkom | 97 684 | 119 930 |
| Pohľadávka za mimoriadny správcofský poplatok | - | 963 071 |
| Finančné aktíva spolu | 97 684 | 1 083 001 |
| Nefinančné aktíva | | |
| Poskytnuté preddávky a náklady budúcich období | 4 043 | 4 401 |
| Ostatné | 33 | 331 |
| Nefinančné aktíva spolu | 4 076 | 4 732 |
| Spolu | 101 760 | 1 087 733 |

Pohľadávka za mimoriadny správcofský poplatok predstavuje pohľadávku od fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f za mimoriadne zhodnotenie aktív v období od 1.2.2012 do 31.12.2016.

11.

Štruktúra obchodných záväzkov k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------|----------------|
| Finančné záväzky | | |
| Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb | 748 578 | 382 451 |
| Nefinančné záväzky | | |
| Ostatné záväzky | 22 193 | 3 811 |
| Spolu | 770 770 | 386 262 |

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.

Štruktúra záväzkov z finančného lízingu k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 je takáto:

| Finančný lízing (v EUR) | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|--|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | Minimálne lízingové splátky | Súčasná hodnota splátok | Minimálne lízingové splátky | Súčasná hodnota splátok |
| – do 1 roka | 12 265 | 11 601 | 5 748 | 5 679 |
| – od 1 roka do 5 rokov | 25 442 | 24 867 | 14 848 | 14 168 |
| Spolu | 37 707 | 36 468 | 20 596 | 19 847 |
| Finančný náklad | (1 239) | - | (749) | - |
| Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok | 36 468 | 36 468 | 19 847 | 19 847 |

V rámci svojej bežnej činnosti má spoločnosť uzatvorené zmluvy o operatívnom lízingu dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledovná:

| Operatívny lízing (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Splatné v období | | |
| – do 1 roka | 11 428 | 29 525 |
| – od 1 roka do 5 rokov | 1 853 | 14 145 |
| Spolu | 13 281 | 43 670 |

13.

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------|------------|------------|
| Záväzky voči zamestnancom | 504 259 | 372 838 |
| Sociálny fond | 14 546 | 18 125 |
| Ostatné záväzky | 6 119 | 18 523 |

| | | |
|--------------|----------------|----------------|
| Spolu | 524 924 | 409 486 |
|--------------|----------------|----------------|

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------|----------------|
| Záväzky do lehoty splatnosti | 524 924 | 409 483 |
| Záväzky po lehote splatnosti nad 360 dní | - | 2 |
| Spolu | 524 924 | 409 486 |

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------|----------------|
| Záväzky s lehotou splatnosti do 1 roka | 423 447 | 343 047 |
| Záväzky s lehotou splatnosti nad 1 rok | 101 477 | 66 438 |
| Spolu | 524 924 | 409 486 |

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

| (v EUR) | Spolu |
|--|---------------|
| Sociálny fond k 31. decembru 2015 | 28 075 |
| Tvorba SF | 7 443 |
| Čerpanie SF | (17 393) |
| Sociálny fond k 31. decembru 2016 | 18 125 |
| Tvorba SF | 8 610 |
| Čerpanie SF | (12 189) |
| Sociálny fond k 31. decembru 2017 | 14 546 |

14.

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 pozostávalo z 50 000 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie v oboch sledovaných rokoch predstavovala 33,20 EUR. K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 bola jediným vlastníkom všetkých akcií spoločnosť Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 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:

| (v EUR) | 2017* | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Dividendy vyplatené akcionárom zo zisku za rok | 1 403 110 | 2 258 575 |
| Spolu | 1 403 110 | 2 258 575 |

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

15.

Pre účely riadenia kapitálu správcovská spoločnosť definuje regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulátorného 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 2017 ani v roku 2016 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti.

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

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

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|------------------|
| Limit počiatočného kapitálu | | |
| Splatené základné imanie | 1 660 000 | 1 660 000 |
| Nerозdelený zisk minulých rokov | 1 781 856 | 1 781 856 |
| Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku | 331 939 | 331 939 |
| Počiatočný kapitál celkom | 3 773 796 | 3 773 796 |
| Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou | Áno | Áno |
| <i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i> | 3 773 796 | 3 773 796 |
| <i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér</i> | (413 176) | (347 924) |
| Vlastné zdroje celkom | 3 360 619 | 3 425 872 |
| Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní | 326 161 | 301 120 |
| Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. c) zákona o kolektívnom investovaní | 510 750 | 492 250 |
| Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov | Áno | Áno |

16.

Štruktúra oceňovacích rozdielov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 je takáto:

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|
| Oceňovacie rozdiely k cenným papierom určeným na predaj | 251 058 | 184 047 |
| Odložená daň k oceňovacím rozdielom | (52 722) | (38 650) |
| Spolu | 198 336 | 145 397 |

17.

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s: | | |
| správou podielových fondov a portfólií klientov | 11 824 363 | 11 168 055 |
| <i>riadenie investícií a administrácia fondov v zmysle §27 ods.2, pís.a),b)</i> | 11 209 828 | 10 296 596 |
| <i>distribúcia fondov tretích strán v zmysle §27 ods.2, pís.c)</i> | 407 820 | 656 347 |
| <i>riadenie portfólia v zmysle §27 ods.3, pís. a)</i> | 206 715 | 215 112 |
| iné poplatky | 108 024 | 9 357 |
| Výnosy z poplatkov a provízií spolu | 11 932 387 | 11 177 412 |
| Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s: | | |
| distribúciou podielových listov vlastných fondov | (7 492 963) | (5 917 715) |
| distribúciou podielových listov fondov iných spoločností | (250 976) | (379 928) |
| iné poplatky | (2 333) | (15 988) |
| Náklady na poplatky a provízie spolu | (7 746 273) | (6 313 631) |
| Čisté výnosy z poplatkov a provízií | 4 186 114 | 4 863 781 |

Výnosy z poplatkov a provízií k 31.12.2016 zahŕňajú mimoriadny správcofský poplatok od fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f za mimoriadne zhodnotenie aktív v období od 1.2.2012 do 31.12.2016 vo výške 963 071 EUR.

18.

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Zisk z operácií s cennými papiermi: | | |
| Zisk/ (strata) z cenných papierov k dispozícii na predaj | 11 472 | 81 616 |
| Zisk z devízových operácií: | | |
| - čisté nerealizované kurzové rozdiely | (76) | (59) |
| - čisté realizované kurzové rozdiely | (1 254) | (818) |
| Čistý zisk/ (strata) z predaných cenných papierov a z devízových operácií | 10 142 | 80 739 |

19.

K 31. decembru 2017 mala spoločnosť 29 zamestnancov (31. december 2016: 25), z toho 4 vedúcich zamestnancov (31. december 2016: 4 vedúcich zamestnancov).

Suma nákladov za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vykázané ako „Ostatné administratívne náklady“ predstavujú v roku 2017: 24 000 EUR (2016: 2 000 EUR).

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Personálne náklady | (1 113 748) | (933 516) |
| Sociálne náklady (vrátane príspevkov do I a II piliera) | (325 671) | (237 645) |
| Penzijné náklady | (50 657) | (39 490) |
| Ostatné administratívne náklady: | (743 947) | (734 619) |
| z toho: nájomné | (199 138) | (180 468) |
| služby - group | (204 511) | (181 408) |
| členské poplatky | (76 328) | (143 089) |
| oprava a údržba dlhodobého majetku | (42 829) | (73 119) |
| reklamné služby | (18 071) | (16 842) |
| ostatné | (203 070) | (139 693) |
| Amortizácia a odpisy | (147 374) | (96 184) |
| Spolu | (2 381 397) | (2 041 454) |

Štruktúra odmien vyplatených členom predstavenstva a dozornej rady v roku 2017 a 2016:

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------|----------------|
| Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky | 297 229 | 257 862 |
| Spolu | 297 229 | 257 862 |

20.

Štruktúra dane z príjmov:

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Daň z príjmov - splatná | 574 568 | 657 044 |
| Daň z príjmov - odložená | (164 876) | (7 499) |
| Spolu | 409 692 | 649 545 |

| | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|---|------------------|-------|------------------|--------|
| | (v EUR) | % | (v EUR) | % |
| Hospodársky výsledok pred zdanením | 1 812 802 | | 2 908 120 | |
| Teoretická daň vyrátaná použitím daňovej sadzby | 380 688 | 21,00 | 639 786 | 22,00 |
| Vplyv výnosov zdanených inou sadzbou dane (19%) | 16 | 0,00 | (2 479) | (0,09) |
| Vplyv minulých období | 2 826 | 0,00 | | |
| Vplyv zmeny sadzby dane | - | - | 3 718 | 0,13 |
| Trvalo pripočítateľné/odpočítateľné rozdiely | 26 162 | 0,01 | 8 520 | 0,29 |

| | | | | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Daňový náklad a efektívna daňová sadzba za rok | 409 692 | 21,02 | 649 545 | 22,34 |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|

21.

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

| (v EUR) | 2017* | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Čistý zisk po zdanení | 1 403 110 | 2 258 575 |
| Počet akcií za 33,20 EUR na akciu | 50 000 | 50 000 |
| Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR | 28,06 | 45,17 |

22.

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 22.1 a 22.2.

Tabuľka 22.1: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2017

| ISIN | Popis | Názov | Počet (ks) | Cena v mene | Mena | Reálna hodnota (v EUR) |
|---|----------------|--|------------|-------------|------|------------------------|
| SK3110000385 | Podielový fond | AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. | 16 649 159 | 0,03725 | EUR | 620 181 |
| SK3110000526 | Podielový fond | AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f. | 63 690 125 | 0,01065 | EUR | 678 045 |
| SK3110000500 | Podielový fond | AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f. | 91 497 569 | 0,0105 | EUR | 960 633 |
| SK3110000419 | Podielový fond | AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 157 738 | 0,03393 | EUR | 5 352 |
| SK3110000310 | Podielový fond | AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f. | 3 032 363 | 0,04647 | EUR | 140 902 |
| SK3110000328 | Podielový fond | AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f. | 13 027 079 | 0,05422 | EUR | 706 263 |
| SK3110000336 | Podielový fond | AM SLSP Aktívne portfólio o.p.f. | 31 553 689 | 0,0438 | EUR | 1 382 051 |
| Podielové listy spolu | | | | | | 4 493 427 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu | | | | | | 4 493 427 |

Tabuľka 22.2: Portfólio cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2016

| ISIN | Popis | Názov | Počet (ks) | Cena v mene | Mena | Reálna hodnota (v EUR) |
|--------------|----------------|--|------------|-------------|------|------------------------|
| LU0351545669 | Podielový fond | NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY FUND | 0 | 17,05 | EUR | 8 |
| LU0577855942 | Podielový fond | UBS LUX-SH DUR H/Y USD-PHEUR | 1 | 114,06 | EUR | 161 |
| AT0000A1ACM9 | Podielový fond | ESPA BOND INFLATION - LINKED VTIA | 5 | 124,44 | EUR | 666 |
| AT0000A09VE4 | Podielový fond | ESPA PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM RESEARCH | 0 | 13,62 | EUR | 5 |
| AT0000A0QQK1 | Podielový fond | ESPA BEST OF EUROPA | 0 | 153,91 | EUR | 42 |
| LU0599947784 | Podielový fond | DWS CNCPT KALDEMORGEN US | 1 | 118,90 | USD | 86 |
| LU1226265632 | Podielový fond | PICTET USD GOVERNMENT BD HI EUR HEDGED | 88 | 557,98 | EUR | 49 003 |
| AT0000673199 | Podielový fond | ERSTE Bond Danubia EUR | 2 | 173,77 | EUR | 326 |
| AT0000673181 | Podielový fond | ESPA Stock Europe Emerging EUR | 4 | 97,11 | EUR | 380 |
| AT0000673306 | Podielový fond | ERSTE BOND EMERGING MARKETS | 4 | 192,68 | EUR | 697 |
| AT0000639067 | Podielový fond | ESPA Stock Japan VT EUR | 1 | 102,20 | EUR | 105 |
| AT0000494893 | Podielový fond | ESPA Stock Istanbul VT | 32 | 278,01 | EUR | 8 948 |
| AT0000613617 | Podielový fond | ESPA Stock Europe Property | 5 | 293,89 | EUR | 1 586 |
| SK3110000310 | Podielový fond | AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f. | 3 032 363 | 0,046523 | EUR | 141 075 |
| SK3110000328 | Podielový fond | AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f. | 13 027 079 | 0,053888 | EUR | 702 003 |
| AT0000673280 | Podielový fond | ESPA BOND EUROPE HIGH-YIELD | 3 | 183,66 | EUR | 484 |
| AT0000673314 | Podielový fond | ESPA Stock Global EUR | 11 | 100,34 | EUR | 1 064 |
| AT0000A0A1P0 | Podielový fond | ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA EUR VT | 2 | 332,80 | EUR | 696 |
| AT0000A0C8W9 | Podielový fond | ESPA RESERVE DOLLAR EUR | 0 | 129,01 | EUR | 11 |
| AT0000658976 | Podielový fond | ESPA Bond USA Corporate | 10 | 164,89 | EUR | 1 611 |
| AT0000673272 | Podielový fond | ESPA Bond Euro Rent VT | 2 | 170,91 | EUR | 352 |
| AT0000658968 | Podielový fond | ESPA Bond Euro - Corporate EUR | 5 | 190,91 | EUR | 1 008 |
| AT0000605324 | Podielový fond | ESPA Bond Dollar USD | 1 | 132,74 | USD | 103 |
| AT0000A00GK1 | Podielový fond | ESPA STOCK GLOBAL EMERGING MARKETS VT | 1 | 182,76 | EUR | 162 |

| ISIN | Popis | Názov | Počet (ks) | Cena v mene | Mena | Reálna hodnota (v EUR) |
|--------------|----------------|--|------------|-------------|------|------------------------|
| SK3110000336 | Podielový fond | AM SLSP Aktívne portfólio o.p.f. | 31 553 689 | 0,042607 | EUR | 1 344 407 |
| SK3110000385 | Podielový fond | AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. | 16 649 159 | 0,037287 | EUR | 620 797 |
| AT0000A05TR8 | Podielový fond | ESPA STOCK EUROPE ACTIVE EUR | 1 | 166,68 | EUR | 160 |
| AT0000658984 | Podielový fond | ESPA Mortgage | 4 | 159,80 | EUR | 600 |
| AT0000A0H8D4 | Podielový fond | ESPA RESERVE EUR | 2 | 1281,73 | EUR | 2 428 |
| SK3110000419 | Podielový fond | AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. | 157 738 | 0,033199 | EUR | 5 237 |
| AT0000A09SJ9 | Podielový fond | ESPA BOND USA HIGH YIELD - VT | 11 | 193,28 | EUR | 2 160 |
| AT0000A0SFR5 | Podielový fond | ESPA ALPHA DIVERSIFIED 3 VT | 20 | 107,96 | EUR | 2 110 |
| LU0109402817 | Podielový fond | FRANKLIN HIGH YIELD FUND | 1 | 17,64 | USD | 12 |
| LU0116737759 | Podielový fond | CS BOND FUND HIGH YIELD USD | 3 | 276,44 | USD | 886 |
| LU0132414144 | Podielový fond | ABERDEEN GLOBAL - SELECT EMBOND FUND | 2 | 41,38 | USD | 91 |
| LU0360491202 | Podielový fond | MORGAN STANLEY DIV.AL.PLUS USD | 0 | 26,37 | USD | 3 |
| LU0146257711 | Podielový fond | NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR | 2 | 437,67 | EUR | 728 |
| SK3110000500 | Podielový fond | AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f. | 91 497 569 | 0,01037 | EUR | 948 464 |
| SK3110000526 | Podielový fond | AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f. | 15 249 901 | 0,01026 | EUR | 156 479 |
| SK3110000526 | Podielový fond | AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f. | 48 440 224 | 0,01026 | EUR | 497 045 |
| AT0000A0AUG5 | Podielový fond | ERSTE BOND LOCAL EMERGING-VT | 46 | 143,58 | EUR | 6 567 |
| AT0000A07YK9 | Podielový fond | ESPA Private banking management program RE | 4 | 15,53 | EUR | 63 |
| LU0594300096 | Podielový fond | FIDELITY CHINA CONSUMER FUND | 0 | 17,6 | EUR | 1 |
| AT0000626817 | Podielový fond | ESPA STOCK EUROPE ACTIVE (A) | 1 | 100,68 | EUR | 87 |
| AT0000673165 | Podielový fond | ESPA STOCK BIOTEC-VT | 1 | 408,13 | EUR | 332 |
| LU0306115196 | Podielový fond | DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE - I | 39 | 139,11 | EUR | 5 425 |
| LU0563441954 | Podielový fond | DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE - B | 12 | 103,32 | EUR | 1 240 |
| IE00B5BJ0779 | Podielový fond | GAM STAR-GLOBAL RATES USD | 1 | 11,6295 | USD | 11 |

| ISIN | Popis | Názov | Počet (ks) | Cena v mene | Mena | Reálna hodnota (v EUR) |
|---|----------------|------------------------------------|------------|-------------|------|------------------------|
| IE00B504KD93 | Podielový fond | BNY-GLOBAL REAL RETURN USD | 1 | 1,3103 | USD | 1 |
| AT0000A1BTJ7 | Podielový fond | ESPA T 1900 VT | 2 | 101,09 | EUR | 167 |
| LU0605520377 | Podielový fond | FIDELITY US HIGH YIELD FUND USD | 4 | 13,27 | USD | 51 |
| LU0555020725 | Podielový fond | NN Emerging Markets HC | 1 | 5281,24 | EUR | 3 280 |
| LU0803997666 | Podielový fond | NN L US Credit IH | 1 | 5885,04 | EUR | 7 998 |
| AT0000675459 | Podielový fond | Allianz PIMCO US Mortgage | 2 | 58,76 | EUR | 94 |
| IE00B59P9M57 | Podielový fond | GAM STAR-GLOBAL RATES-E ACC | 1 | 11,339 | EUR | 7 |
| LU0333226826 | Podielový fond | Merrill Lynch Marshall Wace | 2 | 140,12 | EUR | 280 |
| LU0599947271 | Podielový fond | DWS Concept Kaldemorgen | 0 | 144,18 | EUR | 70 |
| LU0411704413 | Podielový fond | BlackRock European Absolute Return | 3 | 124,29 | EUR | 373 |
| IE00BSPL3L55 | Podielový fond | IRIS CFM Diversified | 0 | 107,36 | EUR | 21 |
| IE00B841P542 | Podielový fond | UBS Equity Long Short | 1 | 106,89 | EUR | 79 |
| LU0736560011 | Podielový fond | AB Select Absolute Alpha | 0 | 18,7 | EUR | 0 |
| LU0885728401 | Podielový fond | Schroder GAIA US Equity | 1 | 123,22 | EUR | 111 |
| FR0010644674 | Podielový fond | UBAM Convertibles Euro | 0 | 1769,86 | EUR | 39 |
| IE00B643RZ01 | Podielový fond | Lyxor Epsilon Global Trend | 1 | 116,67 | EUR | 75 |
| LU0406668342 | Podielový fond | JPM Systematic Alpha | 0 | 117,64 | EUR | 55 |
| LU0605515377 | Podielový fond | Fidelity Global Dividend Fund | 3 | 17,14 | EUR | 59 |
| LU0161986921 | Podielový fond | LO FUNDS-GOLDEN AGE EUR-PAE | 1 | 13,3345 | EUR | 15 |
| LU0599947602 | Podielový fond | DWS CNCPT KALDEMORGEN US RETAIL | 0 | 117,66 | USD | 40 |
| LU1363154045 | Podielový fond | Allianz Merger Arbitrage Strategy | 1 | 1004,98 | EUR | 991 |
| Podielové listy spolu | | | | | | 4 519 719 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj spolu | | | | | | 4 519 719 |

Spoločnosť podstupuje nasledovné riziko z finančných nástrojov:

- **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.

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

Vlastné prostriedky správcovskej spoločnosti sú investované v rámci strategickú 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 je možné rozdeliť na riziko úrokovej miery, riziko zmeny ceny podielového listu a menové riziko, ktoré je vyjadriteľné ako riziko majetkovej účasti. V tabuľke 22.3.1 a 22.3.2 je zosumarizovaný kvalitatívny pohľad na riziká.

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery. Riziko úrokovej miery je merané modifikovanou duráciou, WAM (priemernou váženou splatnosťou) a WAL (priemernou váženou životnosťou). Potenciál výkonnosti fondu s pevným výnosom sa meria pomocou YTM (výnosu do splatnosti). Vedenie Správcovskej spoločnosti nepovažuje riziko úrokovej miery za významné.

Riziko zmeny ceny podielového listu predstavuje riziko zvýšenej kolísavosti ceny podielového listu reflektujúce vznik negatívnych situácií na finančných trhoch. Volatilita fondov je počítaná na dennej báze. Spoločnosť počíta aj iné ukazovatele, napríklad Sharpe ratio.

Menové riziko predstavuje riziko zmeny kurzu jednej meny voči inej mene (v našom prípade EUR). Správcovská spoločnosť nie je vystavená k 31. decembru 2017 priamo menovému riziku, vzhľadom na to, že investície do podielových listov podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou sú denominované v mene EUR a ich menové riziko je aktívne riadené.

Tabuľka 22.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2017

| Typ rizika | Expozícia (v EUR) | Mena | Metóda merania rizika |
|-------------------------------------|-------------------|------|--|
| Riziko úrokovej miery | 1 058 988 | EUR | Nevýznamné pre Spoločnosť |
| Riziko zmeny ceny podielového listu | 4 493 427 | EUR | analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“) |
| Menové riziko | 0 | EUR | samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR |

Tabuľka 22.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31.12.2016

| Typ rizika | Expozícia (v EUR) | Mena | Metóda merania rizika |
|-------------------------------------|-------------------|------|--|
| Riziko úrokovej miery | 876 714 | EUR | Nevýznamné pre Spoločnosť |
| Riziko zmeny ceny podielového listu | 4 519 719 | EUR | analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“) |
| Menové riziko | 1 282 | EUR | samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR |

Riziko zmeny ceny podielového listu

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

Analýza Value-at-Risk (VaR) vychádza z historických údajov, odhadov, predpokladov a zložitých štatistických modelov s cieľom získať odhad maximálnej budúcej nožnej zmeny hodnoty finančných nástrojov. VaR nie je indikátorom skutočnej budúcej výkonnosti investícií, ktorá môže byť vyššia alebo nižšia. Riziká možno merať konzistentne na všetkých trhoch a pri všetkých produktoch finančných nástrojov.

Hodnota VaR v tabuľke 22.3.3. udáva maximálnu dennú stratu za najbližších 20 pracovných dní vyplývajúca z aktuálnych expozícií voči podielovým listom, ktoré sú spravované správcovskou spoločnosťou s pravdepodobnosťou 99%. Model používa ročnú históriu rizikových faktorov.

Tabuľka 22.3.3: Hodnota VaR

| | VaR k 31. decembru 2017 | Absolútna hodnota rizika k 31. decembru 2017 (v EUR) | VaR k 31. decembru 2016 | Absolútna hodnota rizika k 31. decembru 2016 (v EUR) |
|--|-------------------------|--|-------------------------|--|
| Hodnota rizika vyplývajúca zo zmeny ceny podielového listu | 0,90% | 49 936 | 1,55% | 83 765 |

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

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 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 2017 a k 31. decembru 2016 boli v lehote splatnosti.

Tabuľka 22.4 popisuje maximálne expozície voči kreditnému riziku a rating jednotlivých protistrán, ktoré sú pomerne stabilné a nevykazujú zvýšené nebezpečenstvo defaultu. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

Tabuľka 22.4: Maximálna expozícia voči kreditnému riziku:

| Finančné aktíva | Externý rating* | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | A- | 1 058 988 | 876 714 |
| Obchodné pohľadávky | n/a | 286 492 | 297 513 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj | n/a | 4 493 427 | 4 519 719 |
| Ostatné aktíva (poznámka 10) | n/a | 97 684 | 1 083 001 |
| Spolu finančné aktíva | | 5 936 591 | 6 776 947 |

*externý rating podľa ratingovej agentúry Fitch (2016: BBB+)

Pre účely interného riadenia rizika, výpočet kreditného rizika fondov vychádza z dlhopisovej časti portfólia, pričom sa využíva tzv. „look through“ prístup. Každému dlhopisu sa priradí riziková váha, ktorá odzrkadľuje typ emitenta, senioritu a najaktuálnejší rating emisie alebo emitenta jednej z ratingových agentúr S&P, Moody's, Fitch. Kreditné riziko fondu je uvedené v percentách voči celkovej expozícii dlhopisov vo fonde a kontroluje sa voči stanoveným limitom definovaných podľa kategórie fondu. Vyhodnocovanie kreditného rizika fondov sa uskutočňuje minimálne raz mesačne.

Tabuľka 22.5.1: Kreditné riziko vybraných fondov z portfólia cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2017:

| Názov fondu | AAA | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- | BB+ | BB |
|---|-----|-------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f. | 0 | 0,00% | 0,00% | 37,71% | 13,70% | 4,91% | 4,17% | 9,15% | 0,00% | 0,00% | 6,81% |
| AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f. | 0 | 0,67% | 1,94% | 33,25% | 6,79% | 5,10% | 5,96% | 14,78% | 6,50% | 2,11% | 4,31% |
| AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f. | 0 | 0,55% | 1,57% | 32,80% | 7,78% | 5,01% | 5,91% | 14,07% | 6,12% | 2,73% | 4,74% |

| Názov fondu | BB- | B+ | B | B- | CCC | CC | C | D | Bez ratingu | Kreditné riziko | Limit kreditného rizika |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------|-----------------|-------------------------|
| AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f. | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 23,55% | 4,52% | 8,00% |
| AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f. | 0,66% | 0,16% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 17,77% | 5,12% | 8,00% |
| AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f. | 0,54% | 0,25% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 17,95% | 5,13% | 8,00% |

Tabuľka 22.5.2: Kreditné riziko vybraných fondov z portfólia cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2016:

| Názov fondu | AAA | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- | BB+ | BB |
|---|-----|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
| AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f. | 0 | 0,00% | 3,25% | 21,79% | 7,11% | 0,00% | 24,10% | 8,19% | 0,00% | 24,12% | 4,82% |
| AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f. | 0 | 0,64% | 2,98% | 35,04% | 0,40% | 4,39% | 13,74% | 13,51% | 8,88% | 7,74% | 3,92% |
| AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f. | 0 | 0,56% | 2,96% | 32,66% | 1,10% | 3,90% | 14,30% | 13,09% | 8,87% | 9,82% | 4,29% |

| Názov fondu | BB- | B+ | B | B- | CCC | CC | C | D | Bez ratingu | Kreditné riziko | Limit kreditného rizika |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------|-----------------|-------------------------|
| AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f. | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 6,62% | 6,07% | 8,00% |
| AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f. | 0,63% | 0,15% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 7,98% | 5,39% | 8,00% |
| AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f. | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 0,66% | 0,26% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 7,53% | 5,55% | 8,00% |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|

Kreditné riziko týmto spôsobom sa vyhodnocuje iba na fondoch, ktoré po dekompozícii ich majetku („look through prístup“) majú v portfóliu expozíciu voči dlhovým cenným papierom. U ostatných fondov, z portfólia cenných papierov k dispozícii na predaj sa kreditné riziko nevyhodnocuje, vzhľadom na iné typy cenných papierov vo fonde.

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.

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2017:

| (v EUR) | Do 1 mes. | 1-3 mes. | 3 mes. až 1 rok | 1-5 rokov | viac ako 5 rokov | Spolu |
|--------------------------------------|------------------|----------|-----------------|---------------|------------------|------------------|
| Finančné aktíva | | | | | | |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 1 058 988 | - | - | - | - | 1 058 988 |
| Obchodné pohľadávky | 286 492 | - | - | - | - | 286 492 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj | 4 493 427 | - | - | - | - | 4 493 427 |
| Ostatné aktíva (poznámka 10) | 97 684 | - | - | - | - | 97 684 |
| Finančné aktíva spolu | 5 936 591 | - | - | - | - | 5 936 591 |
| Finančné záväzky | | | | | | |
| Obchodné záväzky | 748 578 | - | - | - | - | 748 578 |
| Záväzky z finančného lízingu | - | - | 11 601 | 24 867 | - | 36 468 |
| Finančné záväzky spolu | 748 578 | - | 11 601 | 24 867 | - | 785 046 |

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2016:

| (v EUR) | Do 1 mes. | 1-3 mes. | 3 mes. až 1 rok | 1-5 rokov | viac ako 5 rokov | Spolu |
|--------------------------------------|------------------|----------|-----------------|---------------|------------------|------------------|
| Finančné aktíva | | | | | | |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 876 714 | - | - | - | - | 876 714 |
| Obchodné pohľadávky | 297 513 | - | - | - | - | 297 513 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj | 4 519 719 | - | - | - | - | 4 519 719 |
| Ostatné aktíva (poznámka 10) | 1 083 001 | - | - | - | - | 1 083 001 |
| Finančné aktíva spolu | 6 776 947 | - | - | - | - | 6 776 947 |
| Finančné záväzky | | | | | | |
| Obchodné záväzky | 382 451 | - | - | - | - | 382 451 |
| Záväzky z finančného lízingu | - | - | 5 679 | 14 168 | - | 19 847 |
| Finančné záväzky spolu | 382 451 | - | 5 679 | 14 168 | - | 402 298 |

Očakávaná doba splatnosti je totožná so zostatkovou dobou splatnosti k 31. Decembru 2017 a k 31. decembru 2016 s výnimkou cenných papierov k dispozícii na predaj, kde očakávaná doba splatnosti je viac ako 1 rok.

23.

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

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

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

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

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

| 31. december 2017 v EUR | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Spolu |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | | 1 058 988 | | 1 058 988 |
| Obchodné pohľadávky | | 286 492 | | 286 492 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj | | 4 493 427 | | 4 493 427 |
| Ostatné aktíva (poznámka 10) | | 97 684 | | 97 684 |
| Finančné aktíva spolu | - | 5 936 591 | - | 5 936 591 |

| 31. december 2016 v EUR | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Spolu |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | | 876 714 | | 876 714 |
| Obchodné pohľadávky | | 297 513 | | 297 513 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj | | 4 519 719 | | 4 519 719 |
| Ostatné aktíva (poznámka 10) | | 1 083 001 | | 1 083 001 |
| Finančné aktíva spolu | - | 6 776 947 | - | 6 776 947 |

Reálna hodnota finančných aktív:

| (v EUR) | Účt. hodnota k 31.12.2017 | Reálna hodnota k 31.12.2017 | Účt. hodnota k 31.12.2016 | Reálna hodnota k 31.12.2016 |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 1 058 988 | 1 058 988 | 876 714 | 876 714 |
| Obchodné pohľadávky | 286 492 | 286 492 | 297 513 | 297 513 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj | 4 493 427 | 4 493 427 | 4 519 719 | 4 519 719 |
| Ostatné aktíva (poznámka 10) | 97 684 | 97 684 | 1 083 001 | 1 083 001 |
| Finančné aktíva spolu | 5 936 591 | 5 936 591 | 6 776 947 | 6 776 947 |

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú bežné účty, a preto možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

Obchodné pohľadávky

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

Cenné papiere k dispozícii na predaj

Všetky cenné papiere sa vykazujú v trhových cenách.

24.

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 1 058 988 EUR, 15,79%. (k 31. decembru 2016: 876 714 EUR, 12,15%) na celkových záväzkoch 639 670 EUR, 48,02% (k 31. decembru 2016: 319 429 EUR, 30,80%).

Koncentrácia voči spravovaným podielovým fondom na celkových aktívach predstavuje 4 493 427 EUR, 66,99% (k 31. decembru 2016: 4 519 719 EUR, 62,64%).

25.

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

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

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

| V EUR | PF AM SLSP ⁽¹⁾ | Materská spoločnosť | Ostatné spoločnosti skupiny ⁽²⁾ | Spolu |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------|--|------------------|
| AKTÍVA | | | | |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | | | 1 058 988 | 1 058 988 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj | 4 493 427 | | | 4 493 427 |
| Obchodné pohľadávky | 182 140 | 20 968 | 72 734 | 275 842 |
| Ostatné aktíva | | | | - |
| Aktíva spolu | 4 675 568 | 20 968 | 1 131 722 | 5 828 257 |
| ZÁVÄZKY | | | | |
| Obchodné záväzky | 71 343 | | 668 862 | 740 205 |
| Záväzky spolu | 71 343 | - | 668 862 | 740 205 |

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

| V EUR | PF AM SLSP ⁽¹⁾ | Materská spoločnosť | Ostatné spoločnosti skupiny ⁽²⁾ | Spolu |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------|--|------------------|
| AKTÍVA | | | | |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | | | 876 714 | 876 714 |
| Cenné papiere k dispozícii na predaj | 4 519 719 | | | 4 519 719 |
| Obchodné pohľadávky | 145 628 | 7 255 | 131 480 | 284 363 |
| Ostatné aktíva | 963 071 | | | 963 071 |
| Aktíva spolu | 5 628 418 | 7 255 | 1 008 194 | 6 643 867 |
| ZÁVÄZKY | | | | |
| Obchodné záväzky | 38 960 | | 319 429 | 358 389 |
| Záväzky spolu | 38 960 | - | 319 429 | 358 389 |

⁽¹⁾ PF AM SLSP – podielové fondy AM SLSP, spriaznené strany (a)⁽²⁾ Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany (a), SLSP, a.s.,

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

| V EUR | PF AM SLSP ⁽¹⁾ | Materská spoločnosť | Ostatné spoločnosti skupiny ⁽²⁾ | Spolu |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|--|--------------------|
| VÝNOSY | | | | |
| Výnosové úroky | | | 91 | 91 |
| Výnosy z poplatkov a provízií | 11 491 950 | 98 978 | 332 413 | 11 923 341 |
| Výnosy spolu | 11 491 950 | 98 978 | 332 505 | 11 923 433 |
| NÁKLADY | | | | |
| Nákladové úroky | | | (644) | (644) |
| Náklady na poplatky a provízie | (455 000) | | (6 759 967) | (7 214 967) |
| Všeobecné administratívne náklady | | | (314 822) | (314 822) |
| Náklady spolu | (455 000) | - | (7 075 432) | (7 530 432) |

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

| V EUR | PF AM SLSP ⁽¹⁾ | Materská spoločnosť | Ostatné spoločnosti skupiny ⁽²⁾ | Spolu |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|--|--------------------|
| VÝNOSY | | | | |
| Výnosy z poplatkov a provízií | 10 264 404 | | 646 737 | 10 911 141 |
| Výnosové úroky | 98 | | 103 | 201 |
| Výnosy spolu | 10 264 502 | - | 646 840 | 10 911 342 |
| NÁKLADY | | | | |
| Náklady na poplatky a provízie | (265 075) | | (5 634 228) | (5 899 303) |
| Všeobecné administratívne náklady | | | (270 479) | (270 479) |
| Náklady spolu | (265 075) | - | (5 904 707) | (6 169 782) |

⁽¹⁾ PF AM SLSP – podielové fondy AM SLSP, spriaznené strany (a)

⁽²⁾ Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany (a), SLSP, a.s., ERSTE-SPARINVEST KAG, OM Objektmanagement GmbH, s IT Solutions AT Spardat GmbH

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.

Správcovskú spoločnosť kontroluje Erste Asset Management, GmbH, ktorá vlastní 100-percentný podiel na hlasovacích právach spoločnosti.

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

26.

Po dátume účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2017.