

SZRB Asset Management, a.s.

(do 10. februára 2015 - Slovenská záručná a
rozvojová banka Asset Management, a.s.)

**Účtovná závierka za účtovné obdobie
od 1. mája 2014 do 31. decembra
2014**

**zostavená podľa Medzinárodných
štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
a správa nezávislého audítora**

OBSAH

Účtovná závierka

Správa nezávislého audítora	
Súvaha.....	2
Výkaz súhrnných ziskov a strát.....	3
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	4
Výkaz peňažných tokov.....	5

Poznámky k účtovnej závierke

1	Úvod.....	6
2	Vlastnícka štruktúra.....	7
3	Konsolidovaná účtovná závierka.....	7
4	Prehľad významných účtovných postupov.....	7
5	Významné účtovné odhady a predpoklady pri aplikácii účtovných metód.....	10
6	Nové štandardy, novely a interpretácie štandardov, ktoré boli aplikované v roku 2014.....	10
7	Štandardy a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť.....	11
8	Riadenie finančného rizika.....	12
9	Výnosy z poplatkov a provízií.....	15
10	Osobné náklady.....	15
11	Všeobecné administratívne náklady.....	15
12	Daň z príjmu.....	16
13	Peniaze a peňažné ekvivalenty.....	16
14	Pohľadávky a iné pohľadávky.....	17
15	Odložená daňová pohľadávka.....	17
16	Dlhodobý hmotný majetok.....	17
17	Dlhodobý nehmotný majetok.....	18
18	Ostatné záväzky.....	18
19	Rezervy.....	19
20	Základné imanie.....	19
21	Podmienené záväzky a prísľuby.....	19
22	Analýza finančných nástrojov na základe oceňovania.....	20
23	Transakcie so spriaznenými osobami.....	20
24	Udalosti po súvahovom dni.....	21

<i>V tis. EUR</i>			
Aktíva	Poznámka	31. december 2014	1. máj 2014
Peniaze a peňažné ekvivalenty	13	1 019	330
Pohľadávky	14		
Odložená daňová pohľadávka	15	1	
Dlhodobý nehmotný majetok	17		
Dlhodobý hmotný majetok	16	34	
Náklady budúcich období - provízie agentom	4		
Iné pohľadávky	14	32	
AKTÍVA CELKOM		1 086	330
Závazky			
Závazky z obchodného styku		26	
Rezervy	19		
Ostatné záväzky	18	107	
Daňové záväzky – splatná daň z príjmov	11		
Závazky celkom		133	
Základné imanie	20	300	300
Zákonný rezervný fond		30	30
Ostatné kapitálové fondy		1 500	
Nerozdelená strata		-877	
Vlastné imanie celkom		953	330
PASÍVA CELKOM		1 086	330

V tis. EUR	Poznámka	Účtovné obdobie od 1. mája 2014 do 31. decembra 2014
Výnosy z poplatkov a provízií		
Náklady na poplatky a provízie		
Cistý zisk z poplatkov a provízií	9	
Výnosové úroky		1
Ostatné výnosy		-
Čisté kurzové zisky /(straty)		-1
Osobné náklady	10	-622
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	16,17	-6
Všeobecné administratívne náklady	11	-250
Zisk pred zdanením		-878
Daň z príjmu	12	1
Celkový súhrnný zisk za rok		-877
Základný/zriedený zisk na akciu (EUR)	20	-2 923

Výkaz ziskov a strát správcovskej spoločnosti je rovnaký ako individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát, nakoľko správcovská spoločnosť nemá žiadne zložky ostatných súčastí súhrnného príjmu.

SZRB Asset Management, a.s. **Výkaz zmien vo vlastnom imaní za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2014**

<i>V tis. EUR</i>	Poznámka	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelená strata	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. máju 2014		300	30			330
Celková súhrnná strata					-877	-877
Prídel do fondov	1			1 500		1 500
Výplata dividend akcionárovi	1					
Stav k 31. decembru 2014		300	30	1 500	-877	-953

SZRB Asset Management, a.s. Výkaz peňažných tokov za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2014

V tis. EUR	Poznámka	Účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014
Zisk pred zdanením		-877
Odpisy	16,17	6
Tvorba/čerpanie rezerv	18	
Úrokové výnosy		
Zisk z predaja dlhodobého majetku		
Ostatné nepeňažné náklady alebo výnosy		
<i>Zmena pracovného kapitálu</i>		
- Pohľadávky a iné pohľadávky		-33
- Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky		133
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-771
(-) Zaplatená daň / (+) vrátené preplatky na dani z príjmu		
Prijaté úroky		
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-771
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		
Nákup hmotného a nehmotného majetku		-40
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-40
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Výplata dividend akcionárovi		0
Vklad do vlastného imania		1 500
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		1 500
Prírastky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		689
Peňažné prostriedky a peň. Ekvivalenty na začiatku obdobia		330
Vplyv zmeny výmenného kurzu na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	13	1 019

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

1 Úvod

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“) platnými v Európskej únii za účtovné obdobie od 1. mája 2014 do 31. decembra 2014 za SZRB Asset Management, a.s. (do 10. februára 2015 - Slovenská záručná a rozvojová banka Asset Management, a.s.) („Spoločnosť“). Táto účtovná závierka bola zostavená pre všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť pre žiadne špecifické účely alebo posúdenie jednotlivých transakcií. Čitatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Spoločnosť vedie účtovné záznamy v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov („Zákon o účtovníctve“) a v súlade s IFRS v znení platnom v Európskej únii. Podľa § 17a, odsek (1) Zákona o účtovníctve, Spoločnosť zostavuje túto účtovnú závierku v súlade s Nariadením (EC) č. 1606/2002 Európskeho parlamentu a Rady o uplatnení Medzinárodných účtovných štandardov z 19. júla 2002 v znení neskorších predpisov.

Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra a má sídlo v Slovenskej Republike. Spoločnosť bola založená spoločnosťou Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s., ktorá je jej 100% vlastníkom a bola zapísaná do obchodného registra dňa 1. mája 2014. Úrad dohľadu nad finančným trhom zapísal Spoločnosť do registra správcov alternatívnych investičných fondov pod registračným číslom 0005. Sídlo Spoločnosti je Štefánikova 27, 814 99 Bratislava. Počet zamestnancov k 31. decembru 2014 bol 18; priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku 2014 bol 15,6, z toho 3 vedúci pracovníci.

IČO Spoločnosti je 47 759 097, DIČ. 2024091784

Sídlo Spoločnosti:

SZRB Asset Management, a.s. Štefánikova 27

814 99 Bratislava.

Predmet činnosti. SZRB Asset Management, a.s. bude vytvárať a spravovať alternatívne investičné fondy a zahraničné alternatívne investičné fondy.

Spoločnosť pôsobí na Slovensku, kde ponúka investorom možnosť vstupu do jednotlivých podfondov fondu fondov.

Spoločnosť nie je akcionárom v žiadnej inej obchodnej spoločnosti.

Spoločnosť k 31.12.2014 nepôsobí ako správca v žiadnom z otvorených podielových fondov.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2014:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Peter Dittrich
Podpredseda:	Mgr. Róbert Auxt
Členovia:	Viktor Pomichal

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2014:

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Radko Kuruc, PhD.
Podpredseda:	Ing. Dušan Tomašec
Členovia:	Ing. Štefan Adamec

Spoločnosť bude viesť v týchto fondoch účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

2 Vlastnícka štruktúra

SZRB Asset Management, a.s. bola založená spoločnosťou Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s., ktorá je jej 100% vlastníkom. Základné imanie Spoločnosti je 300 tis. EUR a pozostáva z 300 akcií s nominálnou hodnotou 1 000 EUR.

3 Konsolidovaná účtovná závierka

Konsolidovanú účtovnú závierku podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za slovenskú skupinu podnikov zostavuje spoločnosť Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s., Štefánikova 27, Bratislava. Konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať na adrese Štefánikova 10, Bratislava a je zároveň uložená na Obchodnom registri Bratislava I, Záhradnícka 10, 812 44 Bratislava.

K 31. decembru 2014 bolo Ministerstvo financií konečnou ovládajúcou spoločnosťou spoločnosti.

4 Prehľad významných účtovných postupov

Hlavné účtovné postupy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú popísané nižšie. Tieto postupy boli aplikované konzistentne počas všetkých prezentovaných období, pokiaľ nie je uvedené inak.

Spôsob zostavenia účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva platnými v Európskej únii, na základe princípu ocenenia v historických cenách. Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto účtovné metódy boli konzistentne aplikované počas účtovných období uvedených v tejto účtovnej závierke.

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

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie správcovskej spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a pasív a dohadných aktívnych a pasívnych položiek k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas vykazovaného obdobia. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov, môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

Použitá mena v tejto individuálnej účtovnej závierke je euro („EUR“) a zostatky sú uvedené v tisícoch eur, pokiaľ sa neuvádza inak.

Základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

Reálna hodnota je suma za akú by bolo možné aktívum vymeniť, alebo vyrovnať záväzok, v transakcii medzi nezávislými informovanými a súhlasiacimi stranami. Reálna hodnota je spotová ponuková cena v prípade finančného majetku a spotová dopytová cena v prípade finančných záväzkov, ktoré sú kótované na aktívnom trhu.

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahrňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahrňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Zostatková hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej.

Počiatkové ocenenie finančných nástrojov. Spoločnosť finančný majetok a záväzky v čase ich vzniku alebo obstarania oceňuje ich reálnou hodnotou upravenou o transakčné náklady.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú položky, ktoré sú okamžite prevoditeľné za stanovenú sumu hotovosti, a ktoré sú predmetom nevýznamného rizika zmeny ich hodnoty. Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú stav pokladničnej hotovosti, a vklady v bankách s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú uvádzané v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Pohľadávky. Pohľadávky vznikajú Spoločnosti za poskytnuté služby a sú ocenené v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Daň z príjmu. Daň z príjmu bola stanovená v súlade so slovenskou legislatívou platnou v deň, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Odložená daňová pohľadávka z dočasných odpočítateľných rozdielov a z umoriteľných daňových strát je účtovaná len vo výške, v akej je pravdepodobné, že bude dosiahnutý zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť odpočítateľné dočasné rozdiely a daňové straty alebo vo výške v akej je odpočítateľné dočasné rozdiely a daňové straty možné započítať so zdaniteľnými dočasnými rozdielmi v rovnakých obdobiach.

Dlhodobý nehmotný majetok. Nakúpené softvérové licencie sú aktivované na základe nákladov vynaložených na ich nákup a nákladov potrebných k uvedeniu do prevádzky. Softvér je odpisovaný rovnomerne po dobu jeho predpokladanej životnosti 5 rokov.

Údržba softvéru je účtovaná priamo do nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok. Dlhodobý hmotný majetok je ocenený v obstarávacej cene zníženej o kumulované opravy a opravné položky.

Náklady na drobné opravy a údržbu sú účtované priamo do nákladov. Náklady na výmenu hlavných súčastí dlhodobého hmotného majetku sú aktivované a nahradené súčasti sú vyradené z majetku.

V prípade zníženia hodnoty je k dlhodobému hmotnému majetku účtovaná opravná položka tak, aby jeho hodnota nepresahovala vyššiu z hodnoty získateľnej užívaním a reálnej hodnoty mínus náklady na predaj. Pokles v hodnote je účtovaný do výkazu ziskov a strát. Opravná položka je rozpustená ak dôjde k zmene v odhade hodnoty získateľnej užívaním majetku alebo reálnej hodnoty mínus náklady na predaj.

Zisky a straty z predaja určené na základe porovnania príjmu z predaja a zostatkovej hodnoty sú zachytené vo výkaze ziskov a strát.

Odpisy sú účtované rovnomerne tak aby bol rozdiel obstarávacej ceny a reziduálnej hodnoty majetku začítaný počas predpokladanej doby životnosti majetku, ktorá je 4 roky.

Reziduálna hodnota majetku je Spoločnosťou odhadnutá suma, ktorú by Spoločnosť v súčasnosti získala z predaja majetku po odpočítaní nákladov na predaj, v prípade, že by majetok už bol v stave očakávanom na konci jeho predpokladanej doby ekonomickej životnosti. Reziduálne hodnoty a predpokladané doby ekonomickej životnosti majetku sú kontrolované a podľa potreby upravované k dátumu každej účtovnej závierky.

Záväzky z obchodného styku. Záväzkami z obchodného styku sú záväzky voči dodávateľom a sú uvádzané v nominálnej hodnote. Vykazujú sa v deň splnenia dodávky alebo poskytnutie služby podľa zmluvy.

Rezervy. Rezervy sú záväzky s neurčitou výškou alebo dobou splatnosti. Rezervy sa tvoria ak má Spoločnosť súčasný zmluvný alebo mimozmluvný záväzok na základe minulých udalostí, je pravdepodobné, že z dôvodu vyrovnania záväzku dôjde k odlivu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

Ostatné záväzky. Ostatné záväzky predstavujú hlavne (i) dane iné ako daň z príjmu (daň z pridanej hodnoty a ostatné dane) a sú uvádzané v nominálnej hodnote splatnej daňovému úradu a (ii) záväzky voči zamestnancom ocenené v nominálnej hodnote.

Výnosy budúcich období – provízie a poplatky. Poplatky a provízie obdržané pred poskytnutím súvisiacej služby sú časovo rozlíšené a účtované do výnosov v čase poskytnutia služby.

Dividendy. Rozdelenie dividend jedinému akcionárovi spoločnosti sa vykazuje ako záväzok v účtovnej závierke spoločnosti v tom období, v ktorom akcionár spoločnosti schválil výšku dividend.

Základné imanie. Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

Zákonný rezervný fond. Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná tvoriť rezervný fond v minimálnej výške 10 % zo zisku až do výšky 20 % základného imania. Zákonný rezervný fond nemôže byť použitý na výplatu dividend a slúži len na krytie strát.

Ostatné kapitálové fondy. Ostatné kapitálové fondy predstavujú peňažné príspevky od vlastníkov, ktoré nezvyšujú základné imanie spoločnosti.

Opravná položka k finančnému majetku, ktorý sa oceňuje v zostatkových hodnotách stanovených metódou efektívnej úrokovej miery. Opravné položky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v momente vzniku jednej alebo viacerých udalostí („stratové udalosti“), ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, a ktoré majú vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

V prípade, že Spoločnosť zhodnotí, že neexistuje objektívny dôkaz pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradí tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Spoločnosť považuje za určujúce pri rozhodovaní o tvorbe opravnej položky k finančnému majetku, sú doba po splatnosti a možnosť realizácia ručenia v prípade, že existuje. Ostatné nasledujúce kritéria sú tiež používané pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky:

- akákoľvek splátka je po splatnosti a oneskorenie nesúvisí s platobnými systémami;
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Spoločnosť stanoví na základe finančných informácií dlžníka, ktoré boli poskytnuté Spoločnosti;
- dlžník zvažuje o konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka;
- hodnota zabezpečenia pohľadávky významne klesla ako následok zhoršujúcich sa podmienok na trhu.

Pre účely stanovenia opravnej položky skupiny majetku sa finančný majetok zoskupuje na základe podobnosti úverového rizika. Úverové riziko je podstatné pre odhad budúcich peňažných tokov z majetku a je indikátorom schopnosti splácať všetky splatné čiastky podľa zmluvných podmienok.

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Zníženie hodnoty majetku je vždy účtované cez účet opravných položiek, ktorý znižuje sumu majetku na súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov (ktoré nezahŕňujú budúce úverové straty, ktoré ešte nenastali). Súčasná hodnota sa zisťuje diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Výpočet súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov finančných aktív odráža peňažné toky z realizácie zabezpečenia pohľadávky znížené o náklady na získanie a predaj zabezpečenia, bez ohľadu na pravdepodobnosť toho, či zabezpečenie bude realizované.

Pokiaľ v nasledovnom období dôjde k nárastu hodnoty majetku a tento objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala potom, ako bola opravná položka vytvorená (ako napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), tak je opravná položka znížená cez výkaz ziskov a strát.

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných úkonov na vymoženie pohľadávky a keď suma straty bola stanovená.

Odúčtovanie finančného majetku. Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neoponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neoponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti banky v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

Preddavky. Preddavky predstavujú predplatené služby a ostatné dodávky a sú ocenené v cene obstarania, zníženej o prípadné opravné položky.

Náklady a výnosy. Poplatky za poskytovanie služieb počas obdobia, či už sú súčasťou vstupného poplatku alebo ide o samostatný poplatok, sú účtované do výnosov v čase poskytnutia služby. Poplatky za správu majetku a riadenia portfólia sú účtované v časovej a vecnej súvislosti s poskytovaním služby na základe vyhodnotenia už poskytnutých služieb vo vzťahu v celkovým službám, ktoré sa majú poskytnúť.

Dodatočné náklady na obstaranie zmluvy o spravovaní majetku alebo portfólia sa kapitalizujú ak sú identifikovateľné a je možné spoľahlivo stanoviť ich výšku, a ak je pravdepodobné, že z nich budú plynúť dostatočné ekonomické úžitky. Tieto náklady zahŕňajú provízie platené agentom. Časovo rozlíšené provízie sú rozpúšťané do nákladov počas predpokladanej priemernej doby životnosti vzťahu so zákazníkom.

Úrokové výnosy a náklady sú účtované vo výkaze súhrnných ziskov a strát za všetky dlhové nástroje na základe časového rozlíšenia použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Táto metóda časovo rozlišuje, ako súčasť úrokových výnosov a nákladov, všetky poplatky zaplatené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčné náklady a všetky ostatné prémie a diskonty.

V prípade, že dôjde z zníženiu hodnoty pohľadávky alebo iného dlhového nástroja, tak je jej hodnota znížená opravnou položkou na súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov a úrokový výnos je následne účtovaný z dôvodu následného postupného nárastu súčasnej hodnoty pohľadávky na sumu, ktorú Spoločnosť očakáva, že bude zinkasovaná. Úrok sa účtuje vo výške vyplývajúcej z efektívnej úrokovej miery, ktorá bola použitá pri stanovení výšky opravnej položky.

Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov. Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok.

Prepočet cudzích mien. Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom Európskej centrálnej banky ku koncu roka sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

Nemonetárne aktíva a pasíva, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nemonetárne aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

Osobné náklady a súvisiace príspevky. Platy, mzdy, príspevky štátu a súkromným penzijným a sociálnym fondom, platená dovolenka a nemocenská, odmeny a nefinančné výhody sú zaúčtované ako záväzky v období, v ktorom na ne zamestnancom Spoločnosti vznikol nárok za ich pracovnú činnosť.

5 Významné účtovné odhady a predpoklady pri aplikácii účtovných metód

Prezentácia súvahy bez členenia na obežný a dlhodobý majetok a záväzky. Vedenie pri rozhodovaní zväžilo, že Spoločnosť nemá vymedzený prevádzkový cyklus. Vedenie Spoločnosti verí, že prezentácia súvahy na základe poradia likvidity majetku a záväzkov poskytuje užívateľom účtovnej závierky Spoločnosti informácie, ktoré sú relevantnejšie ako v prípade prezentácie súvahy v členení na obežný a dlhodobý majetok a záväzky.

6 Nové štandardy, novely a interpretácie štandardov, ktoré boli aplikované v roku 2014

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2014. Nasledujúce štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 11 „Spoločné dohody“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“** – Príručka o prechode, prijaté EÚ dňa 4. apríla 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),

- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“** - Investičné subjekty, prijaté EÚ dňa 20. novembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“** – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“** – Zverejňovanie návratnej hodnoty nefinančného majetku, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** – Novácia derivátov a pokračovanie účtovania zabezpečenia, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne významné zmeny v účtovných zásadách spoločnosti.

7 Štandardy a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr),
- **IFRIC 21 „Odvody“**, prijaté EÚ dňa 13. júna 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 17. júna 2014 alebo neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky (nižšie uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v úplnom znení):

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Pevné penzijné plány: príspevky zamestnancov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),

- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“** – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Iniciatívy zlepšenia v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“** – Vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“** – Poľnohospodárstvo: plodiace rastliny (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“** – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2010 - 2012)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2012 - 2014)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

8 Riadenie finančného rizika

Riadenie rizík je zamerané na finančné riziká (úverové, trhové, menové, úrokové a riziko likvidity), prevádzkové riziká a právne riziká. Základným cieľom riadenia finančných rizík je stanovenie limitov rizík a následne zaistiť, aby riziká zostali v rámci stanovených limitov. Riadenie prevádzkových a právnych rizík má za cieľ správne fungovanie interných politík a procesov, ktoré by mali viesť k minimalizácii týchto rizík.

Úverové riziko. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že jedna zo zmluvných strán finančného nástroja spôsobí finančnú stratu druhej strane neschopnosťou splniť svoj záväzok. Vystavenie sa úverovému riziku vzniká ako dôsledok pohľadávok z aktivít Spoločnosti a z peňazí a ekvivalentov peňažných prostriedkov.

Maximálna hodnota úverového rizika je vyjadrená v účtovných hodnotách každej z tried finančného majetku tak, ako sú uvedené v súvahe. Maximálna hodnota úverového rizika:

V tis. EUR	31. december 2014	1. máj 2014
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 019	330
Pohľadávky	32	
Maximálna miera úverového rizika spolu	1 051	330

Finančné aktíva držané Spoločnosťou 31. decembra 2014 neboli po splatnosti ani znehodnotené.

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú účty a vklady v bankách s dlhodobým ratingom A2 a A3 od spoločnosti Moody's (2012: rating A2 a A3 od Moody's).

Úrokové riziko. Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku. Výsledok hospodárenia ani vlastné imanie Spoločnosti by sa v prípade zmeny úrokovej sadzby o 100 percentuálnych bodov výrazne nezmenili.

Menové riziko. Spoločnosť nebola k 31. decembru 2014 vystavená významnému menovému riziku. K 31. decembru 2014 boli všetky aktíva v EUR. Možné zmeny kurzu by výsledok hospodárenia spoločnosti ani vlastné imanie významne neovplyvnili.

Riziko likvidity. Riziko likvidity je definované ako riziko, že Spoločnosť si nebude schopná splniť povinnosti vyplývajúce z jej finančných záväzkov. Riziko platobnej neschopnosti Spoločnosti je riadené Materskou spoločnosťou na základe analýzy očakávaných splatností aktív a záväzkov na konsolidovanej úrovni za Materskú spoločnosť a za Spoločnosť spolu.

Všetky finančné nástroje spoločnosti sú so splatnosťou do 3 mesiacov. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú k 31. decembru 2014 vyššie ako záväzky.

Všetky záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sú v dobe splatnosti.

Riadenie kapitálu. Cieľom riadenia kapitálu je zabezpečiť nepretržité pokračovanie v činnosti Spoločnosti. Množstvo kapitálu riadeným spoločnosťou k 31.12.2014 je 953 tis. EUR. Vlastné imanie musí tiež presahovať štvrtinu reálnych nákladov za predchádzajúci kalendárny rok. Spoločnosť externé požiadavky na výšku kapitálu k 31. decembru 2014 splnila.

Od 1.7.2011 vstúpil do platnosti nový zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, ktorým sa zrušil zákon č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní platný do 30.6.2011.

Na účely riadenia kapitálu definuje správcovská spoločnosť regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulátorneho kapitálu správcovská spoločnosť postupuje v súlade s platnou legislatívou, ktorá stanovuje jeho štruktúru ako aj minimálnu výšku. Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať požiadavky na regulatórny kapitál správcovskej spoločnosti vyplývajúci z príslušných ustanovení zákona o kolektívnom investovaní a z príslušných ustanovení zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“) a o ich vykonávacích predpisoch.

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 2013 ani v roku 2012 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 vo vyššie uvedených zákonoch. Správcovská spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona o kolektívnom investovaní a zo zákona o cenných papieroch na minimálnu výšku kapitálu.

Nasledujúca tabuľka predstavuje zloženie regulátorneho kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a podľa jeho vykonávacích predpisov za obdobia končiacie sa 31. decembra 2014:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	300	n/a
Nerozdelená strata/zisk minulých rokov	-877	n/a
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	1 530	n/a
Počiatočný kapitál celkom	953	n/a
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou		
<i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	953	n/a
<i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>	0	n/a
Vlastné zdroje celkom	953	n/a
Limit vlastných zdrojov podľa § 18 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	125	n/a
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	Áno	n/a
Limit vlastných zdrojov podľa § 18 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní	240	n/a
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	Áno	n/a

9 Výnosy z poplatkov a provízií

<i>V tis. EUR</i>	Účtovné obdobie od 1. mája 2014 do 31. decembra 2014
Výnosy z poplatkov za správu fondov	0
Výnosy zo vstupných a výstupných poplatkov	0
Výnosy z poplatkov za riadenie portfólia	0
Výnosy celkom z poplatkov a provízií	0
Provízie platené sprostredkovateľom	0
Náklady celkom z poplatkov a provízií	0
Čistý zisk z poplatkov a provízií	0

10 Osobné náklady

<i>V tis. EUR</i>	Účtovné obdobie od 1. mája 2014 do 31. decembra 2014
Platy a mzdy	612
Odmeny – tvorba rezervy	10
Príspevky na sociálne zabezpečenie	0
Osobné náklady spolu	622

11 Všeobecné administratívne náklady

<i>V tis. EUR</i>	Účtovné obdobie od 1. mája 2014 do 31. decembra 2014
Prenájom kancelárskych priestorov	60
Reklamné a marketingové služby	32
Cestovné náklady, tréningy, nábor zamestnancov	31
Právne a notárske poplatky	41
Audítorské služby	2
Telefón, fax, internet, poštovné	10
Softwarové a iné náklady	16
Drobný HIM	24
Školenia	23
Ostatné	11
Tvorba rezervy na súdne spory (Poznámka 18)	0
Iné	0
Všeobecné administratívne náklady	250

12 Daň z príjmu

Sadzba dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti je 22 %. Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

<i>V tis. EUR</i>	Účtovné obdobie od 1. mája 2014 do 31. decembra 2014
Zisk/strata pred zdanením	-878
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou 22 %	193
Úpravy dane o položky, ktoré nie sú zahrnuté do daňového základu z nasledovných dôvodov:	
Daňovo neuznateľné náklady	-7
Vplyv nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky	185
Daň z príjmov	1

Daň z príjmu pozostáva z:

<i>V tis. EUR</i>	Účtovné obdobie od 1. mája 2014 do 31. decembra 2014
Splatná daň	0
Odložená daň	1
Daň z príjmov	1

Výška záväzku zo splatnej dane k 31. decembru 2014 je 0 tis. EUR.

13 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V tis. EUR</i>	31. december 2014	1. máj 2014
Pokladňa a ceniny	2	-
Bežný účet v inej banke	1 017	330
Termínované vklady s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov		-
Termínované vklady s pôvodnou splatnosťou dlhšou ako tri mesiace		-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 019	330

Zostatky na bežných a termínovaných účtoch má spoločnosť vo Všeobecnej úverovej banke, a.s., Bratislava a SZRB, a.s. Bratislava. Termínované vklady a bežné účty v bankách nie sú k 31. decembru 2014 po splatnosti ani znehodnotené a sú v bankách s ratingom A2, Ba3 a Baa3 od spoločnosti Moody's .

14 Pohľadávky a iné pohľadávky

Analýza pohľadávok podľa úverovej kvality je nasledovná:

<i>V tis. EUR</i>	31. december 2014	1. máj 2014
<i>Pohľadávky, ktoré nie sú po splatnosti ani znehodnotené:</i>		
Poplatky za správu investičných fondov		-
Pohľadávky za riadenie portfólia		-
Ostatné	32	-
Pohľadávky	32	-

15 Odložená daňová pohľadávka

Odložená daň z príjmu je počítaná zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou záväzkovou metódou pri použití daňovej sadzby vo výške 22 % (2013: 23 %). Spoločnosť neúčtuje o odloženej daňovej pohľadávke z daňových strát z dôvodu neistoty jej uplatnenia v budúcich obdobiach.

Odložená daňová pohľadávka sa skladá z nasledujúcich položiek:

<i>V tis. EUR</i>	31. december 2014	1. máj 2014
Náklady účtované ako náklady budúcich období avšak okamžite daňovo uznateľné		-
Výnosy účtované ako výnosy budúcich období avšak okamžite zdanené		-
Rozdiel medzi zostatkovou daňovou a účtovnou hodnotou majetku	0	-
Tvorba rezerv	1	-
Celkom	1	-

Spoločnosť očakáva, že odložená daň z príjmu bude vyrovnaná v období viac ako 24 mesiacov od súvahového dňa.

16 Dlhodobý hmotný majetok

<i>V tis. EUR</i>	Motorové vozidlá	Zariadenia	Celkom
Zostatková hodnota k 1. máju 2014	0	0	
Prírastky		40	40
Odpisy	0	-6	-6
Úbytky	0		
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014	0	34	34

SZRB Asset Management, a.s. Poznámky k účtovnej zavierke

Obstarávacia cena a oprávky k majetku boli v nasledujúcej výške:

V tis. EUR	1. máj 2014		31. december 2014	
	Obstarávacia cena	Oprávky	Obstarávacia cena	Oprávky
Motorové vozidlá Zariadenia	-	-	40	-6
Celkom	-	-	40	-6

17 Dlhodobý nehmotný majetok

V tis. EUR	Software
Zostatková hodnota k 1. máju 2014	-
Prírastky Obstaraný nezaradený software Odpisy	- -
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014	-

18 Ostatné záväzky

V tis. EUR	31. december 2014	1. máj 2014
Záväzky voči zamestnancom	47	-
Sociálne poistenie a daň zo mzdy	40	-
Iné	2	-
Nevyfakturované dodávky	18	-
Ostatné záväzky	107	-

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu (ktorý je zahrnutý do záväzkov voči zamestnancom vo vyššie uvedenej tabuľke) počas účtovného obdobia sú vykázané v nasledujúcej tabuľke:

V tis. EUR	Účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014
Počiatkový stav k 1. máju	0
Tvorba na ťarchu nákladov	2
Čerpanie	-
Konečný stav k 31. decembru	2

19 Rezervy

V tis. EUR	Účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014
Stav k 1. máju	0
Tvorba rezerv	0
Čerpanie rezerv	
Stav k 31. decembru	0

Rezerva bola vytvorená na základe objednaných a nevyfakturovaných dodávok.

20 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti pozostáva k 31. decembru 2014 z 300 vydaných, schválených a zaplatených akcií. Nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 EUR. Základné imanie je zapísané v Obchodnom registri v plnej výške.

Spoločnosť vytvorila pri svojom založení rezervný fond vo výške 30 000 EUR, t.j. 10% Základného imania a Ostatné kapitálové fondy vo výške 1 500 000 EUR z dôvodu posilnenia vlastného imania spoločnosti s cieľom splniť požiadavky dostatočnej kapitálovej primeranosti podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, a na financovanie výdavkov spoločnosti najmä v období do podpísania zmlúv o financovaní s jednotlivými riadiacimi orgánmi a následnej správe prostriedkov z Európskych štrukturálnych a investičných fondov.

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014 bol nasledovný:

	31. december 2014	31. december 2013
Strata po zdanení za bežné účtovné obdobie	-877	-
Počet akcií	300	-
Základný/zriadený zisk na akciu v EUR	-2 923	-

21 Podmienené záväzky a prísľuby

Daňová legislatíva. Viaceré oblasti slovenskej daňovej legislatívy nie sú v dostatočnej miere overené praxou, preto existuje neistota, ako budú uplatňované. Rozsah tejto neistoty nie je kvantifikovateľný. Neistotu môžu eliminovať oficiálne výklady a vzorové príklady z praxe. Vedenie Spoločnosti si v tejto oblasti nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by následne mohli viesť k významným nákladom. **Dodržiavanie predpisov.** Národná banka Slovenska môže vykonať kontrolu Spoločnosti za účelom preveriť dodržiavanie vnútorných a externých predpisov. Vedenie nie je schopné spoľahlivo odhadnúť a vyčíslit' uvedené riziko a v tejto súvislosti neočakáva žiadne významné pokuty.

Zmluvne dohodnuté budúce investičné výdavky. K 31. decembru 2014 Spoločnosť nemala žiadne významné zmluvne dohodnuté budúce investičné výdavky.

22 Analýza finančných nástrojov na základe oceňovania

Pre účely ocenenia, IAS 39 Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie, klasifikuje finančný majetok do nasledovných kategórií: (a) Úvery a pohľadávky; (b) finančný majetok určený na predaj; (c) finančný majetok držaný do splatnosti; (d) finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (tzv. „FVTPL“). Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa delí do dvoch kategórií: (i) majetok určený do tejto kategórie vedením pri jeho vzniku alebo obstaraní a (ii) majetok držaný za účelom obchodovania s ním. Nasledovná tabuľka predstavuje analýzu finančného majetku na základe týchto kategórií ocenenia:

31. december 2014	Úvery a pôžičky	Určené na predaj	Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote	Finančné aktíva držané do splatnosti	Celkom
<i>V tis. EUR</i>					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 019				
Pohľadávky	34				

23 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoby sú považované za spriaznené ak sú pod spoločnou kontrolou alebo jedna z osôb má schopnosť kontrolovať tú druhú alebo môže uplatňovať významný vplyv nad druhou osobou v oblasti finančného a prevádzkového riadenia. Pri posúdení každého možného vzťahu medzi dvoma stranami je potrebné zvažovať podstatu ich vzťahu a nie len právnu formu.

V roku 2014 v rámci bežnej činnosti Spoločnosť nevstupovala do transakcií so spriaznenými stranami.

Spoločnosť vykazovala nasledovné zostatky so spriaznenými osobami:

<i>V tis. EUR</i>	31. december 2014	1. máj 2014
Pohľadávky		
Investičné fondy spravované spoločnosťou		
Materská spoločnosť		
Spriaznené osoby pod spoločnou kontrolou		
Závazky		
Materská spoločnosť		
Spriaznené osoby pod spoločnou kontrolou		

Spoločnosť zaúčtovala nasledovné náklady a výnosy z transakcií so spriaznenými stranami:

<i>V tis. EUR</i>	Rok končiaci 31. decembra 2014	1. máj 2014
Náklady z poplatkov a provízií		
Materská spoločnosť		
Spriaznené osoby pod spoločnou kontrolou		
Všeobecné administratívne náklady		
Materská spoločnosť		
Spriaznené osoby pod spoločnou kontrolou		
Výnosy z poplatkov a provízií		
Investičné fondy spravované spoločnosťou		
Materská spoločnosť		
Spriaznené osoby pod spoločnou kontrolou		

Mzdy a odmeny členov kľúčového vedenia Spoločnosti za rok 2014 boli 112 tis. EUR.

24 Udalosti po súvahovom dni

Po súvahovom dni nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by vyžadovali zverejnenie alebo úpravu účtovnej závierky.

Dňa 4.2.2015 sa uskutočnilo valné zhromaždenie spoločnosti, na ktorom bol odvolaný člen predstavenstva Viktor Pomichal a Mgr. Róbert Auxt podpredseda sa funkcie vzdal. Boli zvolení noví členovia predstavenstva Mgr. Peter Janiga – podpredseda, Ing. Pavol Kozmala – člen.

Deň zostavenia individuálnej účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky
17.2.2015			