



**Individuálna účtovná závierka zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
a Správa nezávislého audítora
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Individuálny výkaz o finančnej situácii	8
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	9
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	10
Individuálny výkaz o peňažných tokoch	11
Poznámky individuálnej účtovnej závierky	12

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, individuálne výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku*), zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky individuálnej účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz individuálnej finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018, individuálneho výsledku jej hospodárenia a individuálnych peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na nich samostatný názor.

Výnosy z poplatkov a provízií

Hodnota výnosov z poplatkov a provízií za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018: 18 323 tisíc EUR (31. december 2017: 17 419 tisíc EUR).

Viď poznámka 2.18 (Poplatky a provízie) a poznámka 16. (Výnosy z poplatkov a provízií) poznámok účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Výnosy z poplatkov a provízií predstavujú podstatnú časť výnosov Spoločnosti za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018.

Naše audítorské procedúry zahŕňali okrem iných nasledovné:

Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu, poplatky za predaj

- Posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania kľúčových interných kontrol súvisiacich

podielových listov, výstupné poplatky a ostatné poplatky a provízie. Poplatky za správu sú nadobudnuté od fondov pod správou Spoločnosti a sú časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo alebo vecne súvisia. Poplatky za predaj podielových listov a výstupné poplatky sú nadobudnuté od investorov v podielových fondoch a sú zaúčtované buď pri vydávaní alebo pri vyplácaní podielových listov.

Na túto oblasť sme sa zamerali z dôvodu vysokého denného objemu podkladových transakcií, ktoré vplývajú na výšku výnosov z poplatkov a provízií ako aj z dôvodu výšky týchto súm. Kľúčovou oblasťou nášho auditu bola aj integrita, kompletnosť a presnosť dát, ktoré vstupujú do výpočtu poplatkov.

s výpočtom a účtovaním výnosov z poplatkov a provízií.

- Posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania interných kontrol súvisiacich s denným precenením čistej hodnoty majetku fondov pod správou Spoločnosti;
- Využitím našich vlastných IT špecialistov, posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania kontrol súvisiacich s integritou IT systémov použitých na spracovanie výnosov z poplatkov a provízií, vrátane kontrol nad prístupovými právami do týchto systémov, dátami a riadením zmien v systémoch;
- Odsúhlasenie sadzieb poplatkov a súvisiacich vzorcov použitých Spoločnosťou pri výpočte poplatkov na štatúty fondov pod správou Spoločnosti;
- Nezávislé prepočítanie očakávanej hodnoty za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018 pre:
 - poplatky za správu – na základe denných čistých hodnôt majetku vo fondoch pod správou Spoločnosti počas roka a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov. Ako súčasť našej práce, s využitím vlastných špecialistov na oceňovanie, nezávislé ohodnotenie čistých hodnôt majetku v investičných portfóliách fondov porovnaním na nezávisle stanovené verejne dostupné kótované ceny a obdržanie potvrdzujúcich listov ohľadne investičných portfólií od správcov;
 - poplatky za predaj podielových listov – na základe objemu vydaných podielových listov, ktorý bol získaný zo systému nezávislého od účtovníctva a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov;
 - výstupné poplatky – na základe objemu vyplatených podielových listov, ktorý bol získaný zo systému nezávislého od účtovníctva a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov.

Porovnanie očakávanej hodnoty so zaúčtovanými výnosmi z poplatkov a provízií s objasnením všetkých významných rozdielov;

- Testovanie vzorky manuálnych vstupov vzťahujúcich sa k výnosom z poplatkov a provízií zaúčtovaných počas a po skončení účtovného obdobia do dátumu vydania našej správy, a odsúhlasenie detailov na súvisiacu podpornú dokumentáciu. Preskúvanie všetkých nezvyčajných transakcií a vzťahov;
- Posúdenie presnosti a kompletnosti informácií súvisiacich s vykazovaním výnosov zverejnených v poznámkach účtovnej závierky v súlade s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Zodpovednosť predstavenstva a osôb poverených správou a riadením za individuálnu účtovnú závierku

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

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

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti individuálnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže

zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.

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

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite individuálnej účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní predstavenstvom Spoločnosti 24. apríla 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 12. marca 2018. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje sedem rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu Spoločnosti, ktorá vystupuje vo funkcii výboru pre audit, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

5. februára 2019

Bratislava, Slovenská republika

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




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

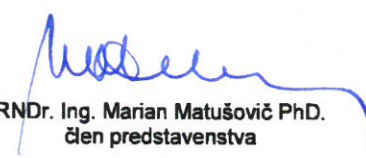
**Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018**

v tisícoch eur

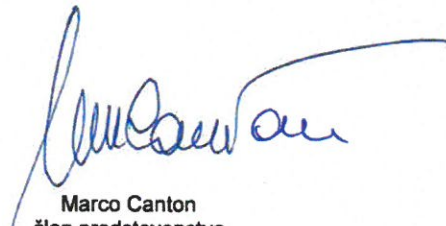
	Pozn.	2018	2017
Majetok			
Pohľadávky voči bankám	3	4 535	1 998
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	16 381	13 430
Investície v dcérskych spoločnostiach	5	2 938	2 938
Pohľadávky voči fondom	6	1 512	2 048
Splatná daňová pohľadávka		-	-
Nehmotný majetok	7	189	192
Zariadenie a ostatný hmotný majetok	8	29	32
Odložená daňová pohľadávka	9	565	419
Ostatný majetok	10	114	66
		<u>26 263</u>	<u>21 123</u>
Závazky			
Splatný daňový záväzok		85	97
Nevyfakturované služby	11	1 385	1 698
Ostatné záväzky	12	1 572	598
		<u>3 042</u>	<u>2 393</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	4 094	4 094
Emisné ážio	13	38 438	38 438
Zákonný rezervný fond	13	819	819
Ostatné fondy	13	(37 934)	(37 934)
Nerozdelený zisk		13 312	7 819
Zisk bežného obdobia		4 492	5 494
		<u>23 221</u>	<u>18 730</u>
		<u>26 263</u>	<u>21 123</u>

Poznámky na stranách 12 až 44 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti dňa 5. februára 2019.



RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
člen predstavenstva



Marco Canton
člen predstavenstva

**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok,
ktorý sa skončil 31. decembra 2018**

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	2018	2017
Úrokové a obdobné výnosy	15	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií	16	18 323	17 419
Náklady na poplatky a provízie	17	(13 417)	(12 526)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		4 906	4 893
Výnosy z dividend	5	2 737	3 713
Čistá strata z obchodovania	18	(85)	(2)
Ostatné výnosy		39	25
Náklady na zamestnancov	19	(1 210)	(1 368)
Ostatné prevádzkové náklady	20	(1 342)	(1 220)
Odpisy nehmotného majetku	7	(43)	(33)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku	8	(16)	(17)
Prevádzkové náklady		(2 611)	(2 638)
Zisk pred zdanením		4 986	5 991
Daň z príjmov	9	(494)	(497)
Čistý zisk po zdanení		4 492	5 494
 Základný a zriedený zisk na akciu	13	3,64	4,46

Čistý zisk po zdanení zároveň predstavuje aj komplexný výsledok.

Poznámky na stranách 12 až 44 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Individuálny výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

<i>v tisícoch eur</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozde- lený zisk	Spolu
1. január 2017	4 094	38 438	819	(37 934)	7 819	13 236
Transakcie s akcionárom						
Dividendy akcionárovi	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk za rok (komplexný výsledok)	-	-	-	-	5 494	5 494
31. december 2017	4 094	38 438	819	(37 934)	13 312	18 730
1. január 2018	4 094	38 438	819	(37 934)	13 312	18 730
Transakcie s akcionárom						
Dividendy akcionárovi	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk za rok (komplexný výsledok)	-	-	-	-	4 492	4 492
31. december 2018	4 094	38 438	819	(37 934)	17 804	23 221

Poznámky na stranách 12 až 44 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Individuálny výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018

v tisícoch eur

	Pozn.	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		4 986	5 991
Úpravy:			
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku		16	17
Odpisy nehmotného majetku		43	33
Úrokové a obdobné výnosy		-	-
Výnosy z dividend		(2 737)	(3 713)
Nerealizovaná strata z obchodovania		85	2
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu		2 393	2 330
Zmena stavu pohľadávok voči fondom		536	(273)
Zmena stavu ostatného majetku		(48)	(12)
Zmena stavu ostatných záväzkov a nevyfakturovaných služieb		661	363
Uhradená daň		(652)	24
Čisté peňažné prostriedky z prevádzkových činností		2 890	2 432
Peňažné toky z investičných činností			
Prijaté úroky		-	-
Prijaté dividendy		2 737	3 713
Zmena stavu finančného majetku vykazovaného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu		(3 036)	(4 755)
Nákup zariadenia a ostatného hmotného a nehmotného majetku		(54)	(83)
Čisté peňažné prostriedky použité v investičných činnostiach		(353)	(1 152)
Peňažné toky z finančných činností			
Vyplatené dividendy		-	-
Čisté peňažné prostriedky použité na finančné činnosti		-	-
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		2 537	1 307
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	1 998	691
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	3	4 535	1 998

Poznámky na stranách 12 až 44 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie

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

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2017, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením spoločnosti 12. marca 2018.

Podielové fondy

Spoločnosť vytvorila a spravuje k 31. decembru 2018 nasledovných štrnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „o.p.f.“):

Názov fondu	Auditovaný spoločnosťou
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM REZERVNÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA I, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA II, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA III, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM EDÍCIA SVET, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM EDÍCIA 2018, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.

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

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

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

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

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

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. z.: 100-000-012-263 k č. sp. NBS1-000-002-920, zo dňa 13. decembra 2017, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. januára 2017 bol do podielového fondu VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. k 16. marcu 2017 zlúčený štandardný podielový fond VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

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

VÚB AM REZERVNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 12. apríla 2018. Vznikol premenovaním z fondu s pôvodným názvom VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND. Jeho zameraním je investovať najmä do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. z.: 100-000-103-362 k č. sp. NBS1-000-023-153, zo dňa 2. mája 2018, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 4. mája 2018 bol do podielového fondu k 12. júlu 2018 zlúčený verejný špeciálny podielový fond cenných papierov VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

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

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

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

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

VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 23. septembra 2015, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. novembra 2015. Fond je orientovaný na investície najmä do podielových listov podielových fondov akciového, dlhopisového alebo zmiešaného typu a nástrojov peňažného trhu. Väčšina majetku vo fonde je aktívne riadená, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na finančných trhoch. Podiel investícií zameraných na akciové druhy aktív vrátane akciovej expozície vyplývajúcej z finančných derivátov nemôže prekročiť 22% hodnoty majetku podielového fondu.

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

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

VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA III, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 7. apríla 2017, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 13. apríla 2017 v rámci upisovacieho obdobia od 13. apríla 2017 do 30. júna 2017. Referenčné obdobie fondu začína 1. júla 2017 a končí 30. apríla 2021. Fond je orientovaný na investície najmä do podielových listov podielových fondov akciového a dlhopisového typu a nástrojov peňažného trhu. Väčšina majetku vo fonde je aktívne riadená, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na finančných trhoch.

VÚB AM EDÍCIA SVET, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 22. septembra 2017, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 28. septembra 2017 v rámci upisovacieho obdobia od 28. septembra 2017 do 15. decembra 2017. Referenčné obdobie fondu začína 16. decembra 2017 a končí 30. apríla 2021. Fond je orientovaný na investície najmä do podielových listov podielových fondov akciového a dlhopisového typu a nástrojov peňažného trhu. Väčšina majetku vo fonde je aktívne riadená, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na finančných trhoch.

VÚB AM EDÍCIA 2018, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 27. apríla 2018, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 17. mája 2018 v rámci upisovacieho obdobia od 17. mája 2018 do 17. augusta 2018. Referenčné obdobie fondu začína 18. augusta 2018 a končí 30. apríla 2023. Fond je orientovaný na investície najmä do podielových listov podielových fondov akciového a dlhopisového typu a nástrojov peňažného trhu. Väčšina majetku vo fonde je aktívne riadená, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na finančných trhoch.

Depozitár

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

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

	31. december 2018	31. december 2017
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Marco Canton	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Emiliano Laruccia (do 8. augusta 2018) Claudio Marco Malinverno (do 8. augusta 2018) Marco Canton

Prokúra

Členovia prokúry spoločnosti k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

	31. december 2018	31. december 2017
Členovia:	JUDr. Božena Malecká (od 9. augusta 2018) RNDr. Peter Šenk (od 9. augusta 2018) Ing. Juraj Vaško (od 9. augusta 2018)	-

Za spoločnosť konajú a podpisujú spoločne aspoň dvaja prokuristi.

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

	31. december 2018	31. december 2017
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio
Členovia:	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auleta (od 9. augusta 2018) Bruno Alfieri (do 8. augusta 2018)	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Bruno Alfieri

Štruktúra skupiny

V roku 2013 sa spoločnosť VÚB Asset Management stala v rámci projektu racionalizácie existujúcich holdingov novým centrom skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A („ISP“) pre správu aktív vo východnej Európe. Zriadenie centra bolo výsledkom strategickej spolupráce spoločnosti Eurizon Capital a divízie Medzinárodných dcérskych bánk ISP. Spoločnosť prebrala úlohu materskej spoločnosti, ktorá zastrešuje maďarskú spoločnosť CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. a chorvátsku spoločnosť PBZ Invest d.o.o.

9. júna 2018 sa stala priamou materskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A., člen skupiny ISP, so sídlom Piazzetta Giordano dell'Amore 3, 20121 Miláno, Taliansko (2017: Eurizon Capital S.A., 8 Avenue de la Liberté, L-1930, Luxembourg) .

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Eurizon Capital S.p.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Piazzetta Giordano dell'Amore 3, 20121 Miláno, Taliansko	Piazza San Carlo 156, 10 121 Turín, Taliansko

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

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

2. Prehľad použitých účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka („účtovná závierka“) spoločnosti k 31. decembru 2018 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 a bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania („IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a v súlade s interpretáciami schválenými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“), schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie.

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

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2.2 Dôležité účtovné posúdenia a odhady

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

Stanovenie kontroly nad investíciami

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

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

2.3 Zmeny v účtovných zásadách

Spoločnosť aplikovala štandard IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi od 1. januára 2018, odkedy je účinných aj niekoľko ďalších štandardov, ktoré však nemajú významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti. Prijatie štandardu IFRS 15 nemalo vplyv na moment vykazovania alebo výšku výnosov z poplatkov a provízií zo zmlúv so zákazníkmi a súvisiaceho majetku a záväzkov vykázaných spoločnosťou. Z toho dôvodu je vplyv na porovnávacie informácie obmedzený na nové požiadavky na zverejnenie. Ostatné účtovné pravidlá a metódy boli použité konzistentne v oboch účtovných obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke.

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

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

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatennej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

IFRS 16 Lízingy

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15.

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

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

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

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

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

Na základe informácií, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii, spoločnosť odhaduje, že k 1. januáru 2019 vykáže majetok, ku ktorému má právo používania spolu so záväzkom z lízingu v sume 420 tisíc EUR.

Pokiaľ ide o osobné automobily, ktoré predstavujú 10 tisíc EUR z vyššie uvedeného záväzku z prenájmu, spoločnosť použije na oddiskontovanie úrokové sadzby uvedené v zmluvách. Priemerná úroková miera týchto zmlúv je 5,0%. Vozidlá sa zvyčajne používajú počas 4 rokov a obnovujú sa podľa potrieb spoločnosti.

Pokiaľ ide o kancelárske priestory spoločnosti, ktoré predstavujú sumu vo výške 410 tisíc EUR z vyššie uvedeného záväzku z prenájmu, spoločnosť použije prírastkové úrokové sadzby k 1. januáru 2019. Priemerná úroková miera týchto zmlúv je 0,58%.

Spoločnosť plánuje vypovedať aktuálnu zmluvu o nájme kancelárskych priestorov a v priebehu marca 2019 sa plánuje presťahovať do nových priestorov, kde manažment odhaduje dobu zotrvania na 5 rokov.

Spoločnosť plánuje aplikovať IFRS 16 od 1. januára 2019 pomocou upraveného retrospektívneho prístupu B. Z tohto dôvodu nebude vykonaná žiadna úprava počiatočného zostatku nerozdeleného zisku k 1. januáru 2019, bez prehodnotenia porovnávacích údajov. Spoločnosť plánuje využiť možnosť ponúkanú štandardom pri aplikácii a neposudzovať zmluvy nanovo. To znamená, že zadefinovanie, či ide alebo nejde o lízing podľa IFRS 16 pri jednotlivých zmluvách, ktoré vznikli pred 1. januárom 2019 sa bude riadiť podľa štandardu IAS 17 a interpretácie IFRIC 4.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.4 Transakcie v cudzej mene a prepočet cudzej meny

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

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

2.5 Finančné nástroje – dátum prvotného vykázania

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

2.6 Prvotné ocenenie finančných nástrojov

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, na ktorý boli získané. Manažment určuje klasifikáciu pri prvotnom vykázaní. Od 1. januára 2018 spoločnosť zatriedí všetok finančný majetok na základe obchodného modelu pre riadenie majetku a na základe zmluvných podmienok majetku na: majetok v amortizovanej hodnote, majetok v reálnej hodnote cez ostatné súčastí komplexného výsledku alebo majetok v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu. Finančný majetok je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený reálnou hodnotou.

2.7 Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

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

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

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

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

(ii) Finančné záväzky

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

2.8 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

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

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.9 Pohľadávky voči bankám

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

Pohľadávky voči bankám sú pri prvotnom zaúčtovaní vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote ak spĺňajú nasledovné podmienky a zároveň nie sú klasifikované ako majetok v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

- cieľom obchodného modelu pre tieto pohľadávky je držať ich za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, a
- z ich zmluvných podmienok vyplývajú peňažné toky v určených dátumoch a tieto toky predstavujú splátky istiny a úroku vyplývajúceho zo zostatku istiny.

Od 1. januára 2018 meria spoločnosť opravné položky pre pohľadávky voči bankám vo výške 12-mesačných očakávaných strát (ECL) v prípade, že ich úverové riziko sa významne nezvýšilo od prvotného zaúčtovania. ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverové straty spoločnosť počíta ako súčasnú hodnotu výpadkov platieb (rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré patria spoločnosti podľa zmluvy a očakávanými peňažnými tokmi). ECL sú diskontované použitím efektívnej úrokovej miery príslušnej pre daný finančný majetok.

Do 31. decembra 2018 sa opravná položka účtovala vtedy, ak existoval objektívny indikátor znehodnotenia pohľadávky.

2.10 Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu

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

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

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

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

2.11 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

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

Model diskontovania dividend

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

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.12 Pohľadávky

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

Pohľadávky sa zaúčtujú v čase ich vzniku. Obchodná pohľadávka, ktorá neobsahuje významný finančný prvok sa prvotne zaúčtuje vo výške transakčnej ceny.

Následne sú pohľadávky vedené v amortizovanej hodnote ak spĺňajú nasledovné podmienky a zároveň nie sú klasifikované ako majetok v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

- cieľom obchodného modelu pre tieto pohľadávky je držať ich za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov,
- z ich zmluvných podmienok vyplývajú peňažné toky v určených dátumoch a tieto toky predstavujú splátky istiny a úroku vyplývajúceho zo zostatku istiny.

Od 1. januára 2018 meria spoločnosť opravné položky pre pohľadávky vo výške očakávaných strát (ECL) za celú životnosť pohľadávok. ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverové straty spoločnosť počíta ako súčasnú hodnotu výpadkov platieb (rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré patria spoločnosti podľa zmluvy a očakávanými peňažnými tokmi). ECL sú diskontované použitím efektívnej úrokovej miery príslušnej pre daný finančný majetok.

Do 31. decembra 2018 bola v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

2.13 Nehmotný majetok

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

Plán odpisovania

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

Počet rokov

Softvér	7
---------	---

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

2.14 Zariadenie a ostatný hmotný majetok

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

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

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

Plán odpisovania

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

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

Počet rokov

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

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

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

2.15 Záväzky

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

2.16 Rezervy

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

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

2.17 Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

2.18 Poplatky a provízie

Výnosy z poplatkov a provízií vyplývajúce zo zmluvného vzťahu s fondami sú merané vo výške získanej protihodnoty. Spoločnosť vykazuje výnos v čase, keď dochádza k prechodu kontroly k poskytnutej službe protistrane. Povaha a načasovanie splnenia povinnosti plnenia pri poplatkoch, ktorá vyplýva zo zmluvného vzťahu s fondami sú popísané nižšie.

Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu, poplatky za predaj podielových listov, poplatky za vrátenie a iné poplatky a provízie. Správcovská spoločnosť získava správcovské poplatky z fondov, ktoré spravuje a časovo sa rozlišujú do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia. Poplatky za predaj podielových listov a poplatky za vrátenie sa získavajú od investorov do fondov a sú vykázané pri príslušnom vydaní alebo vrátení podielového listu. Tieto poplatky sa vykazujú ako "Výnosy z poplatkov a provízií" vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Náklady na poplatky a provízie spoločnosti vznikajú najmä v súvislosti s distribúciou otvorených podielových fondov na základe zmlúv s VUB bankou. Tieto náklady sa vykazujú pri príslušnom vydaní a vrátení podielového listu v riadku „Náklady na poplatky a provízie“ vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

2.19 Výnosy z dividend

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

2.20 Čistý zisk z obchodovania

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

2.21 Náklady na zamestnancov

Spoločnosť odvádza príspevky na zdravotné, dôchodkové a nemocenské poistenie a zabezpečenie v nezamestnanosti vo výške zákonných sadzieb platných v účtovnom roku, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Spoločnosť sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom poistení zamestnancov. Na základe tohto programu spoločnosť nemusí vykazať ďalšie záväzky voči zamestnancom.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.22 Daň z príjmov

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

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

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

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

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

2.23 Záonné požiadavky

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

2.24 Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

3. Pohľadávky voči bankám

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
Bežné účty	2 035	1 998
Termínované vklady	2 500	-
	<u>4 535</u>	<u>1 998</u>

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

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2018 bola nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Istina	Časovo rozlíšený úrok	Spolu	Úroková sadzba	Splatnosť
Banka						
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	2 500	-	2 500	0,015%	31.1.2019
		<u>2 500</u>	<u>-</u>	<u>2 500</u>		

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

Štruktúra finančného majetku oceneného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
Cenné papiere určené na obchodovanie	<u>16 381</u>	<u>13 430</u>

K 31. decembru 2018 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Počet ks	Obstarávací cena	Trhová cena v mene / ks	Trhová hodnota
Cenné papiere určené na obchodovanie					
VÚB AM REZERVNÝ FOND, o.p.f.					
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	445 795 433	16 348	0,036693	16 357
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	252 233	10	0,037291	9
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	115 259	5	0,039186	5
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	105 533	5	0,043725	5
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	41 518	5	0,114005	5
			<u>16 373</u>		<u>16 381</u>

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

K 31. decembru 2017 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Počet ks	Obstará- vacía cena	Trhová cena v mene / ks	Trhová hodnota
Cenné papiere určené na obchodovanie					
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, o.p.f.					
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	121 536 862	4 414	0,036887	4 483
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	87 858 206	8 952	0,101829	8 947
			<u>13 366</u>		<u>13 430</u>

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

5. Investície v dcérskych spoločnostiach

<i>v tisícoch eur</i>	Podiel spoločnosti v %	2018	2017
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	2 278	2 278
PBZ Invest d.o.o.	100	660	660
		<u>2 938</u>	<u>2 938</u>

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

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

Výnosy z dividend z investícií v dcérskych spoločnostiach boli nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	2 373	3 713
PBZ Invest d.o.o.	364	-
	<u>2 737</u>	<u>3 713</u>

6. Pohľadávky voči fondom

Štruktúra pohľadávok voči fondom k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f.	347	135
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f.	268	174
VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, o.p.f.	157	138
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f.	148	221
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f.	134	173
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f.	117	83
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, o.p.f.	85	114
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, o.p.f.	74	63
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA III, o.p.f.	47	53
VÚB AM EDÍCIA SVET, o.p.f.	42	790
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA II, o.p.f.	33	39
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA I, o.p.f.	22	25
VÚB AM REZERVNÝ FOND, o.p.f.	19	13
(pôvodne VÚB AM PRIVÁTNÝ EUROVÝ FOND, o.p.f.)	19	-
VÚB AM EDÍCIA 2018, o.p.f.	19	-
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f.	-	27
(zlučený do VÚB AM REZERVNÝ FOND, o.p.f.)	-	-
	1 512	2 048

7. Nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za rok 2018:

<i>v tisícoch eur</i>	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
1. január 2018	831	-	14	845
Prírastky	-	-	40	40
Úbytky	-	-	-	-
Transfery	54	-	(54)	-
31. december 2018	885	-	-	885
Oprávky				
1. január 2018	(653)	-	-	(653)
Odpisy nehmotného majetku za rok	(43)	-	-	(43)
Úbytky	-	-	-	-
31. december 2018	(697)	-	-	(697)
Účtovná hodnota				
1. január 2018	178	-	14	192
31. december 2018	189	-	-	189

7. Nehmotný majetok (pokračovanie)

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za rok 2017:

<i>v tisícoch eur</i>	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
1. január 2017	783	-	-	783
Prírastky	-	-	64	64
Úbytky	(2)	-	-	(2)
Transfery	50	-	(50)	-
31. december 2017	831	-	14	845
Oprávky				
1. január 2017	(622)	-	-	(622)
Odpisy nehmotného majetku za rok	(33)	-	-	(33)
Úbytky	2	-	-	2
31. december 2017	(653)	-	-	(653)
Účtovná hodnota				
1. január 2017	161	-	-	161
31. december 2017	178	-	14	192

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

Obstarávacia hodnota plne odpísaného majetku, ktorý spoločnosť naďalej používa je 559 tisíc € (k 31. decembru 2017: 559 tisíc €).

8. Zariadenie a ostatný hmotný majetok

Zhrnutie pohybov zariadenia a ostatného majetku za rok 2018:

<i>v tisícoch eur</i>	Zariadenie	Inventár	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena					
1. január 2018	103	3	3	-	109
Prírastky	-	-	-	14	14
Úbytky	(21)	-	-	-	(21)
Transfery	14	-	-	(14)	-
31. december 2018	96	3	3	-	102
Oprávky					
1. január 2018	(72)	(2)	(3)	-	(77)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku za rok	(16)	-	-	-	(16)
Úbytky	20	-	-	-	20
31. december 2018	(68)	(2)	(3)	-	(73)
Účtovná hodnota					
1. január 2018	31	1	-	-	32
31. december 2018	28	1	-	-	29

Zhrnutie pohybov zariadenia a ostatného majetku za rok 2017:

<i>v tisícoch eur</i>	Zariadenie	Inventár	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena					
1. január 2017	98	3	4	-	105
Prírastky	-	-	-	18	18
Úbytky	(12)	-	(1)	-	(13)
Transfery	18	-	-	(18)	-
31. december 2017	104	3	3	-	110
Oprávky					
1. január 2017	(68)	(2)	(4)	-	(74)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku za rok	(17)	-	-	-	(17)
Úbytky	12	-	1	-	13
31. december 2017	(73)	(2)	(3)	-	(78)
Účtovná hodnota					
1. január 2017	29	1	-	-	30
31. december 2017	31	1	-	-	32

8. Zariadenie a ostatný hmotný majetok (pokračovanie)

Obstarávacia hodnota plne odpísaného majetku, ktorý spoločnosť naďalej používa je 49 tisíc € k 31. decembru 2018 (k 31. decembru 2017: 35 tisíc €).

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

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 nepoužila spoločnosť na zabezpečenie transakcií s protistranami žiadne stroje, prístroje a zariadenia.

9. Daň z príjmov

Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnej sadzby dane z príjmov v rokoch 2018 a 2017. Odsúhlasenie zisku spoločnosti pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

v tisícoch eur

	2018		2017	
	Základ dane	Daň s použitím platnej sadzby (21 %)	Základ dane	Daň s použitím platnej sadzby (21 %)
Zisk pred zdanením	4 986	(1 047)	5 991	(1 258)
Daňový vplyv nákladov, ktoré nie sú odpočítateľné pri určení zdaniteľného zisku				
Daňový náklad po zaplatení	2 272	(477)	1 529	(321)
Tvorba rezerv na odmeny	257	(54)	360	(76)
Tvorba rezerv na nevyf. dodávky	71	(15)	65	(14)
Náklady na reprezentáciu	38	(8)	35	(7)
Ostatné	26	(6)	50	(11)
	<u>2 664</u>	<u>(560)</u>	<u>2 039</u>	<u>(429)</u>
Daňový vplyv výnosov, ktoré sú odpočítateľné pri určení zdaniteľného zisku				
Prijaté dividendy	(2 726)	572	(3 713)	779
Daňový náklad uznaný po zaplatení	(1 529)	321	(1 443)	303
Použitie rezervy na odmeny	(286)	60	(205)	44
Použitie rezerv na nevyf. dodávky	(65)	14	(17)	4
Rozpustenie rezerv na odmeny	-	-	(5)	1
Ostatné	-	-	-	-
	<u>(4 606)</u>	<u>967</u>	<u>(5 378)</u>	<u>1 131</u>
Splatná daň z príjmov	<u>3 044</u>	<u>(640)</u>	<u>2 652</u>	<u>(556)</u>
Odložená daň z príjmov 21 %		<u>146</u>		<u>59</u>
Daň z príjmov		<u>(494)</u>		<u>(497)</u>
Efektívna daňová sadzba		<u>9,90 %</u>		<u>8,29 %</u>

9. Daň z príjmov (pokračovanie)

Odložená daň z príjmov

Spoločnosť v roku 2018 a 2017 účtovala o odloženej dani pri zdaniteľných dočasných rozdieloch medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykazovanou v súvahe a ich daňovou základňou.

Odložená daň z príjmov k 31. decembru 2018 sa počíta z dočasných rozdielov použitím daňovej sadzby 21 % nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	Zisk/ (strata)	2017
Ostatné záväzky – daňový náklad po zaplatení	565	146	419
Odložená daňová pohľadávka	565	146	419

Odložená daň z príjmov k 31. decembru 2017 sa počíta z dočasných rozdielov použitím daňovej sadzby 21 % nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	2017	Zisk/ (strata)	2016
Ostatné záväzky – daňový náklad po zaplatení	419	59	360
Odložená daňová pohľadávka	419	59	360

10. Ostatný majetok

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
Ostatné pohľadávky a preddavky	97	41
Ostatný majetok	17	25
	114	66

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti, preto spoločnosť k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 netvorila žiadne opravné položky k pohľadávkam.

11. Nevymfakturované služby

Štruktúra nevymfakturovaných služieb k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
VÚB – správcofský poplatok	888	855
VÚB – poplatky za predaj	217	567
ISP Group services	69	41
VÚB – ostatné	65	50
Generali – správcofský poplatok	36	36
Epsilon – správcofský poplatok	29	22
Eurizon – správcofský poplatok	24	22
Audit	18	18
Súťaže	16	-
Eurizon – zmluva o úrovni služieb	6	6
Eurizon – licenčná zmluva	2	2
VÚB – súťaže pre predajcov	-	4
Eurizon – ostatné	-	1
Iné	15	74
	1 385	1 698

12. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
VÚB, a.s. - poplatky	1 062	26
Ročné odmeny	358	393
Nevyčerpané dovolenky	56	43
Záväzky voči zamestnancom	36	64
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	24	27
Ostatné priame a nepriame dane	11	22
Sociálny fond	2	-
Odmena pre dozornú radu	1	7
VÚB Leasing	1	2
Ostatné záväzky	21	14
	1 572	598

Z celkovej sumy ostatných záväzkov (krátkodobých aj dlhodobých) k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 spoločnosť neeviduje žiadne záväzky po lehote splatnosti.

Pohyby v záväzkoch Sociálneho fondu boli nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	1 jan. 2018	Tvorba	Použitie	31 dec. 2018
Sociálny fond	-	19	(17)	2

<i>v tisícoch eur</i>	1 jan. 2017	Tvorba	Použitie	31 dec. 2017
Sociálny fond	5	6	(11)	-

13. Vlastné imanie

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

Základné imanie

Štruktúra akcionárov spoločnosti je nasledovná:

	2018	2017
Eurizon Capital SGR S.p.A.	100,0 %	-
Eurizon Capital S.A.	-	100,0 %

9. júna 2018 sa spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A stala jediným akcionárom spoločnosti.

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 vo výške 4 094 tisíc € pozostávalo z 1 233 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 3 320 €. Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené a disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na akciu. Všetky akcie boli k 31. decembru 2018, resp. 2017 schválené, upísané a zaplatené.

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
Čistý zisk po zdanení	4 492	5 494
Počet akcií	1 233	1 233
Základný a zriedený zisk na akciu	3,64	4,46

Emisné ážio a Ostatné fondy

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

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

Zákonný rezervný fond

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonný rezervný fond na krytie budúcej novej nepriaznivej finančnej situácie. Spoločnosť je povinná dopĺňať zákonný rezervný fond každý rok čiastkou najmenej 10 % zo zisku za účtovné obdobie až do výšky 20 % jej základného imania. K 31. decembru 2018 bola výška zákonného rezervného fondu 819 tisíc €, čo predstavovalo 20 % základného imania spoločnosti (k 31. decembru 2017 bola výška zákonného rezervného fondu 819 tisíc €, čo predstavovalo 20 % základného imania spoločnosti).

Rozdelenie zisku

Dňa 12. marca 2018 sa konalo Valné zhromaždenie VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., na ktorom akcionári spoločnosti odsúhlasili rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2017 nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	2017
Prevod na nerozdelený zisk	5 494
	5 494

13. Vlastné imanie (pokračovanie)

Navrhnuté rozdelenie zisku

Predstavenstvo predloží nasledujúci návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2018 na valnom zhromaždení, ktoré sa bude konať 12. marca 2019:

v tisícoch eur

Výplata dividend akcionárom

2018

4 492

4 492

14. Podsúvahové záväzky

V rámci svojej bežnej činnosti spoločnosť uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledovná:

v tisícoch eur

Do 1 roka

1 až 5 rokov

2018

45

-

45

2017

78

11

89

15. Úrokové a obdobné výnosy

Štruktúra čistých úrokových výnosov:

v tisícoch eur

Úroky z vkladov

2018

-

-

2017

-

-

16. Výnosy z poplatkov a provízií

V nasledujúcej tabuľke sú výnosy z poplatkov a provízií zo zmlúv s fondami podľa IFRS 15 v členení podľa hlavných typov poplatkov:

<i>v tisícoch eur</i>	2018					2017
	Poplatky za správu	Poplatky za predaj podiel. listov	Výstupné poplatky	Ostatné poplatky a provízie	Celkom	Celkom
Dynamické portfólio, o.p.f.	2 222	1 090	53	-	3 365	1 524
Active Magnifica, o.p.f.	2 198	619	42	57	2 916	2 303
Active Bond Fund, o.p.f.	2 070	108	11	-	2 189	3 036
Flexibilný konzervatívny fond, o.p.f.	1 683	321	21	30	2 055	1 775
Konzervat. portfólio, o.p.f.	1 712	12	85	-	1 809	2 066
Vyváž. rastový fond, o.p.f.	1 122	141	15	-	1 278	948
Flexible Magnifica fund, o.p.f.	1 149	46	3	-	1 198	1 558
Dlhopisový konverg. fond, o.p.f.	774	82	10	-	866	748
Magnifica Edícia III, o.p.f.	592	-	-	-	592	1 071
Edícia svet, o.p.f.	544	-	-	-	544	789
Edícia 2018, o.p.f.	90	376	-	-	466	-
Magnifica Edícia II, o.p.f.	424	-	-	2	426	458
Magnifica Edícia I, o.p.f.	274	-	-	3	277	292
Rezervný fond, o.p.f. (pôvodne Privátny fond)	186	-	-	-	186	158
Fond bankových vkladov o.p.f. (zlúčený do Rezervného fondu)	130	-	-	-	130	521
Eurový fond, o.p.f.	-	-	-	-	-	145
Ostatné poplatky	-	-	-	26	26	27
	<u>15 170</u>	<u>2 795</u>	<u>240</u>	<u>118</u>	<u>18 323</u>	<u>17 419</u>

17. Náklady na poplatky a provízie

Rozloženie nákladov na poplatky a provízie je nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
Poplatky súvisiace so správou fondov	(10 692)	(9 544)
Poplatky súvisiace s predajom podielových listov	(2 714)	(2 973)
Bankové poplatky	(6)	(4)
Ostatné poplatky	(5)	(5)
	<u>(13 417)</u>	<u>(12 526)</u>

18. Čistá strata z obchodovania

Štruktúra čistej straty z obchodovania:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
Zisk/(strata) z cenných papierov	(72)	2
Realizované kurzové rozdiely	(13)	(4)
	<u>(85)</u>	<u>(2)</u>

19. Náklady na zamestnancov

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31. decembru 2018:

v tisícoch eur

Mzdové náklady
Odmeny za rok 2018
Odmeny za rok 2017
Sociálne náklady

Kľúčoví riadiaci pracovníci	Zamestnanci	Celkom
(356)	(324)	(680)
(206)	(9)	(215)
(23)	-	(23)
(145)	(147)	(292)
		<u>(1 210)</u>

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31. decembru 2017:

v tisícoch eur

Mzdové náklady
Odmeny za rok 2017
Sociálne náklady

Kľúčoví riadiaci pracovníci	Zamestnanci	Celkom
(391)	(293)	(684)
(375)	-	(375)
(178)	(131)	(309)
		<u>(1 368)</u>

Počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

Kľúčoví riadiaci pracovníci
Odborné vedenie
Administratíva

Stav zamestnancov k 31.12.

Priemerný stav zamestnancov za rok

2018	2017
1	2
5	6
17	17
<u>23</u>	<u>25</u>
21,7	24,6

Priemerný počet zamestnancov ako aj počet zamestnancov v administratíve zahŕňa 2 zamestnancov na materskej dovolenke k 31. decembru 2018 (2017: 2 zamestnancov).

20. Ostatné prevádzkové náklady

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
Poradenské služby	(417)	(366)
Údržba IT systémov	(237)	(172)
Nájomné	(176)	(188)
Reklama a propagačné činnosti	(121)	(125)
Príspevok NBS, Garančnému fondu investícií	(114)	(92)
Poskytovatelia trhových informácií (Bloomberg, Reuters)	(49)	(47)
Cestovné	(40)	(46)
Odmena pre dozornú radu	(31)	(25)
Audítorské služby	(27)	(26)
Vzdelávanie	(16)	(21)
Kancelárske potreby	(15)	(9)
Pohonné hmoty	(8)	(9)
Ostatné náklady na motorové vozidlá	(8)	(3)
Archív	(6)	(7)
Servis kopírky	(5)	(7)
Ostatné	(72)	(77)
	<u>(1 342)</u>	<u>(1 220)</u>

Náklady na poskytnuté audítorské služby:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti	(26)	(25)
Overenie konsolidačného balíka	(1)	(1)
	<u>(27)</u>	<u>(26)</u>

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

21. Riadenie finančného rizika

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

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

21.1 Úverové riziko

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

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s krátkou dobou splatnosti denominovaných v eurách. Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia úverového rizika finančného majetku, čo vyplýva z povahy a protistrán finančného majetku.

21. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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

<i>v tisícoch eur</i>	Externý rating	2018	2017
Pohľadávky voči bankám	A2 *	4 535	1 998
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	n/a	16 381	13 430
Pohľadávky voči fondom	n/a	1 512	2 048

* externý rating podľa ratingovej agentúry Moody's

Spoločnosť nevykázala žiadne opravné položky nakoľko neexistoval objektívny dôkaz o znehodnotení finančného majetku.

21.2 Riziko likvidity

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

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

Zostatková doba splatnosti finančného majetku k 31. decembru 2018:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	4 535	-	-	-	-	-	4 535
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	16 381	16 381
Pohľadávky voči fondom	1 512	-	-	-	-	-	1 512
	<u>6 047</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16 381</u>	<u>22 428</u>

21. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Zostatková doba splatnosti finančného majetku k 31. decembru 2017:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	1 998	-	-	-	-	-	1 998
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	13 430	13 430
Pohľadávky voči fondom	2 048	-	-	-	-	-	2 048
	<u>4 046</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13 430</u>	<u>17 476</u>

21.3 Riziko úrokovej miery

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

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2018:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	4 535	-	-	-	-	-	4 535
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	16 381	16 381
Pohľadávky voči fondom	1 512	-	-	-	-	-	1 512
	<u>6 047</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16 381</u>	<u>22 428</u>

21. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2017:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	1 998	-	-	-	-	-	1 998
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	13 430	13 430
Pohľadávky voči fondom	2 048	-	-	-	-	-	2 048
	<u>4 046</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13 430</u>	<u>17 476</u>

Nasledovná tabuľka analyzuje majetok a záväzky podľa ich očakávaného vysporiadania:

31. december 2018
v tisícoch eur

Majetok

Pohľadávky voči bankám	4 535	-	4 535
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	16 381	16 381
Investície v dcérskych spoločnostiach	-	2 938	2 938
Pohľadávky voči fondom	1 512	-	1 512
Nehmotný majetok	-	189	189
Zariadenie a ostatný hmotný majetok	-	29	29
Odložená daňová pohľadávka	-	565	565
Ostatný majetok	97	17	114
	<u>6 144</u>	<u>20 119</u>	<u>26 263</u>

Záväzky

Splatný daňový záväzok	(85)	-	(85)
Nevyfakturované služby	(1 385)	-	(1 385)
Ostatné záväzky	(1 572)	-	(1 572)
	<u>(3 042)</u>	<u>-</u>	<u>(3 042)</u>
	<u>3 102</u>	<u>20 119</u>	<u>23 221</u>

21. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

31. december 2017 v tisícoch eur	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
Majetok			
Pohľadávky voči bankám	1 998	-	1 998
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	13 430	13 430
Investície v dcérskych spoločnostiach	-	2 938	2 938
Pohľadávky voči fondom	2 048	-	2 048
Nehmotný majetok	-	192	192
Zariadenie a ostatný hmotný majetok	-	32	32
Odložená daňová pohľadávka	-	419	419
Ostatný majetok	41	25	66
	<u>4 087</u>	<u>17 036</u>	<u>21 123</u>
Závazky			
Splatný daňový záväzok	(97)	-	(97)
Nevyfakturované služby	(1 698)	-	(1 698)
Ostatné záväzky	(598)	-	(598)
	<u>(2 393)</u>	<u>-</u>	<u>(2 393)</u>
	<u>1 694</u>	<u>17 036</u>	<u>18 730</u>

21.4 Operačné riziko

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

22. Primeranosť vlastných zdrojov

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

Zhrnutie týchto požiadaviek platných pre rok 2018 je nasledovné:

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

22. Primeranosť vlastných zdrojov (pokračovanie)

- Vnútna organizácia spoločnosti musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov podielového fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov navzájom.

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

<i>v tisícoch eur</i>	Hodnota indikátora 2018	Hodnota indikátora 2017
Limit počiatočného kapitálu	660	634
Splatené základné imanie	4 094	4 094
Emisné ážio	38 438	38 438
Nerozdelený zisk	13 312	7 819
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	(3 117)	(3 130)
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	(37 115)	(37 115)
Neuhrazené straty minulých období	-	-
Celkový kapitál	15 612	10 106
Údaj o splnení dodržania požiadaviek na vlastné zdroje	2 366 %	1 594 %

Požiadavky na vlastné zdroje spoločnosti boli splnené na 2 366 % (2017: 1 594 %).

23. Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2018:

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Pohľadávky voči bankám	3	4 535	4 535
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	16 381	16 381
Pohľadávky voči fondom	6	1 512	1 512

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2017:

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Pohľadávky voči bankám	3	1 998	1 998
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	13 430	13 430
Pohľadávky voči fondom	6	2 048	2 048

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

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	December 2018			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Pohľadávky voči bankám	3	-	4 535	-	4 535
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	-	16 381	-	16 381
Pohľadávky voči fondom	6	-	-	1 512	1 512

23. Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov (pokračovanie)

v tisícoch eur

			December 2017		
	Pozn.	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Pohľadávky voči bankám	3	-	1 998	-	1 998
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	-	13 430	-	13 430
Pohľadávky voči fondom	6	-	-	2 048	2 048

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

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

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

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

Pohľadávky voči bankám

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

Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu

Všetky cenné papiere sa vykazujú v kótovaných trhových cenách. Správcovská spoločnosť počíta hodnotu majetku a záväzkov v podielovom fonde, čistú hodnotu majetku v podielovom fonde (NAV podielového fondu) a z toho vyplývajúcu aktuálnu hodnotu podielu v súlade s Opatrením Národnej banky Slovenska č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a o spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií, ku každému pracovnému dňu, a to na základe záverečných denných hodnôt jednotlivých zložiek majetku v podielovom fonde (v prípade zložiek majetku vyjadrených v cudzej mene prepočítaných kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň, ku ktorému sa prepočet vykonáva).

Pohľadávky voči fondom

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

24. Finančný majetok a záväzky podľa jednotlivých cudzích mien

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

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- Spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých medzistupňov kontrolujú, alebo sú kontrolované, majú významný vplyv, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti;
- Pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom;
- Jednotlivci vlastníaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve spoločnosti, čo im dáva podstatný vplyv v spoločnosti a každý iný jednotlivец, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch so spoločnosťou.
- Kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti spoločnosti, vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov spoločnosti a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov;

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

- (e) Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba podstatný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi spoločnosti a podniky, ktoré majú so spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2018:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM	(1)	Akcionári spoločnosti	(2)	Ostatné spoločnosti skupiny ISP	(3)	Generali	(4)	KRP	(5)	Spolu
Majetok											
Pohľadávky voči bankám	-		-		4 535		-		-		4 535
Finančný majetok vykazo- vaný v reálnych hodno- tách cez zisk alebo stratu	16 381		-		-		-		-		16 381
Investície v dcérskych spoločnostiach	-		-		2 938		-		-		2 938
Pohľadávky voči fondom	1 512		-		-		-		-		1 512
Ostatný majetok	-		-		45		-		-		45
	<u>17 893</u>		<u>-</u>		<u>7 518</u>		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>25 411</u>
Záväzky											
Nevyfakturované služby	-		-		1 300		36		-		1 336
Ostatné záväzky	-		-		1 063		-		359		1 422
	<u>-</u>		<u>-</u>		<u>2 363</u>		<u>36</u>		<u>359</u>		<u>2 758</u>

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

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

(3) Všeobecná úverová banka, a.s. (akcionár do decembra 2016); VÚB Leasing a. s.; Eurizon Capital S.A (akcionár do mája 2018); Epsilon SGR; PBZ Invest d.o.o.; CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.; Intesa Sanpaolo S.p.A – Spriaznené strany (a)

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

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM	(1)	Akcionári spoločnosti	(2)	Ostatné spoločnosti skupiny ISP	(3)	Generali	(4)	KRP	(5)	Spolu
Majetok											
Pohľadávky voči bankám	-		-		1 998		-		-		1 998
Finančný majetok vykazo- vaný v reálnych hodno- tách cez zisk alebo stratu	13 430		-		-		-		-		13 430
Investície v dcérskych spoločnostiach	-		-		2 938		-		-		2 938
Pohľadávky voči fondom	2 048		-		-		-		-		2 048
Ostatný majetok	-		-		9		-		-		9
	<u>15 478</u>		<u>-</u>		<u>4 945</u>		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>20 423</u>
Záväzky											
Nevyfakturované služby	-		-		1 587		36		-		1 623
Ostatné záväzky	-		-		28		-		400		428
	<u>-</u>		<u>-</u>		<u>1 615</u>		<u>36</u>		<u>400</u>		<u>2 051</u>

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2018:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM	Akcionári spoločnosti	Ostatné spoločnosti skupiny ISP	Generali	KRP	Spolu
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
Úrokové a obdobné výnosy	-	-	-	-	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií	18 297	-	22	-	-	18 319
Náklady na poplatky a provízie	-	-	(13 269)	(144)	-	(13 413)
Výnosy z dividend	-	-	2 738	-	-	2 738
Čistá strata z obchodovania	-	-	(11)	-	-	(11)
Ostatné výnosy	-	-	23	-	-	23
Personálne náklady	-	-	(3)	-	(729)	(732)
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	(681)	-	(45)	(726)
	<u>18 297</u>	<u>-</u>	<u>(11 181)</u>	<u>(144)</u>	<u>(774)</u>	<u>6 198</u>

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

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

(3) Všeobecná úverová banka, a.s. (akcionár do decembra 2016); VÚB Leasing a. s.; Eurizon Capital S.A (akcionár do mája 2018); Epsilon SGR; PBZ Invest d.o.o.; CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.; Intesa Sanpaolo S.p.A – Spriaznené strany (a)

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

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

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2017:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM	Akcionári spoločnosti	Ostatné spoločnosti skupiny ISP	Generali	KRP	Spolu
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
Úrokové a obdobné výnosy	-	-	-	-	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií	17 393	-	22	-	-	17 415
Náklady na poplatky a provízie	-	-	(12 379)	(144)	-	(12 523)
Výnosy z dividend	-	-	3 715	-	-	3 715
Čistá strata z obchodovania	-	-	(4)	-	-	(4)
Ostatné výnosy	-	-	23	-	-	23
Personálne náklady	-	-	(13)	-	(944)	(957)
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	(671)	-	(41)	(712)
	<u>17 393</u>	<u>-</u>	<u>(9 307)</u>	<u>(144)</u>	<u>(985)</u>	<u>6 957</u>

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

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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

<i>v tisícoch eur</i>	Hodnota majetku fondov k 31.12.2018	Hodnota majetku fondov k 31.12.2017
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f.	231 589	125 484
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f.	219 810	180 409
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f.	197 125	248 750
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f.	196 593	292 343
VÚB AM REZERVNÝ FOND, o.p.f.	194 885	130 402
(pôvodne VÚB AM PRIVÁTNÝ FOND, o.p.f.)		
VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, o.p.f.	178 827	171 901
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, o.p.f.	86 181	120 140
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f.		130 239
(zlúčený do VÚB AM REZERVNÝ FOND, o.p.f.)	-	
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA III, o.p.f.	68 266	75 535
VÚB AM EDÍCIA SVET, o.p.f.	67 266	77 079
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, o.p.f.	62 635	57 376
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f.	58 417	46 468
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA II, o.p.f.	49 394	55 324
VÚB AM EDÍCIA 2018, o.p.f.	35 496	-
VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA I, o.p.f.	30 736	34 007
	1 677 220	1 745 457

26. Udalosti po dátume účtovnej závierky

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 31. decembru 2018.



RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
člen predstavenstva



Marco Canton
člen predstavenstva