



**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 2020**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020	8
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020	9
Individuálny výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020	10
Individuálny výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020	11
Poznámky individuálnej účtovnej závierky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020	12



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. BOX 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Internet: www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020, 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 nekonsolidovanej finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2020, nekonsolidovaného výsledku jej hospodárenia a nekonsolidovaných 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) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. 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 ňu samostatný názor.

Výnosy z poplatkov a provízií

Hodnota výnosov z poplatkov a provízií za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020: 18 185 tisíc EUR (31. december 2019: 18 791 tisíc EUR).

Vid' poznámka 2.20 (Poplatky a provízie) a poznámka 16. (Výnosy z poplatkov a provízií) poznámok individuálnej účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Výnosy z poplatkov a provízií predstavujú podstatnú časť výnosov Spoločnosti za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020.

Naše auditorské procedúry zahŕňali okrem iných nasledovné:

Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu, poplatky za predaj podielových listov, výstupné poplatky a ostatné poplatky a provízie. Poplatky za správu sú nadobudnuté od fondov pod správou Spoločnosti a sú vykázané vo výkaze ziskov a strát počas 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 pri vydávaní alebo pri vyplácaní podielových listov (t.zn. v určitom čase).

Na túto oblasť sme sa zamerali z dôvodu vysokého denného objemu podkladových transakcií, ktoré vplývajú na výšku výnosov z poplatkov a provízií spolu so zložitostami vyplývajúcimi zo značného počtu použitých sadzieb poplatkov ako aj posúdenia v preceňovaní čistej hodnoty majetku fondov. Kľúčovou oblasťou nášho auditu bola aj relevantnosť a presnosť dát, ktoré vstupujú do výpočtu poplatkov.

- Testovanie dizajnu, implementácie a účinnosti fungovania vybraných interných kontrol súvisiacich s výpočtom a účtovaním výnosov z poplatkov a provízií.
- Testovanie dizajnu, implementácie a účinnosti fungovania vybraných interných kontrol súvisiacich s denným preceňovaním čistej hodnoty majetku fondov pod správou Spoločnosti;
- Využitím našich vlastných IT špecialistov, posúdenie a testovanie dizajnu, implementácie a účinnosti fungovania vybraných 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 použitých Spoločnosťou vo výpočte na štatúty fondov pod správou Spoločnosti;
- Prepočítanie hodnoty za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020 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 odsúhlasených na štatúty fondov;

- o výstupné poplatky – na základe objemu vyplatených podielových listov, ktorý bol získaný zo systému nezávislého od účtovníctva a sadzieb odsúhlasených na štatúty fondov.

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

- Posúdenie presnosti a kompletnosti informácií súvisiacich s vykazovaním výnosov zverejnených v poznámkach individuálnej 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 audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto individuálnej účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti individuálnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a



vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť 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 uskutočnených opatreniach na elimináciu ohrozenia nezávislosti alebo o aplikovaných 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 nevyklučuje, 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 iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Predstavenstvo je zodpovedné za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňajú individuálnu účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto individuálnej účtovnej závierke. Náš názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom

vydania správy audítora z auditu individuálnej účtovnej závierky, 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. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe v súlade s individuálnou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu individuálnej účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

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 21. apríla 2020 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 10. marca 2020. 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 deväť 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 individuálnej účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

15. februára 2021
Bratislava, Slovenská republika

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



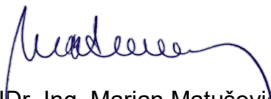

Zodpovedný audítor:
Ing. Ivana Mazániková
Licencia UDVA č. 910

Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	2020	2019
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3	2 123	1 067
Pohľadávky voči fondom	4	1 499	1 694
Finančný majetok povinne vykazovaný v reálnych hodnotách			
cez zisk alebo stratu	5	17 675	18 575
Investície v dcérskych spoločnostiach	6	2 938	2 938
Splatná daňová pohľadávka		-	328
Nehmotný majetok	7	155	170
Budovy, zariadenie a ostatný hmotný majetok	8	317	355
Odložená daňová pohľadávka	9	376	353
Ostatný majetok	10	80	65
		25 163	25 545
Závazky			
Splatný daňový záväzok		48	-
Nevyfakturované služby	11	1 298	1 387
Závazky z lízingu	12	283	327
Ostatné záväzky	13	705	532
		2 334	2 246
Vlastné imanie			
Základné imanie	14	4 094	4 094
Emisné ážio	14	38 438	38 438
Zákonný rezervný fond	14	819	819
Ostatné fondy	14	(37 934)	(37 934)
Nerozdelený zisk		17 412	17 882
		22 829	23 299
		25 163	25 545

Poznámky na stranách 12 až 52 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky. Táto

účtovná závierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti dňa 15. februára 2021.


 RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
 člen predstavenstva a CEO


 Marco Bus
 predseda predstavenstva

**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za rok , ktorý sa skončil 31. decembra 2020**

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	2020	2019
Čisté úrokové náklady	15	(4)	(2)
Výnosy z poplatkov a provízií	16	18 185	18 791
Náklady na poplatky a provízie	17	(13 262)	(13 707)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		4 923	5 084
Výnosy z dividend	5	2 250	2 640
Čistá (strata)/zisk z obchodovania	18	(32)	76
Ostatné výnosy		86	59
Náklady na zamestnancov	19	(1 208)	(1 155)
Ostatné prevádzkové náklady	20	(1 246)	(1 462)
Odpisy nehmotného majetku	7	(54)	(48)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku	8	(111)	(93)
Prevádzkové náklady		(2 619)	(2 758)
Zisk pred zdanením		4 604	5 099
Daň z príjmov	9	(504)	(529)
Čistý zisk po zdanení		4 100	4 570
 Základný a zriedený zisk na akciu	14	3,33	3,71

Čistý zisk po zdanení zároveň predstavuje aj komplexný výsledok.

Poznámky na stranách 12 až 52 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Individuálny výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

<i>v tisícoch eur</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozde- lený zisk	Spolu
1. január 2019	4 094	38 438	819	(37 934)	17 804	23 221
Transakcie s akcionármi						
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(4 492)	(4 492)
Čistý zisk po zdanení (Celkový komplexný výsledok za rok)	-	-	-	-	4 570	4 570
31. december 2019	<u>4 094</u>	<u>38 438</u>	<u>819</u>	<u>(37 934)</u>	<u>17 882</u>	<u>23 299</u>
1. január 2020	4 094	38 438	819	(37 934)	17 882	23 299
Transakcie s akcionármi						
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(4 570)	(4 570)
Čistý zisk po zdanení (Celkový komplexný výsledok za rok)	-	-	-	-	4 100	4 100
31. december 2020	<u>4 094</u>	<u>38 438</u>	<u>819</u>	<u>(37 934)</u>	<u>17 412</u>	<u>22 829</u>

Poznámky na stranách 12 až 52 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Individuálny výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020

v tisícoch eur

	Pozn.	2020	2019
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		4 604	5 099
Úpravy:			
Odpisy budov, zariadenia a ostatného hmotného majetku		111	93
Odpisy nehmotného majetku		54	48
Úrokové a obdobné výnosy		-	-
Úrokové náklady		4	2
Výnosy z dividend		(2 250)	(2 640)
Nerealizovaná strata/(zisk) z obchodovania		32	(76)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu		2 555	2 526
Zmena stavu pohľadávok voči fondom		195	(182)
Zmena stavu ostatného majetku		(15)	55
Zmena stavu ostatných záväzkov, nevyfakturovaných služieb a záväzkov z lízingu		40	(1 124)
Uhradená daň		(151)	(732)
Čisté peňažné prostriedky z prevádzkových činností		2 624	543
Peňažné toky z investičných činností			
Prijaté úroky		-	-
Uhradené úroky		(4)	(2)
Prijaté dividendy		2 250	2 640
Predaj finančného majetku povinne vykazovaného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu		868	-
Nákup finančného majetku povinne vykazovaného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu		-	(2 118)
Nákup zariadenia a ostatného hmotného a nehmotného majetku		(113)	(39)
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností		3 001	481
Peňažné toky z finančných činností			
Vyplatené dividendy		(4 570)	(4 492)
Čisté peňažné prostriedky použité na finančné činnosti		(4 570)	(4 492)
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		1 056	(3 468)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	1 067	4 535
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	3	2 123	1 067

Poznámky na stranách 12 až 52 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie

Eurizon Asset Management Slovakia, 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 v znení neskorších predpisov.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Spoločnosť zmenila obchodné meno z „VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.“ na „Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.“. Zmena nastala dňa 28. marca 2020, kedy bola táto skutočnosť zapísaná aj do obchodného registra. V súvislosti so zmenou obchodného mena sa zmenilo aj názvoslovie spravovaných podielových fondov, nakoľko každý podielový fond v sebe niesie názov samotnej správcovskej spoločnosti.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2019, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením spoločnosti 10. marca 2020.

Podielové fondy

Spoločnosť vytvorila a spravuje k 31. decembru 2020 nasledovných 14 otvorených podielových fondov (ďalej len „o.p.f.“):

Názov fondu	Auditovaný spoločnosťou
VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
REZERVNÝ FOND, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
ACTIVE BOND FUND, o.p.f. Eurizon VÚB Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
AKCIOVÉ PORTFÓLIO, o.p.f. Eurizon Asset Management, správ. Slovakia. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
MAGNIFICA EDÍCIA I, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
MAGNIFICA EDÍCIA III, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
EDÍCIA SVET, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
EDÍCIA 2018, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
MIX 15, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, 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)

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, 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.

STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, 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.

KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, 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.

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, 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.

REZERVNÝ FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, 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.

ACTIVE MAGNIFICA, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, 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.

ACTIVE BOND FUND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, 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.

AKCIOVÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. bol založený dňa 11. júla 2019, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 11. júla 2019. Fond zhodnocuje peňažné prostriedky investovaním predovšetkým do verejne obchodovaných fondov (ETF) akciového typu, prípadne futures kontraktov na akciové trhy a v menšej miere aj na dlhopisových a peňažných trhoch. Väčšina majetku vo fonde je aktívne riadená, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na finančných trhoch.

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, 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.

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

MAGNIFICA EDÍCIA I, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, 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.

MAGNIFICA EDÍCIA III, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, 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.

EDÍCIA SVET, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, 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.

EDÍCIA 2018, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, 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.

MIX 15, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. bol založený dňa 4. augusta 2020, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 5. augusta 2020. Fond je orientovaný na investície najmä do podielových listov podielových fondov iných štandardných podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a podielových listov špeciálnych fondov alebo cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania. Väčšina majetku vo fonde je aktívne riadená, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na finančných trhoch.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. z.: 100-000-246-354 k č. sp. NBS1-000-052-787, zo dňa 7. septembra 2020, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 18. septembra 2020 bol do podielového fondu k 26. novembru 2020 zlúčený verejný špeciálny podielový fond cenných papierov Magnifica Edícia II, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

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 2020 a 31. decembru 2019:

	31. december 2020	31. december 2019
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva (od 12. marca 2019) Marco Canton (do 12. marca 2019)

Prokúra

Členovia prokúry spoločnosti k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019:

	31. december 2020	31. december 2019
Členovia:	JUDr. Božena Malecká RNDr. Peter Šenk Ing. Juraj Vaško	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 2020 a 31. decembru 2019:

	31. december 2020	31. december 2019
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio
Členovia:	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auleta	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auleta (od 9. augusta 2018) Bruno Alfieri (do 8. augusta 2018)

Štruktúra skupiny

V roku 2013 sa spoločnosť Eurizon Asset Management Slovakia 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.

Priamou materskou spoločnosťou spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a. s. je spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A., člen skupiny ISP, so sídlom Piazzetta Giordano dell'Amore 3, 20121 Miláno, Taliansko.

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Eurizon Capital SGR 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

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 2020 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 2020 do 31. decembra 2020 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 okrem finančného majetku povinne vykazovaného v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu, ktorý sa oceňuje v reálnych hodnotách.

Vypuknutie pandémie koronavírusu a opatrenia prijaté vládami v krajinách na celom svete na zmierenie šírenia pandémie nemajú na spoločnosť žiadny významný vplyv s výnimkou mierneho poklesu hlavných výnosov z poplatkov a provízií, ktorý vyplýva z globálnej neistoty a poklesu investícií vo fondoch.

Spoločnosť má 2,1 mil. € zdrojov v hotovosti a peňažných ekvivalentoch a 17,7 mil. € v ostatných vysoko likvidných aktívach. Zároveň ako dcérska spoločnosť spoločnosti Intesa Sanpaolo S.p.A, ktorá môže spoločnosť ísť v kritických situáciách, je aj z týchto uvedených dôvodov celkový výhľad spoločnosti stabilný.

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 možnosti 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 2.12 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 správcovsých 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.

Oceňovanie záväzkov z lízingu a práva používania

Aplikácia IFRS 16 vyžaduje, aby Spoločnosť vykonala úsudky, ktoré majú vplyv na ocenenie záväzkov z lízingu a ocenenie práva používania (bod 2.15 poznámok). Patrí medzi ne: určenie zmlúv, ktoré spadajú pod pôsobnosť štandardu IFRS 16, určenie doby, na ktorú sa predmet lízingu bude využívať a určenie úrokovej miery použitej na diskontovanie budúcich peňažných tokov.

Pri posúdení doby lízingu sa berie do úvahy nielen nevypovedateľné obdobie a zmluvné obdobie, ale posudzujú sa aj opcie na predĺženie lízingov, ak spoločnosť plánuje, že takéto opcie uplatní. Stanovená doba lízingu sa použije aj ako ekonomická doba práva používania, na ktorú sa bude dané právo odpisovať.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.3 Štandardy a interpretácie týkajúce sa operácii spoločnosti, ktoré sú účinné pre bežné obdobie.

Doplnenie k IFRS 16 Lízingy, Zľavy k nájmom v súvislosti s COVID-19.

Účinné pre obdobia začínajúce 1. júna 2020 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

Doplnenia zavádzajú voliteľnú praktickú výnimku, ktorá zjednodušuje účtovanie o zľavách na nájomnom u nájomcu, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. Nájomca, ktorý uplatní praktickú výnimku, nemusí posúdiť, či zľava k nájmu, na ktorú má nárok, je modifikáciou nájmu a účtuje o nej v súlade s inými aplikovateľnými usmerneniami. Účtovanie bude závisieť od detailov zliav k nájmu. Napríklad, ak zľava je poskytnutá vo forme jednorazového zníženia nájmu, potom sa o nej bude účtovať ako o variabilnej platbe nájomného a vykáže sa vo výsledku hospodárenia.

Praktická výnimka sa uplatní, iba ak:

- revidovaná protihodnota je v podstate rovnaká alebo nižšia ako pôvodná protihodnota;
- zníženie lízingových platieb sa týka platieb, ktoré sú splatné 30. júna 2021 alebo skôr; a
- nedošlo k iným podstatným zmenám v podmienkach nájmu.

Praktická výnimka sa nevzťahuje na prenajímateľa.

Pri nasledujúcich doplneniach štandardov a interpretácií sa neočakáva, že by mali mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

- Zmeny a doplnenia odkazov na koncepčný rámec v štandardoch IFRS;
- Definícia materiálu (Doplnenia k IAS 1 a IAS 8)
- Definícia podniku (Doplnenia k IFRS 3); and
- Reforma referenčných úrokových sadzieb (Doplnenia k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7).

2.4 Štandardy a interpretácie týkajúce sa operácií spoločnosti, ktoré ešte nie sú účinné.

Vydané štandardy, ktoré ešte nenadobudli účinnosť alebo ešte neboli prijaté EU do dátumu vydania účtovnej závierky spoločnosti. Tento zoznam vydaných štandardov a interpretácií predstavuje štandardy a interpretácie pri ktorých spoločnosť odôvodnene predpokladá, že budú mať vplyv na zverejnenie, finančnú pozíciu alebo výkonnosť, ak budú použité v budúcnosti. Spoločnosť plánuje prijať tieto štandardy, keď vstúpia do platnosti.

Spoločnosť neočakáva, že štandardy a doplnenia budú mať pri prvom použití významný dopad na jej účtovnú závierku.

Reforma referenčných úrokových sadzieb – fáza 2 (doplnenia IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16)

Doplnenia sa zaoberajú problémami, ktoré by mohli mať vplyv na finančné výkazníctvo v dôsledky reformy referenčnej úrokovej sadzby vrátane účinkov zmien zmluvných peňažných tokov alebo zabezpečovacích vzťahov vyplývajúcich z nahradenia referenčnej úrokovej sadzby alternatívnou referenčnou sadzbou. Novely poskytujú praktickú úľavu od určitých požiadaviek IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 týkajúcich sa zmien v základe na určovanie zmluvných peňažných tokov z finančného majetku, finančných záväzkov a lízingových záväzkov.

Doplnenia budú vyžadovať, aby účtovná jednotka zaúčtovala zmenu v základe na určovanie zmluvných peňažných tokov finančného aktíva alebo finančného záväzku, ktorá je vyžadovaná reformou referenčných úrokových mier aktualizáciou efektívnej úrokovej sadzby finančného aktíva alebo finančného záväzku.

Odkaz na koncepčný rámec (Doplnenia k IFRS 3)

Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné.

Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.4 Štandardy a interpretácie týkajúce sa operácii spoločnosti, ktoré ešte nie sú účinné (pokračovanie)

Doplnenia objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať na existencii práva Spoločnosti odložiť vyrovnanie záväzkov ku koncu účtovného obdobia. Právo Spoločnosti odložiť vyrovnanie aspoň o dvanásť mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nemusí byť bezpodmienečné, ale musí byť opodstatnené. Klasifikácia nie je ovplyvnená zámermi alebo očakávaniami manažmentu, či a kedy Spoločnosť uplatní svoje právo odložiť vyrovnanie záväzku. Doplnenia tiež objasňujú, čo sa považuje za vyrovnanie záväzku.

Doplnenia k IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia – Príjmy pred uvedením do prevádzkyschopného stavu

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenie k IAS 16 vyžadujú, aby sa príjmy z predaja z položiek, ktoré sa vyrobili v procese umiestnenia majetku na určené miesto a jeho uvedenia do prevádzkyschopného stavu podľa zámerov manažmentu, vykázali vo výsledku hospodárenia spolu s nákladmi na tieto položky a aby Spoločnosť ocenila náklady na tieto položky podľa požiadaviek IAS 2.

Doplnenia k IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienený majetok – Stratové zmluvy – náklady na splnenie zmluvy.

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenia vyžadujú, aby pri posudzovaní nákladov, ktoré sú potrebné na splnenie zmluvy, Spoločnosť do týchto nákladov zahrnula všetky náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou. Odsek 68A objasňuje, že náklady na splnenie zmluvy obsahujú prírastkové náklady na splnenie zmluvy ako aj alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmluvy.

Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018 – 2020

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené.

Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje

Vylepšenia objasňujú, že pri posudzovaní toho, či sa výmena dlhových nástrojov medzi existujúcim dlžníkom a veriteľom uskutočňuje za podstatne odlišných podmienok, poplatky, ktoré sa majú zahrnúť spolu s diskontovanou súčasnou hodnotou peňažných tokov podľa nových podmienok, zahŕňajú iba zaplatené alebo prijaté poplatky medzi dlžníkom a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých buď dlžníkom alebo veriteľom v mene druhej strany.

Doplnenia k ilustratívnym príkladom k IFRS 16 Lízingy

Vylepšenia odstraňujú z ilustratívneho Príkladu 13 k IFRS 16 referenciu na náhradu, ktorú poskytne prenajímateľ nájomcovi za zhodnotenie predmetu nájmu ako aj vysvetlenia k účtovaniu týchto náhrad u nájomcu.

2.5 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. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.6 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.

2.7 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 zatrieduje 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 súčasti komplexného výsledku alebo majetok v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu. Finančný majetok je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený reálnou hodnotou.

2.8 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 súčasti komplexného výsledku.

2.9 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.

2.10 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty predstavujú zostatky na bežných účtoch a termínované vklady v komerčných bankách s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov od dátumu akvizície, ktoré sú vystavené nevýznamnému riziku zmien v ich reálnej hodnote. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa vykazujú v umorovanej hodnote vo výkaze o finančnej situácii.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.11 Finančný majetok povinne vykazovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu

Finančné aktíva v tejto kategórii sú tie, ktoré nie sú určené na obchodovanie, a podľa IFRS 9 sa od nich vyžaduje, aby boli oceňované reálnou hodnotou, pretože nesplňajú požiadavky testu SPPI.

Finančné aktíva povinne ocenené v reálnej hodnote zahŕňajú podielové listy spravovaných otvorených podielových fondov. Finančné aktíva povinne ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa zaznamenávajú vo výkaze o finančnej situácii v reálnej hodnote. Reálna hodnota finančného majetku vo vlastníctve, pre ktorý existuje aktívny trh a kde je možné spoľahlivo odhadnúť trhovú hodnotu, sa meria v kótovaných trhových cenách. Ak hodnotu finančného majetku nie je možné určiť pomocou tejto metódy, spoločnosť hodnotu stanoví po dohode s depozitárom pomocou všeobecne akceptovaných metód oceňovania. Takéto metódy odrážajú najnovšie úrokové sadzby finančných nástrojov, ktoré majú rovnaké alebo porovnateľné vlastnosti, dôveryhodnosť emitenta cenných papierov, zostatkovú splatnosť a menu, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníckeho práva k týmto finančným aktívam.

Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na účty nákladov alebo výnosov a vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku sa vykazujú ako „Čistý príjem z obchodovania“ a na ťarchu alebo v prospech príslušných účtov cenných papierov.

2.12 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.

2.13 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.

Spoločnosť meria 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.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.14 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.

2.15 Lízing – Právo používania a záväzky z lízingu

Spoločnosť identifikovala lízingový kontrakt pre kancelárske priestory vykázané v rámci „Hmotného majetku“ v kategórii Budovy a pozemky a vozidlá (bod 2.16).

Účtovníctvo u nájomcu

Spoločnosť uplatňuje jednotný účtovný model, ktorý vyžaduje, aby nájomca vykazoval majetok a záväzky pre všetky nájomky okrem výnimiek povolených v štandarde. Spoločnosť sa rozhodla uplatniť výnimky pre krátkodobé prenájmy a líziny, pre kde podkladové aktívum je nízkej hodnoty.

Na základe uplatnených účtovných postupov spoločnosť ku dňu uzatvorenia zmluvy vykáže majetok ako právo používania a lízingový záväzok pre všetky lízingové zmluvy, ktoré prenášajú právo na kontrolu identifikovaného majetku na určité časové obdobie. Dátum začiatku je dátum, ku ktorému prenajímateľ nájomcovi sprístupní podkladové aktívum na použitie.

Právo používania sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa:

- výšku počiatočného ocenenia záväzku z lízingu,
- akékoľvek lízingové platby uskutočnené pred alebo k dátumu vzniku lízingu, pričom sa od tejto hodnoty odčítavajú prijaté stimuly na daný lízing
- akékoľvek počiatočné priame náklady, ktoré vznikli nájomcovi,
- odhad nákladov, ktoré bude musieť nájomca vynaložiť pri demontáži a odstraňovaní prenášaného majetku alebo pri obnove lokality, na ktorej sa majetok nachádza.

Po prvotnom ocenení sa právo používania oceňuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty a je upravený o akékoľvek precenenie záväzku z lízingu.

Právo používania je vykázané ako súčasť hmotného majetku. Obdobia predpokladanej doby používania prenášaného majetku sú uvedené v bode poznámok 2.16.

Ak ku koncu lízingu dochádza k prevodu vlastníckeho práva k podkladovému aktívu na spoločnosť alebo ak je zrejmé, že spoločnosť využije opciu na nákup podkladového aktíva, odpisuje sa právo používania od dátumu začiatku lízingu do konca doby použiteľnosti podkladového aktíva. V opačnom prípade spoločnosť odpisuje právo používania od dátumu začiatku lízingu do konca doby použiteľnosti podkladového aktíva alebo do konca doby lízingu, podľa toho, čo nastane skôr.

Spoločnosť vykazuje záväzky súvisiace s vyradením majetku, najmä vo vzťahu k prenášaným priestorom, ktoré spoločnosť po skončení prenájmu musí uviesť do pôvodného stavu. Záväzky súvisiace s vyradením majetku sú kapitalizované ako súčasť obstarávacej ceny majetku a odpisujú sa počas odhadovanej doby použiteľnosti majetku. Spoločnosť odhaduje reálnu hodnotu záväzkov z vyradenia na základe priemerných nákladov na obnovu priestorov. Na diskontovanie záväzku sa používa bezriziková úroková sadzba platná pre spoločnosť a menu nájomnej zmluvy.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

Závazok z lízingu sa prvotne oceňuje v súčasnej hodnote lízingových splátok, ktoré obsahujú:

- fixné platby, mínus všetky prijaté lízingové stimuly;
- variabilné splátky lízingu, ktoré závisia od indexu alebo sadzby, pôvodne ocenené pomocou indexu alebo sadzby k dátumu začiatku;
- sumy, pri ktorých sa očakáva, že budú splatné nájomcom v rámci záruky zostatkovej hodnoty;
- realizačná cena nákupnej opcie, ak si je nájomca primerane istý, že túto možnosť uplatní; a
- pokuty za ukončenie lízingu, ak sa jedná o predčasne ukončený nájom.

Nájomné platby nezahŕňajú variabilné prvky, ktoré sú závislé od externých faktorov. Variabilné splátky lízingu, ktoré nie sú zahrnuté v prvotnom ocenení záväzku z lízingu sa vykazujú priamo do zisku a straty v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

Lízingové splátky sú diskontované sadzbou v zmluve o prenájme alebo pomocou vnútornej úrokovej sadzby spoločnosti, za ktorú by si spoločnosť požičala dodatočné prostriedky. Úrokový náklad je vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku vykázaný v položke „Čistých úrokových nákladov“.

Doba lízingu určená spoločnosťou zahŕňa:

- nevypovedateľné obdobie nájomných zmlúv,
- obdobia, na ktoré sa vzťahuje možnosť predĺžiť lízing, ak nájomca túto možnosť plánuje uplatniť,
- obdobia, kde síce má nájomca možnosť vypovedať lízing, ale neplánuje si ju uplatniť.

Následne ocenenie záväzku z lízingu odzrkadľuje:

- zvýšenie účtovnej hodnoty tak, aby zahŕňalo úroky z lízingového záväzku,
- zníženie účtovnej hodnoty tak, aby odrážalo uskutočnené lízingové splátky, a
- preceňovanie účtovnej hodnoty tak, aby odzrkadľovalo akékoľvek zmeny týkajúce sa prehodnotenia alebo zmeny v lízingu.

Závazky z lízingu sú vo výkaze o finančnej situácii vykázané osobitne v položke „Závazky z lízingu“.

2.16 Hmotný majetok

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 budov, zariadenia a ostatného majetku pre účely odpisovania:

Počet rokov

Budovy (právo používania majetku)	5
Zariadenie	4
Inventár	4 – 6
Ostatný hmotný majetok	4 – 6

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

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.17 Záväzky

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

2.18 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.

2.19 Výnosové a nákladové úroky

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.

2.20 Poplatky a provízie

Výnosy z poplatkov a provízií zo zmlúv sa merajú na základe protihodnoty špecifikovanej zákazníkom. Spoločnosť vykazuje výnosy, keď prevedie kontrolu nad službou na zákazníka. Nasledujúci popis poskytuje informácie o povahe a načasovaní splnenia záväzku spoločnosti k plneniu v zmluvách so spravovanými fondmi.

Príjmy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu, poplatky za distribúciu certifikátov podielových fondov a poplatky za ukončenie.

Povaha a načasovanie splnenia záväzkov k plneniu vrátane významných platobných podmienok:

Poplatky za správu

Poplatky za správu sa získavajú od fondov pod správou spoločnosti a akumulujú sa každý deň na základe čistých hodnôt aktív spravovaných fondov („NAV“) pri použití príslušných sadzieb poplatkov zo stanov fondov.

Poplatky za správu zodpovedajú definícii série rôznych služieb, ktoré sú v podstate rovnaké a majú rovnaký model prenosu k zákazníkom. Poplatky za správu za služby poskytované spoločnosťou predstavujú dodanie nepretržitej služby fondom počas zmluvného obdobia, pričom každý ďalší prírastok poskytovania služby (t.j. každý deň) sa líši od nasledujúceho. Fondy využívajú výhody služieb, ktoré im spoločnosť poskytuje a miera pokroku je rovnaká (t.j. uplynutie času). Pretože sú splnené kritéria série, spoločnosť účtuje poplatky za správu ako jednu povinnosť plnenia.

Spoločnosť účtuje o variabilnej protihodnote, iba ak je vysoko pravdepodobné, že nedôjde k významnému obratu vo výške výnosov z poplatkov. Kumulatívna výška protihodnoty z poplatku za správu, na ktorú má spoločnosť nárok, nie je obmedzená, pretože sa každý deň počíta na základe NAV. Preto je protihodnota známa v deň výpočtu poplatku.

Poplatky za správu sa fondom fakturujú mesačne a v zásade odmeňujú správu spoločnosti za investičné portfólio fondov.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

Poplatky za predaj podielových listov	Poplatky za predaj podielových listov sú poplatky, ktoré sú získané od investorov do fondov pri kúpe podielových listov. Poplatky vychádzajú z počtu zakúpených podielových listov a príslušných sadzieb zo stanov fondov. Fakturujú sa investorom pri zakúpení podielových listov.
Výstupné poplatky	Výstupné poplatky sú poplatky za spätné odkúpenie podielových listov. Výstupné poplatky sa získavajú od investorov do fondov. Poplatky sú založené na sadzbách podľa stanov fondu a počtu spätné odkúpených podielových listov. Výstupné poplatky sa fakturujú pri spätnom odkúpení certifikátov podielových fondov spravovaných fondov

Vykazovanie výnosov podľa IFRS 15:

Poplatky za správu	Výnosy z poplatkov za správu sa vykazujú v priebehu času pri poskytovaní služieb.
Poplatky za predaj podielových listov	Výnosy spojené s poplatkami za predaj podielových listov sa vykazujú v čase, keď sa uskutoční transakcia, t. j. predaj podielového listu.
Výstupné poplatky	Výnosy spojené s poplatkami za ukončenie zmluvy sa vykazujú v čase, keď dôjde k spätnému odkúpeniu.

Náklady na poplatky a provízie spoločnosti vznikajú najmä v súvislosti s predajom podielových listov na základe zmlúv s VÚB 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.

2.21 Výnosy z dividend

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

2.22 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.

2.23 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 vykázať ďalšie záväzky voči zamestnancom.

2.24 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 akejkolvek 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.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

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

2.25 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.

2.26 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. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Štruktúra peniazoch a peňažných ekvivalentoch k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019:

<i>v tisícoch eur</i>	2020	2019
Bežné účty	2 123	1 067
Termínované vklady	-	-
	<u>2 123</u>	<u>1 067</u>

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

4. Pohľadávky voči fondom

Štruktúra pohľadávok voči fondom k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	2020	2019
DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f.	423	410
ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f.	222	335
FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, o.p.f.	133	168
ACTIVE BOND FUND, o.p.f.	142	179
KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f.	89	101
VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f.	189	192
STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND, o.p.f.	56	69
MAGNIFICA EDÍCIA III, o.p.f.	40	51
EDÍCIA SVET, o.p.f.	41	49
MAGNIFICA EDÍCIA II, o.p.f.	-	31
MAGNIFICA EDÍCIA I, o.p.f.	21	24
REZERVNÝ FOND, o.p.f.	13	15
EDÍCIA 2018, o.p.f.	16	20
AKCIOVÉ PORTFÓLIO, o.p.f.	85	50
MIX 15, o.p.f.	29	-
	<u>1 499</u>	<u>1 694</u>

5. Finančný majetok povinne vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu

Štruktúra finančného majetku povinne vykazovaného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	2020	2019
Cenné papiere určené na obchodovanie	<u>17 675</u>	<u>18 575</u>

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

K 31. decembru 2020 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok povinne vykazovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Počet ks	Obstarávací cena	Trhová cena v mene / ks	Trhová hodnota
REZERVNÝ FOND, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	EUR	477 694 921	17 536	0,036897	17 625
KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	EUR	86 144	3	0,038437	3
DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	EUR	325 747	13	0,045884	15
VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	EUR	35 494	2	0,049357	2
ACTIVE BOND FUND, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	EUR	112 670	13	0,122035	14
Flexibily Konzervatívny FOND, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	EUR	154 422	16	0,104764	16
			17 583		17 675

K 31. decembru 2019 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok povinne vykázovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Počet ks	Obstarávací cena	Trhová cena v mene / ks	Trhová hodnota
VÚB AM REZERVNÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	502 917 143	18 450	0,036867	18 541
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	336 461	13	0,038138	13
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	153 829	6	0,043613	7
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	138 609	6	0,052307	7
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	54 486	6	0,123718	7
			18 481		18 575

6. Investície v dcérskych spoločnostiach

<i>v tisícoch eur</i>	Podiel spoločnosti v %	2020	2019
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	2 278	2 278
PBZ Invest d.o.o.	100	660	660
		2 938	2 938

6. Investície v dcérskych spoločnostiach (pokračovanie)

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 su 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>	2020	2019
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	1 905	2 350
PBZ Invest d.o.o.	345	290
	<u>2 250</u>	<u>2 640</u>

7. Nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za rok 2020:

<i>v tisícoch eur</i>	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
1. január 2020	914	-	-	914
Prírastky	-	-	40	40
Úbytky	-	-	-	-
Transfery	40	-	(40)	-
31. december 2020	<u>954</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>954</u>
Oprávky				
1. január 2020	(745)	-	-	(745)
Odpisy nehmotného majetku za 9 mesiace	(54)	-	-	(54)
Úbytky	-	-	-	-
31. december 2020	<u>(799)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(799)</u>
Účtovná hodnota				
1. január 2020	<u>169</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>169</u>
31. december 2020	<u>155</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>155</u>

7. Nehmotný majetok (pokračovanie)

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za rok 2019:

<i>v tisícoch eur</i>	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
1. január 2019	885	-	-	885
Prírastky	-	-	29	29
Úbytky	-	-	-	-
Transfery	29	-	(29)	-
31. december 2019	914	-	-	914
Oprávky				
1. január 2019	(697)	-	-	(697)
Odpisy nehmotného majetku za rok	(48)	-	-	(48)
Úbytky	-	-	-	-
31. december 2019	(745)	-	-	(745)
Účtovná hodnota				
1. január 2019	189	-	-	189
31. december 2019	170	-	-	170

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 cena plne odpísaného nehmotného majetku, ktorý je naďalej používaný spoločnosťou, bola k 31. decembru 2020 vo výške 559 tisíc € (31. December 2019: 559 tisíc €).

8. Budovy, zariadenie a ostatný hmotný majetok

Zhrnutie pohybov zariadenia a ostatného majetku za rok 2020:

<i>v tisícoch eur</i>	Budovy a zariadenie	Inventár	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena					
1. január 2020	505	3	1	-	509
Prírastky	50	-	-	23	73
Úbytky	(22)	-	(1)	-	(23)
Transfery	23	-	-	(23)	-
31. december 2020	556	3	-	-	559
Oprávky					
1. január 2020	(151)	(2)	(1)	-	(154)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku za rok	(111)	-	-	-	(111)
Úbytky	22	-	1	-	23
31. december 2020	(240)	(2)	-	-	(242)
Účtovná hodnota					
1. január 2020	354	1	-	-	355
31. december 2020	316	1	-	-	317

Z toho práva na používanie majetku:

<i>v tisícoch eur</i>	Budovy	Vozidlá	Spolu
Obstarávacia cena			
1. január 2020	409	-	409
Prírastky	(16)	66	50
Úbytky	-	-	-
Transfery	-	-	-
31. december 2020	393	66	459
Oprávky			
1. január 2020	(82)	-	(82)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku za rok	(79)	(17)	(96)
Úbytky	-	-	-
31. december 2020	(161)	(17)	(178)
Účtovná hodnota			
1. január 2020	327	-	327
31. december 2020	232	49	281

8. Budovy, zariadenie a ostatný hmotný majetok (pokračovanie)

Zhrnutie pohybov budov, zariadenia a ostatného majetku za rok 2019:

<i>v tisícoch eur</i>	Budovy a zariadenie	Inventár	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena					
1. január 2019	96	3	3	-	102
Prírastky	409	-	-	10	419
Úbytky	(10)	-	(2)	-	(12)
Transfery	10	-	-	(10)	-
31. december 2019	<u>505</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>509</u>
Oprávky					
1. január 2019	(68)	(2)	(3)	-	(73)
Odpisy budov, zariadenia a ostatného hmotného majetku za rok	(93)	-	-	-	(93)
Úbytky	10	-	2	-	12
31. december 2019	<u>(151)</u>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(154)</u>
Účtovná hodnota					
1. január 2019	<u>28</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29</u>
31. december 2019	<u>354</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>355</u>

Z toho práva na používanie majetku: .

	Budovy	Spolu
Obstarávacia cena		
Prvá adaptácia	409	409
1. január	409	409
Úbytky	-	-
31. december 2019	<u>409</u>	<u>409</u>
Oprávky		
1. január	-	-
Odpisy za obdobie	(82)	(82)
Úbytky	-	-
31. december 2019	<u>(82)</u>	<u>(82)</u>
Účtovná hodnota		
1. január 2019	<u>-</u>	<u>-</u>
31. december 2019	<u>327</u>	<u>327</u>

Obstarávacia cena plne odpísaného majetku, ktorý je naďalej používaný spoločnosťou, bola k 31. decembru 2020 vo výške 49 tisíc € (31. December 2019: 49 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 2020 a k 31. decembru 2019 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 2020 a 2019. Odsúhlasenie zisku spoločnosti pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

v tisícoch eur

	2020		2019	
	Základ dane	Daň s použitím platnej sadzby (21 %)	Základ dane	Daň s použitím platnej sadzby (21 %)
Zisk pred zdanením	4 604	(967)	5 099	(1 071)
Daňový vplyv nákladov, ktoré nie sú odpočítateľné pri určení zdaniteľného zisku				
Daňový náklad po zaplatení	1 164	(244)	1 281	(269)
Tvorba rezerv na odmeny	309	(65)	220	(46)
Tvorba rezerv na nevyf. dodávky	90	(19)	43	(9)
Náklady na reprezentáciu	17	(4)	29	(6)
Ostatné	127	(25)	119	(25)
	<u>1 707</u>	<u>(359)</u>	<u>1 692</u>	<u>(356)</u>
Daňový vplyv výnosov, ktoré sú odpočítateľné pri určení zdaniteľného zisku				
Prijaté dividendy	(2 250)	473	(2 640)	554
Daňový náklad uznaný po zaplatení	(1 281)	269	(2 254)	473
Použitie rezervy na odmeny	(132)	28	(221)	46
Použitie rezerv na nevyf. dodávky	(43)	9	(89)	19
Rozpustenie rezerv na odmeny	-	-	-	-
Ostatné	(95)	20	(85)	19
	<u>(3 801)</u>	<u>799</u>	<u>(5 300)</u>	<u>1 111</u>
Splatná daň z príjmov	<u>2 510</u>	<u>(527)</u>	<u>1 503</u>	<u>(317)</u>
Odložená daň z príjmov 21 %		<u>23</u>		<u>(212)</u>
Daň z príjmov		<u>504</u>		<u>(529)</u>
Efektívna daňová sadzba		<u>10,96 %</u>		<u>10,37 %</u>

9. Daň z príjmov (pokračovanie)

Odložená daň z príjmov

Spoločnosť v roku 2020 a 2019 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 2020 sa počíta z dočasných rozdielov použitím daňovej sadzby 21 % nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	2020	Zisk/ (strata)	2019
Rozdiel medzi daňovou hodnotou a čistou účtovnou hodnotou hmotného majetku	(59)	10	(69)
Rozdiel medzi daňovou hodnotou a čistou účtovnou hodnotou záväzku z lízingu	60	(9)	69
Ostatné záväzky – daňový náklad po zaplatení	376	23	353
Odložená daňová pohľadávka	376	23	353

Odložená daň z príjmov k 31. decembru 2019 sa počíta z dočasných rozdielov použitím daňovej sadzby 21 % nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	December 2019	Zisk/ (strata)	December 2018
Rozdiel medzi daňovou hodnotou a čistou účtovnou hodnotou hmotného majetku	(69)	(69)	-
Rozdiel medzi daňovou hodnotou a čistou účtovnou hodnotou záväzku z lízingu	69	69	-
Ostatné záväzky – daňový náklad po zaplatení	353	(212)	565
Odložená daňová pohľadávka	353	(212)	565

10. Ostatný majetok

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	2020	2019
Pohľadávky z dividend	-	-
Ostatné pohľadávky a preddavky	80	65
Ostatný majetok	-	-
	80	65

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti, preto spoločnosť k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 netvorila žiadne opravné položky k pohľadávkam.

11. Nevymfakturované služby

Štruktúra nevymfakturovaných služieb k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019:

<i>v tisícoch eur</i>	2020	2019
VÚB – správcofský poplatok	958	957
VÚB – poplatky za predaj	104	238
ISP Group services	25	21
VÚB – ostatné	10	26
Generali – správcofský poplatok	45	42
Epsilon – správcofský poplatok	23	30
Eurizon – správcofský poplatok	18	17
Audit	18	18
Súťaž	-	5
Iné	72	25
Eurizon – zmluva o poskytovaných službách	10	6
Eurizon – licenčná zmluva	15	2
	1 298	1 387

12. Záväzky z lízingu

Záväzok z lízingu vyplývajúci z prenájmu kancelárskych priestorov a vozidiel k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019:

<i>v tisícoch eur</i>	2020	2019
1. január	327	409
Časové rozlíšenie úroku	4	2
Lízingové splátky: úrok	(4)	(2)
Lízingové splátky: istina	(44)	(82)
	283	327

13. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019:

<i>v tisícoch eur</i>	2020	2019
Dividendy akcionárom	-	-
Ročné odmeny	530	356
Nevyčerpané dovolenky	65	67
Záväzky voči zamestnancom	-	40
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	25	26
Ostatné priame a nepriame dane	11	14
Sociálny fond	(1)	(4)
Odmena pre dozornú radu	4	1
VÚB Leasing	-	-
VÚB, a.s. - poplatky	-	-
Ostatné záväzky	71	32
	705	532

Z celkovej sumy ostatných záväzkov k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 spoločnosť neeviduje žiadne záväzky po lehote splatnosti.

13. Ostatné záväzky (pokračovanie)

Pohyby v záväzkoch Sociálneho fondu boli nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	1. január 2020	Tvorba	Použitie	31. december 2020
Sociálny fond	(4)	20	(17)	(1)

<i>v tisícoch eur</i>	1. január 2019	Tvorba	Použitie	31. december 2019
Sociálny fond	2	11	(17)	(4)

14. Vlastné imanie

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

Základné imanie

Štruktúra akcionárov spoločnosti je nasledovná:

	2020	2019
Eurizon Capital SGR S.p.A.	100,0 %	100,0 %

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

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 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 2020, resp. 31. decembru 2019 schválené, upísané a zaplatené.

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019:

<i>v tisícoch eur</i>	2020	2019
Čistý zisk po zdanení	4 100	4 570
Počet akcií	1 233	1 233
Základný a zriedený zisk na akciu	3,33	3,71

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 je 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.

14. Vlastné imanie (pokračovanie)

Zákonný rezervný fond

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonný rezervný fond, ktorý nesmie byť použitý inak ako na krytie budúcej možnej 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 2020 bola výška zákonného rezervného fondu 819 tisíc €, čo predstavovalo 20 % základného imania spoločnosti (k 31. decembru 2019 bola výška zákonného rezervného fondu 819 tisíc €, čo predstavovalo 20 % základného imania spoločnosti).

Rozdelenie zisku

Dňa 10. marca 2020 sa konalo Valné zhromaždenie VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., na ktorom akcionári spoločnosti odsúhlasili rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2019 nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	2019
Výplata dividend akcionárovi	4 570
	4 570

Navrhnuté rozdelenie zisku

Predstavenstvo predloží nasledujúci návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2020 na valnom zhromaždení, ktoré sa bude konať v lehote stanovenej v príslušných predpisoch:

<i>v tisícoch eur</i>	2020
Výplata dividend akcionárom	4 100
	4 100

15. Úrokové a obdobné náklady

Štruktúra čistých úrokových nákladov:

<i>v tisícoch eur</i>	2020	2019
Závazky z lízingu	(4)	(2)
	(4)	(2)

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:

	2020				
	Poplatky za správu	Poplatky za predaj podiel. listov	Výstupné poplatky	Ostatné poplatky a provízie	Celkom
<i>v tisícoch eur</i>					
Dynamické portfólio, o.p.f.	4 072	620	72	-	4 764
Active Magnifica, o.p.f.	2 577	230	16	43	2 866
Active Bond Fund, o.p.f.	1 560	308	11	42	1 921
Flexibilný konzervatívny fond, o.p.f.	1 581	162	5	47	1 795
Konzervat. portfólio, o.p.f.	1 094	5	21	-	1 120
Vyváž. rastový fond, o.p.f.	1 954	228	26	-	2 208
Stredoeurópsky dlhopis. fond, o.p.f.	684	17	6	-	707
Magnifica Edícia III, o.p.f.	492	-	-	6	498
Edícia svet, o.p.f.	470	-	-	11	481
Edícia 2018, o.p.f.	196	-	-	3	199
Magnifica Edícia II, o.p.f. (zlúčený do MIX 15 fondu)	228	-	-	5	233
Magnifica Edícia I, o.p.f.	243	-	-	5	248
Rezervný fond, o.p.f.	162	-	-	-	162
Akciové portfólio, o.p.f.	431	422	13	-	866
MIX 15, o.p.f.	31	83	-	-	114
Ostatné poplatky	-	-	-	3	3
	15 775	2 075	170	165	18 185

	2019				
	Poplatky za správu	Poplatky za predaj podiel. listov	Výstupné poplatky	Ostatné poplatky a provízie	Celkom
<i>v tisícoch eur</i>					
Dynamické portfólio, o.p.f.	3 563	881	83	-	4 527
Active Magnifica, o.p.f.	2 688	568	22	74	3 352
Active Bond Fund, o.p.f.	1 560	401	4	116	2 081
Flexibilný konzervatívny fond, o.p.f.	1 858	208	6	52	2 124
Konzervat. portfólio, o.p.f.	1 315	4	41	-	1 360
Vyváž. rastový fond, o.p.f.	1 572	304	22	-	1 898
Flexible Magnifica fund, o.p.f. (zlúčený do Flex. konz. fondu)	192	3	-	-	195
Stredoeurópsky dlhopis. fond, o.p.f.	786	48	8	-	842
Magnifica Edícia III, o.p.f.	558	-	-	11	569
Edícia svet, o.p.f.	518	-	-	10	528
Edícia 2018, o.p.f.	223	-	-	5	228
Magnifica Edícia II, o.p.f.	381	-	-	1	382
Magnifica Edícia I, o.p.f.	262	-	-	4	266
Rezervný fond, o.p.f.	196	-	-	-	196
Akciové portfólio, o.p.f.	51	180	1	-	232
Ostatné poplatky	-	-	-	11	11
	15 723	2 597	187	284	18 791

17. Náklady na poplatky a provízie

Rozloženie nákladov na poplatky a provízie je nasledovné:

v tisícoch eur

	2020	2019
Poplatky súvisiace so správou fondov	(11 153)	(11 079)
Poplatky súvisiace s predajom podielových listov	(2 095)	(2 616)
Bankové poplatky	(10)	(6)
Ostatné poplatky	(4)	(6)
	<u>(13 262)</u>	<u>(13 707)</u>

18. Čistá (strata) / zisk obchodovania

Štruktúra čistej straty z obchodovania:

v tisícoch eur

	2020	2019
(Strata) / zisk z cenných papierov	(18)	86
Realizované kurzové rozdiely	(14)	(10)
	<u>(32)</u>	<u>76</u>

19. Náklady na zamestnancov

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31. decembru 2020:
 The breakdown of personnel expenses is as follows:

v tisícoch eur

	2020	2019
Mzdové náklady	(640)	(683)
Bonusy za rok 2020	(290)	(204)
Sociálne náklady	(278)	(268)
	<u>(1 208)</u>	<u>(1 155)</u>

Počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

	2020	2019
Vrcholové vedenie	1	1
Odborné vedenie	5	5
Administratíva	18	18
Stav zamestnancov ku koncu obdobia	<u>24</u>	<u>24</u>
Priemerný stav zamestnancov ku koncu obdobia	<u>21</u>	<u>21</u>

Priemerný počet zamestnancov ako aj počet zamestnancov v Administratíve zahŕňa 2 zamestnancov na materskej dovolenke k 31. decembru 2020 (31. december 2019: 2 zamestnancov).

20. Ostatné prevádzkové náklady

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

<i>v tisícoch eur</i>	2020	2019
Poradenské služby	(431)	(397)
Údržba IT systémov	(365)	(209)
Nájomné	(23)	(39)
Reklama a propagačné činnosti	(102)	(405)
Príspevok NBS, Garančnému fondu investícií	(84)	(140)
Poskytovatelia trhových informácií (Bloomberg, Reuters)	(67)	(53)
Cestovné	(4)	(43)
Odmena pre dozornú radu	(21)	(19)
Audítorské služby	(27)	(27)
Vzdelávanie	(7)	(14)
Kancelárske potreby	(8)	(8)
Pohonné hmoty	(4)	(6)
Ostatné náklady na motorové vozidlá	(8)	(8)
Archív	(28)	(6)
Servis kopírky	(3)	(2)
Ostatné	(64)	(86)
	<u>(1,246)</u>	<u>(1,462)</u>

Náklady na poskytnuté audítorské služby:

<i>v tisícoch eur</i>	2020	2019
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti	(26)	(26)
Overenie konsolidačného balíka	(1)	(1)
	<u>(27)</u>	<u>(27)</u>

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

21. Riadenie finančného rizika

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

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

22.1 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 2020 a k 31. decembru 2019 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	2020	2019
Peniaze a peňažné ekvivalenty	A2 *	2 123	1 067
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	n/a	17 675	18 575
Pohľadávky voči fondom	n/a	1 499	1 694

* externý rating podľa ratingovej agentúry Moody's

Z celkového zostatku 17 675 tis. EUR k 31. decembru 2020 je 17 625 tis. EUR investovaných do spoločnosti REZERVNÝ FOND, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., fond, ktorý investuje do dlhopisov emitovaných bankami a suverénnymi štátmi a do nástrojov peňažného trhu (bankové vklady). K 31. decembru 2020 bolo zloženie investícií do fondu nasledovné: 56% v hotovosti a peňažných ekvivalentoch, 16% v dlhopisoch finančných inštitúcií, 14% v štátnych dlhopisoch, 12% v podnikových dlhopisoch a 1% v hypotekárnych dlhopisoch (31. decembra 2019: 68%, 13%, 9%, 8% a 2%, v uvedenom poradí).

Kvalita investícií fondu založená na interných ratingoch úverového rizika bola nasledovná:

Internal rating	2020	2019
AA	0.86%	5.43%
AA-	6.20%	2.95%
A+	8.54%	-
A	9.78%	12.43%
A-	16.99%	11.78%
BBB+	24.30%	34.94%
BBB	31.94%	31.37%
BBB-	0.53%	-
BB+	0.86%	1%

Úverové riziko sa považuje za veľmi nízke z toho dôvodu, že investičná politika fondu vyžaduje investície do nástrojov od emitentov s vyšším ratingom.

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 likvidných aktív, na trhu môže nastať situácia, v ktorej bude ich predaj alebo použitie ako zálohy v refinančných obchodoch sťažené (ak nie nemožné). Z tohto pohľadu je riziko likvidity spoločnosti veľmi úzko späté s likvidnosťou trhu (trhové likvidné riziko).

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

21. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Zostatková doba splatnosti finančného majetku k 31. decembru 2020:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	2 123	-	-	-	-	-	2 123
Finančný majetok vykazovaný povinne v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	17 675	17 675
Pohľadávky voči fondom	1 499	-	-	-	-	-	1 499
	<u>3 622</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17 675</u>	<u>21 297</u>

Zostatková doba splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2020:

<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
Finančné záväzky							
Časové rozlíšenie	1 298	-	-	-	-	-	1 298
Záväzky z lízingu	8	16	72	187	-	-	283
	<u>1 306</u>	<u>16</u>	<u>72</u>	<u>187</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 581</u>

Finančný majetok vykazovaný povinne v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu (investície do podielových listov fondov) nemá definovanú zmluvnú dobu splatnosti. Tieto podielové listy vo fondoch môžu byť spätne odkúpené na požiadanie. Vedenie spoločnosti neočakáva, že by predalo tento majetok do jedného roka.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku k 31. decembru 2019:

<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	1 067	-	-	-	-	-	1 067
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	18 575	18 575
Pohľadávky voči fondom	1 694	-	-	-	-	-	1 694
	<u>2 761</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18 575</u>	<u>21 336</u>

21. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Zostatková doba splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2019:

<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
Finančné záväzky							
Časové rozlíšenie	1 387	-	-	-	-	-	1 387
Záväzky z lízingu	7	14	63	243	-	-	327
	1 394	14	63	243	-	-	1 714

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.

Z celkového zostatku 17 675 tis. EUR k 31. decembru 2020 je 17 625 tis. EUR investovaných do spoločnosti REZERVNÝ FOND, o.p.f. Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (k 31. decembru 2019: z celkového zostatku 18 575 tis., 18 541 tis. EUR), fond, ktorý investuje do dlhopisov emitovaných bankami a suverénnymi štátmi a do nástrojov peňažného trhu (bankové vklady). Hlavným finančným rizikom, ktorému je fond vystavený, je úrokové riziko vzhľadom na to, že zmeny úrokových sadzieb ovplyvňujú cenu dlhových cenných papierov. Vedenie spoločnosti je toho názoru, že v súčasnosti s veľmi nízkymi úrokovými sadzbami je riziko v súčasnosti nízke až stredné. Riziko sa posudzuje hlavne riadením efektívnej durácie aktív fondu. K 31. decembru 2020 bola efektívna durácia 0,64 a hodnota v riziku (VAR) portfólia 0.83% (k 31. decembru 2019: efektívna durácia 0.59 a VAR portfólia 0.44).

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2020:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	2 123	-	-	-	-	-	2 123
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	17 675	17 675
Pohľadávky voči fondom	1 499	-	-	-	-	-	1 499
	3 622	-	-	-	-	17 675	21 297

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 2019:

<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	1 067	-	-	-	-	-	1 067
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	18 575	18 575
Pohľadávky voči fondom	1 694	-	-	-	-	-	1 694
	<u>2 761</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18 575</u>	<u>21 336</u>

Nasledovná tabuľka analyzuje majetok a záväzky podľa ich očakávaného vysporiadania:

31. december 2020 v tisícoch eur

Majetok

Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 123	-	2 123
Finančný majetok povinne vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	17 675	17 675
Investície v dcérskych spoločnostiach	-	2 938	2 938
Pohľadávky voči fondom	1 499	-	1 499
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-
Nehmotný majetok	-	155	155
Zariadenie a ostatný hmotný majetok	-	317	317
Odložená daňová pohľadávka	-	376	376
Ostatný majetok	63	17	80
	<u>3 685</u>	<u>21 478</u>	<u>25 163</u>

Záväzky

Splatný daňový záväzok	(48)	-	(48)
Nevyfakturované služby	(1 298)	-	(1 298)
Záväzky z lízingu	(24)	(259)	(283)
Ostatné záväzky	(705)	-	(705)
	<u>(2 075)</u>	<u>(259)</u>	<u>(2 334)</u>
	<u>1 610</u>	<u>21 219</u>	<u>22 829</u>

21. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

31. december 2019 v tisícoch eur	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 067	-	1 067
Finančný majetok vykazovaný povinne v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	18 575	18 575
Investície v dcérskych spoločnostiach	-	2 938	2 938
Pohľadávky voči fondom	1 694	-	1 694
Splatná daňová pohľadávka	328	-	328
Nehmotný majetok	-	170	170
Budovy, zariadenie a ostatný hmotný majetok	-	355	355
Odložená daňová pohľadávka	-	353	353
Ostatný majetok	44	21	65
	<u>3 133</u>	<u>22 412</u>	<u>25 545</u>
Závazky			
Nevyfakturované služby	(1 387)	-	(1 387)
Závazky z lízingu	(20)	(307)	(327)
Ostatné záväzky	(532)	-	(532)
	<u>(1 939)</u>	<u>(307)</u>	<u>(2 246)</u>

21.4 Operačné riziko

Operačným rizikom sa rozumie priame alebo nepriame riziko novej 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 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 2020 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.
 - c) 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.

22. Primeranosť vlastných zdrojov (pokračovanie)

- Spoločnosť, konajúca v spojení s otvorenými podielovými fondmi, ktoré spravuje, nesmie nadobúdať do majetku v otvorených podielových fondoch žiadne akcie s hlasovacím právom, ktoré by jej umožňovali vykonávať podstatný vplyv na riadenie emitenta so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v nečlenskom štáte Európskej únie.
- Spoločnosť je povinná dodržiavať obmedzenia na získavanie podstatného vplyvu na riadení emitenta so sídlom v členskom štáte EU ustanovené právnymi predpismi tohto členského štátu, pričom sa zoberie do úvahy aj majetok v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje.
- Vnútna organizácia spoločnosti musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov podielového fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov navzájom.

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

<i>v tisícoch eur</i>	Hodnota indikátora 2020	Hodnota indikátora 2019
Limit počiatočného kapitálu	690	653
Splatené základné imanie	4 094	4 094
Emisné ážio	38 438	38 438
Nerozdelený zisk	13 312	13 312
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	(3 093)	(3 107)
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	(37 115)	(37 115)
Neuhradené straty minulých období	-	-
Celkový kapitál	15 636	15 622
Údaj o splnení dodržania požiadaviek na vlastné zdroje	2 266 %	2 392 %

Požiadavky na vlastné zdroje spoločnosti boli splnené na 2 266 % (December 2019: 2 392 %).

23. Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2020:

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3	2 123	2 123
Pohľadávky voči fondom	5	1 499	1 499
Finančný majetok povinne vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	17 675	17 675

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2019:

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3	1 067	1 067
Pohľadávky voči fondom	5	1 694	1 694
Finančný majetok povinne vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	18 575	18 575

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

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	December 2020			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3	-	2 123	-	2 123
Pohľadávky voči fondom	4	-	-	1 499	1 499
Finančný majetok povinne vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	5	-	17 675	-	17 675

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	December 2019			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3	-	1 067	-	1 067
Pohľadávky voči fondom	4	-	-	1 694	1 694
Finančný majetok povinne vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	5	-	18 575	-	18 575

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.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú bežné účty a krátkodobé termínované vklady so splatnosťou do 14 dní a preto možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

23. Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov (pokračovanie)

Finančný majetok povinne vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu

Všetky cenné papiere sa prepravujú za kótované trhové ceny. Spoločnosť počíta hodnotu aktív a pasív v každom podielovom fonde, ako aj čistú hodnotu aktív (NAV podielového fondu). Hodnota podielových listov podielových fondov sa odvodzuje od NAV príslušného fondu jednoduchým vydelením NAV počtom akcií v obeh, čo je v súlade s nariadením Národnej banky Slovenska (NBS). NBS stanovuje pokyny, ako vypočítať NAV v štandardnom podielovom fonde alebo v špeciálnom verejnom podielovom fonde. NBS poskytuje aj metódu výpočtu hodnoty nových akcií pri vydávaní nových akcií v otvorených podielových fondoch na každý pracovný deň. Tento výpočet je založený na záverečných hodnotách jednotlivých zložiek aktív fondu dňa (zložky cudzej meny sú prepočítané na eurá podľa oficiálnych kurzov Európskej centrálnej banky, platných na konci dňa).

Pohľadávky voči fondom

Pohľadávky voči fondom predstavujú nezaplatené správčenské 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:

- (a) Spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých medzistupňov kontrolujú, alebo sú kontrolované, majú významný vplyv, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti;
- (b) Pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom;
- (c) Jednotlivci vlastníaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve spoločnosti, čo im dáva podstatný vplyv v spoločnosti a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch so spoločnosťou.
- (d) 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;
- (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.

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2020:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM ⁽¹⁾	Akcionári spoločnosti ⁽²⁾	Ostatné spoločnosti skupiny ISP ⁽³⁾	Generali ⁽⁴⁾	KRP ⁽⁵⁾	Spolu
Majetok						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	2 123	-	-	2 123
Finančný majetok povinne vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	17 675	-	-	-	-	17 675
Investície v dcérskych spoločnostiach	-	-	2 938	-	-	2 938
Práva na používanie majetku	-	-	283	-	-	283
Pohľadávky voči fondom	1 499	-	-	-	-	1 499
Ostatný majetok	-	-	18	-	-	18
	19 174	-	5 362	-	-	24 553
Závazky						
Nevyfakturované služby	-	43	1 120	45	-	1 208
Závazok z lízingu	-	-	283	-	-	283
Ostatné záväzky	-	-	67	-	534	601
	-	43	1 470	45	534	2 092

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

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

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

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

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

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2019:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM	(1)	Akcionári spoločnosti	(2)	Ostatné spoločnosti skupiny ISP	(3)	Generali	(4)	KRP	(5)	Spolu
Majetok											
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-		-		1 067		-		-		1 067
Finančný majetok povinne vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	18 575		-		-		-		-		18 575
Investície v dcérskych spoločnostiach	-		-		2 938		-		-		2 938
Práva na používanie majetku	-		-		329		-		-		329
Pohľadávky voči fondom	1 694		-		-		-		-		1 694
Ostatný majetok	-		-		2		-		-		2
	<u>20 269</u>		<u>-</u>		<u>4 357</u>		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>24 626</u>
Záväzky											
Nevyfakturované služby	-		25		1 272		42		-		1 339
Záväzok z lízingu	-		-		327		-		-		327
Ostatné záväzky	-		-		-		-		357		357
	<u>-</u>		<u>25</u>		<u>1 599</u>		<u>42</u>		<u>357</u>		<u>2 023</u>

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

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

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

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

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

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2020:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM ⁽¹⁾	Akcionári spoločnosti ⁽²⁾	Ostatné spoločnosti skupiny ISP ⁽³⁾	Generali ⁽⁴⁾	KRP ⁽⁵⁾	Spolu
Úrokové a obdobné náklady	-	-	(4)	-	-	(4)
Výnosy z poplatkov a provízií	15 746	-	-	-	-	15 746
Náklady na poplatky a provízie	-	-	(13 092)	(166)	-	(13 258)
Výnosy z dividend	-	-	-	-	-	-
Čistá strata z obchodovania	-	-	(16)	-	-	(16)
Ostatné výnosy	-	-	-	-	-	-
Personálne náklady	-	-	-	-	(693)	(693)
Ostatné prevádzkové náklady	(46)	(171)	(294)	-	(21)	(532)
Odpisy hmotného dlhodobého majetku	-	-	(114)	-	-	(114)
	<u>15 700</u>	<u>(171)</u>	<u>(13 520)</u>	<u>(166)</u>	<u>(714)</u>	<u>1 129</u>

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

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

⁽³⁾ Všeobecná úverová banka, a.s.; VÚB Leasing a. s.; Eurizon Capital SA. ; 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 2019:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM ⁽¹⁾	Akcionári spoločnosti ⁽²⁾	Ostatné spoločnosti skupiny ISP ⁽³⁾	Generali ⁽⁴⁾	KRP ⁽⁵⁾	Spolu
Úrokové a obdobné náklady	-	-	(2)	-	-	(2)
Výnosy z poplatkov a provízií	18 779	-	7	-	-	18 786
Náklady na poplatky a provízie	-	-	(13 550)	(154)	-	(13 704)
Výnosy z dividend	-	-	2 640	-	-	2 640
Čistá strata z obchodovania	-	-	(8)	-	-	(8)
Ostatné výnosy	-	-	28	-	-	28
Personálne náklady	-	-	-	-	(635)	(635)
Ostatné prevádzkové náklady	-	(117)	(700)	-	(19)	(836)
Odpisy hmotného dlhodobého majetku	-	-	(83)	-	-	(83)
	<u>18 779</u>	<u>(117)</u>	<u>(11 668)</u>	<u>(154)</u>	<u>(654)</u>	<u>6 186</u>

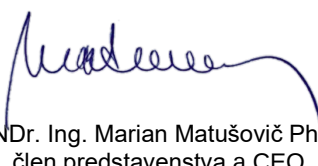
25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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

<i>v tisícoch eur</i>	Hodnota majetku fondov k 31.12.2020	Hodnota majetku fondov k 31.12.2019
DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f.EAMS, správ.spol, a.s.	351 434	314 668
ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f. EAMS, správ.spol, a.s.	222 472	253 425
KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f. EAMS, správ.spol, a.s.	128 788	150 156
ACTIVE BOND FUND, o.p.f. EAMS, správ.spol, a.s.	189 591	201 236
REZERVNÝ FOND, o.p.f. EAMS, správ.spol, a.s.	142 079	162 234
FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, o.p.f. EAMS, správ.spol, a.s.	170 1y3	198 736
MAGNIFICA EDÍCIA III, o.p.f. EAMS, správ.spol, a.s.	59 055	67 620
EDÍCIA SVET, o.p.f. EAMS, správ.spol, a.s.	60 322	68 884
STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND, o.p.f. EAMS, správ.spol, a.s.	50 647	59 645
VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f. EAMS, správ.spol, a.s.	103 797	95 825
MAGNIFICA EDÍCIA II, o.p.f. EAMS, správ.spol, a.s.	-	45 913
EDÍCIA 2018, o.p.f. EAMS, správ.spol, a.s.	32 289	36 580
MAGNIFICA EDÍCIA I, o.p.f. EAMS, správ.spol, a.s.	28 069	30 815
AKCIOVÉ PORTFÓLIO o.p.f EAMS, správ.spol, a.s.	71 420	20 309
MIX 15 o.p.f EAMS, správ.spol, a.s.	28 270	-
	1 638 406	1 706 046

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 2020.


RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
člen predstavenstva a CEO


Marco Bus
predseda predstavenstva