



**FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND,
otvorený podielový fond
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2021**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	5

Správa nezávislého audítora

Podielnikom fondu FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. („Fond“) a predstavenstvu spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) spravujúcej Fond:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2021, výkaz ziskov a strát za obdobie končiacie sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2021 a výsledku jeho hospodárenia za obdobie končiacie sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

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

Iná skutočnosť

Audit účtovnej závierky Fondu za rok končiaci k 31. decembru 2020 vykonal iný audítor, ktorý dňa 9. apríla 2021 vyjadril k tejto účtovnej závierke nemodifikovaný názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom Spoločnosti.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán Spoločnosti vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním 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.

19. apríla 2022
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2021

LEI

0	9	7	9	0	0	B	F	K	4	0	0	0	0	0	3	7	2	4	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	2	2	6	9	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Účtovná závierka

X	riadna	☐	schválená
	mimoriadna		
	priebežná		

Zostavená za obdobie

mesiac		rok			
0	1	2	0	2	1
1	2	2	0	2	1

|čO

3	5	7	8	6	2	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---

SK NACE

6	6
---	---

3	0
---	---

0

(vyznačí sa ☐ x)

**Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie**

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	2	0
do	1	2	2	0	2	0

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2 - 02), Poznámky (ÚČ FOND 3 - 02)

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

E	u	r	i	z	o	n		A	s	s	e	t		M	a	n	a	g	e	m	e	n	t								
S	l	o	v	a	k	i	a			s	p	r	á	v			s	p	o	l			a		s						

Názov spravovaného fondu

F	L	E	X	I	B	I	L	N	Y		K	O	N	Z	E	R	V	A	T	I	V	N	Y		F	O	N	D	,		
o	t	v	o	r	e	n	y		p	o	d	i	e	j	o	v	y		f	o	n	d									

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M	i	v	n	s	k	é		N	i	v	v								
---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--

Číslo

1							
---	--	--	--	--	--	--	--

PSČ

8	2	0	0	4
---	---	---	---	---

Obec

[illegible]**Telefónne číslo**

0	2		
---	---	--	--

/

5	0	5	5	2	1	5	3
---	---	---	---	---	---	---	---

Faxové číslo

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

E-mailová adresa

[illegible]

Zostavená dňa: 31.01.2022

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu/správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.

Člen predstavenstva a CEO

Marco Bus
Predseda predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2021

(v eurách)

		December 2021	December 2020
Aktíva			
I	Investičný majetok	127 560 224	160 042 448
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
3	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a	Obchodovateľné akcie	-	-
b	Neobchodovateľné akcie	-	-
	Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
c		-	-
	Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
d		-	-
4	Podielové listy	120 064 267	152 036 522
a	otvorených podielových fondov	95 888 549	133 343 978
b	ostatné	24 175 718	18 692 544
5	Krátkodobé pohľadávky	5 497 041	8 005 926
a	krátkodobé vklady v bankách	5 497 041	8 005 926
	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
b		-	-
c	iné	-	-
d	obrátené repoobchody	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	1 998 916	-
a	dlhodobé vklady v bankách	1 998 916	-
	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
b		-	-
7	Deriváty	-	-
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	3 950 821	10 110 660
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 886 999	10 110 660
10	Ostatný majetok	63 822	-
Aktíva spolu		131 511 045	170 153 108

Poznámky na stranách 9 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Súvaha k 31. decembru 2021
(v eurách)
(pokračovanie)

		December 2021	December 2020
	Pasíva		
I	Záväzky	239 178	234 682
1	Záväzky voči bankám	-	-
2	Záväzky z vrátenia podielov	70 096	19 521
3	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	100 042	133 342
4	Deriváty	-	-
5	Repoobchody	-	-
6	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	69 040	81 819
II	Vlastné imanie	131 271 867	169 918 426
8	Podielové listy, z toho	131 271 867	169 918 426
a	<i>zisk alebo (strata) za účtovné obdobie</i>	(461 655)	1 708 308
	Pasíva spolu	131 511 045	170 153 108

Poznámky na stranách 9 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2021

(v eurách)

	December 2021	December 2020
1 Výnosy z úrokov	783	8 468
1.1. Úroky	783	8 468
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie	-	-
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	351 104	468 152
3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2. výsledok zaistenia	-	-
4./c Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi a podielmi	667 447	3 893 006
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	10 618	40 274
6./e Zisk/(strata) z derivátov	-	(894 610)
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	817	1 036
I Výnos z majetku vo fonde	1 030 769	3 516 326
h Transakčné náklady	(1 500)	(2 809)
i Bankové a iné poplatky	(50 577)	(44 291)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	978 692	3 469 226
j Náklady na financovanie fondu	(4 650)	-
j.1 náklady na úroky	(4 650)	-
j.2 zisky/(strata) zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	974 042	3 469 226
k. Náklady na	(1 321 961)	(1 628 286)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 321 961)	(1 628 286)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom	-	-
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(105 965)	(126 474)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(7 771)	(6 158)
A. Zisk/(strata) za účtovné obdobie	(461 655)	1 708 308

Poznámky na stranách 9 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 097900BFK40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE**1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“) je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou Eurizon Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, IČO: 35 786 272 (ďalej len „správcovská spoločnosť“ alebo „Eurizon Asset Management“), zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 2416/B. Podielový fond s označením: VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol vytvorený v roku 2015 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 23. septembra 2015 č. ODT-8792/2015-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. septembra 2015.

Spoločnosť **VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.**, so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, IČO: 35 786 272, zmenila s účinnosťou od 28. marca 2020 svoje obchodné meno na **Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.** Týmto dňom 28.03.2020 došlo k zmene názvu podielového fondu s označením: VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na **FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management, správ. spol., a.s.**

Vydávanie podielových listov sa začalo 1. novembra 2015.

Fond je orientovaný na investície najmä do podielových listov iných podielových fondov zameraných na dlhopisové alebo akciové trhy a verejne obchodovaných fondov (ETF), ktoré môžu zahŕňať podielové fondy spravované správcovskými spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo, podielových listov iných fondov spravovaných Eurizon Asset Management, menových, úrokových a akciových finančných derivátov a do nástrojov peňažného trhu.

Podielový fond je subjektom kolektívneho investovania a nie je právnickou osobou.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je vytváranie a spravovanie štandardných fondov a európskych štandardných fondov.

Správcovská spoločnosť vedie v podielovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Depozitár

Depozitárom podielového fondu je Všeobecná úverová banka, a.s., člen skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A., Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava 25.

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020:

	31. december 2021	31. december 2020
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva

Prokúra

Členovia prokúry spoločnosti k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020:

	31. december 2021	31. december 2020
Členovia:	JUDr. Božena Malecká RNDr. Peter Šenk Ing. Juraj Vaško	JUDr. Božena Malecká RNDr. Peter Šenk Ing. Juraj Vaško

Za spoločnosť konajú a podpisujú spoločne aspoň dvaja prokuristi.

LEI: 097900BFK40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE (POKRAČOVANIE)**Dozorná rada správcovskej spoločnosti**

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020:

	31. december 2021	31. december 2020
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio
Členovia:	Doc. Ing. Tomáš Výrost, PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auletta	Doc. Ing. Tomáš Výrost, PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auletta

Správcovská 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

LEI: 097900BKF40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2021, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo predstavenstvo spoločnosti Eurizon Asset Management, správ. spol., a.s. dňa 23. apríla 2021.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „eur“) a všetky zostatky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Táto účtovná závierka bola zostavená správcovskou spoločnosťou Eurizon Asset Management, správ. spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovenská republika.

2. Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

Účtovné metódy popísané nižšie boli konzistentne uplatňované v priebehu účtovného obdobia.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri úbytku daných investícií sa účtuje na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrenia NBS č. 13/2011 z 8. novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

LEI: 097900BFFK40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nesplňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/(strata) z derivátov“.

2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčísľovanie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzia mena

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/(strata) z operácií s devízami“.

LEI: 097900BFK40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

Podielový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Aktuálna výška odplaty za správu podielového fondu a vzorec pre výpočet odplaty je uvedený v predajnom prospekte podielového fondu. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za správu fondu“.

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

LEI: 097900BKF40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti

	December 2021	December 2020
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 600	9 504
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	5 103	1 922
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 484 653)	(1 801 860)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(15 108)	(32 519)
Výnosy z dividend (+)	351 104	468 152
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(63 822)	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	96 895 700	125 299 756
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(64 280 567)	(98 629 983)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(7 771)	(6 158)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(84)	(444)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	(804)	(2 926)

Čistý peňažný tok použitý v prevádzkovej činnosti
31 400 698 25 305 444
Peňažný tok z investičnej činnosti

Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	509 969	6 001 340
---	---------	-----------

Čistý peňažný tok z investičnej činnosti
509 969 6 001 340
Peňažný tok z finančnej činnosti

Emitované podielové listy (+)	5 039 324	14 308 213
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(43 224 228)	(44 476 959)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	50 576	(71 572)
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Predávky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-

Čistý peňažný tok z finančnej činnosti
(38 134 328) (30 240 318)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene

Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(6 223 661)	1 066 466
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	10 110 660	9 044 194
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	3 886 999	10 110 660

LEI: 097900BFK40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2021	December 2020
I Čistý majetok na začiatku obdobia	169 918 426	198 378 865
a počet podielov	1 621 919 764	1 915 903 522
b hodnota 1 podielu	0,1048	0,1035
1 Upísané podielové listy	5 039 324	14 308 213
2 Zisk alebo (strata) fondu	(461 655)	1 708 308
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(43 224 228)	(44 476 959)
II Nárast/pokles čistého majetku	(38 646 559)	(28 460 439)
A Čistý majetok na konci obdobia	131 271 867	169 918 426
a počet podielov	1 256 543 114	1 621 919 764
b hodnota 1 podielu	0,1045	0,1048

LEI: 097900BFK40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT
Aktíva
Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

 PL otvorených podielových fondov
 nezaložené
 PL ostatné
 nezaložené

December 2021	December 2020
95 888 549	133 343 978
95 888 549	133 343 978
24 175 718	18 692 544
24 175 718	18 692 544
120 064 267	152 036 522

4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené

 EUR
 USD

December 2021	December 2020
120 064 267	152 036 522
-	-
120 064 267	152 036 522

Krátkodobé pohľadávky
5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

December 2021	December 2020
-	-
-	-
-	-
5 497 041	8 005 926
5 497 041	8 005 926

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

December 2021	December 2020
3 000 000	1 000 009
-	-
1 497 767	2 003 486
999 274	5 002 431
5 497 041	8 005 926

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

 Hrubá hodnota pohľadávok
 Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2021	December 2020
5 497 041	8 005 926
-	-
5 497 041	8 005 926

LEI: 097900BKF40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Dlhodobé pohľadávky
6.I.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

 Do dvoch rokov
 Do piatich rokov
 Nad päť rokov

December 2021	December 2020
1 998 916	-
-	-
-	-
1 998 916	-

6.II.EUR Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku
 Do dvoch rokov

December 2021	December 2020
-	-
-	-
-	-
1 998 916	-
-	-
1 998 916	-

6.III.EUR Dlhodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

 Hrubá hodnota pohľadávok
 Zníženie hodnoty
 Čistá hodnota pohľadávok

December 2021	December 2020
1 998 916	-
-	-
1 998 916	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

9.1. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

 Bežné účty
 Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín
 Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu
 Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov

December 2021	December 2020
3 716 846	10 031 663
170 153	78 997
3 886 999	10 110 660
-	-
3 886 999	10 110 660

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa mien, v ktorých sú ocenené:

9.I.a). Bežné účty

 EUR
 USD
 CZK

December 2021	December 2020
3 704 964	10 020 488
6 696	6 188
5 186	4 987
3 716 846	10 031 663

LEI: 097900BFBK40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

9.1.b) Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín

USD

December 2021	December 2020
170 153	78 997
170 153	78 997

Ostatný majetok

10.1 Ostatný majetok

 Pohľadávky z podielových listov
 Pohľadávky z predaja cenných papierov
 Pohľadávky z akcií

December 2021	December 2020
63 822	-
-	-
-	-
63 822	-

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia

Do jedného mesiaca

December 2021	December 2020
70 096	19 521
70 096	19 521

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov

 Závazky z predaja cenných papierov
 Závazky z nákupu cenných papierov
 Poplatok za správu cenných papierov
 Depozitársky poplatok
 Zrážková daň z podielových listov
 Nesprávne zadane platby
 Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP
 Závazky za overenie účtovnej závierky
 Iné

December 2021	December 2020
-	-
-	-
2 280	2 321
49 814	61 665
12 094	12 898
0	-
189	4 311
4 663	624
-	-
69 040	81 819

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky

 Bežné účty
 Vklady v bankách
 Dlhové cenné papiere

December 2021	December 2020
-	259
783	8 209
-	-
783	8 468

LEI: 097900BFK40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Výnosy z podielových listov
2. Výnosy z podielových listov

 Špeciálne podielové fondy
 Otvorené podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

December 2021	December 2020
-	-
-	-
351 104	468 152
351 104	468 152

2.EUR Výnosy z podielových listov

 Špeciálne podielové fondy
 Otvorené podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

December 2021	December 2020
-	-
-	-
274 674	313 067
274 674	313 067

2.USD Výnosy z podielových listov

 Špeciálne podielové fondy
 Otvorené podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

December 2021	December 2020
-	-
-	-
76 430	155 085
76 430	155 085

4. Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi a podielmi
4./c Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

 Krátkodobé dlhové cenné papiere
 Dlhodobé dlhové cenné papiere
 Podielové listy

December 2021	December 2020
-	-
-	-
667 447	3 893 006
667 447	3 893 006

Zisk/(strata) z operácií s devízami
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami

 USD
 CZK

December 2021	December 2020
10 343	40 441
275	(167)
10 618	40 274

Zisk/(strata) z derivátov
6./e Zisk/(strata) z derivátov

 Menové swapy
 vyrovnávané v hrubom
 vyrovnávané v čistom
 Úrokové futurity
 vyrovnávané v hrubom
 vyrovnávané v čistom

December 2021	December 2020
-	-
-	-
-	-
-	(894 610)
-	-
-	(894 610)
-	(894 610)

LEI: 097900BFBK40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Zisk/strata z operácií s iným majetkom
8./g Zisk/(strata) z predaja iného majetku

 Iné prevádzkové výnosy
 Zo zaokrúhľovania
 Z ostatného majetku

December 2021	December 2020
-	-
768	825
48	211
817	1 036

Bankové a iné poplatky
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

 Bankové odplaty a poplatky
 Poplatok za správu CP

December 2021	December 2020
(30 084)	(14 516)
(20 493)	(29 775)
(50 577)	(44 291)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E Aktíva 7 a Pasíva 4 . Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY
1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, vedenie správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS č. 13 z 8. novembra 2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom fonde.

Vedenie je presvedčené, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena podielov môže odlišovať od ceny NAV podľa ročnej účtovnej závierky z dôvodu odlišného dátumu vykázania vydaných podielov vo vlastnom imaní v účtovníctve a ocenením fondov pre účely stanovenia NAV. V účtovníctve sa účtuje vydaný podiel dňom úhrady (T+0) s NAV k dňu úhrady (T+0). V ocenení pre účely stanovenia NAV podielových fondov je dátum vydania podielu nasledujúci deň po prijatí platby (T+1), pričom počet vydaných podielov sa vypočíta podľa NAV platného ku dňu úhrady (T+0). Z uvedeného dôvodu sa k 31. decembru 2021 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

LEI: 097900BKF40000037244

FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2021 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2021:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	120 064 267	120 064 267
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	11 382 956	11 382 956
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	63 822	63 822
	131 511 045	131 511 045
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	67 265	70 096
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	100 041	100 042
Záväzky voči depozitárovi	49 814	49 814
Záväzky z poplatkov za správu CP	2 280	2 280
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	12 078	12 094
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	4 852	4 852
	236 330	239 178
	131 274 715	131 271 867
Počet podielov (v kusoch)	1 256 570 373	1 256 543 114
Cena podielového listu k 31. decembru 2021	0,1045	0,1045

2. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nastali tieto udalosti, ktorých dopad na podielový fond bol posúdený nasledovne:

Vojenská invázia Ruska na Ukrajinu a jej samotný priebeh v predmetnom období ovplyvnili a aj naďalej ovplyvňujú tržobné ceny finančných inštrumentov v portfóliách podielových fondov, a to rôznym spôsobom (negatívne, ale aj pozitívne) v závislosti od riziko-výnosového profilu daného finančného inštrumentu a v rôznom rozsahu (niektoré inštrumenty intenzívnejšie, iné menej intenzívne), pričom veľkosť dopadu na podielový fond ovplyvňuje druh pozície (long, short), veľkosť pozície daného inštrumentu v podielovom fonde a taktiež samotná obchodná aktivita správcovskej spoločnosti spravujúcej podielový fond. Celková výkonnosť podielového fondu bola samozrejme ovplyvnená nielen samotným konfliktom, ale aj komplexom iných faktorov, ktoré ovplyvňovali aktíva v podielovom fonde neraz i vo významnejšej miere, a to i v spojitosti so samotným konfliktom, preto izolovaný vplyv samotného konfliktu na podielový fond nie je možné dostatočne presne kvantifikovať.

V FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management, správ. spol., a.s. sa vplyv konfliktu premietal negatívne cez pozície v štátnych dlhopisoch eurozóny, v korporátnych emisiách európskych emitentov s investičným ratingom ako aj s ratingom mimo investičného pásma, ktoré reflektovali neistotu ohľadne dopadu konfliktu na budúci ekonomický rast a klesali v dôsledku predpokladaného ďalšieho rastu inflačných tlakov. Európske akcie ostali na nezmenenej úrovni, americké a japonské akcie v predmetnom období posilnili.

Dôsledky konfliktu nemajú v súčasnosti na podielový fond, resp. na jeho nepretržité pokračovanie v činnosti významný vplyv a nevyžadujú ani úpravu účtovnej závierky podielového fondu k 31. decembru 2021.