

# ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEL'NE

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s vlastným majetkom k 31.12.2021  
podľa zákona o cenných papieroch

# **Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. s vlastným majetkom k 31.12.2021.**

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

## **1. Účtovná závierka overená audítorom**

Účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2021 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka spoločnosti bola overená audítorom. Výrok audítora tvorí súčasť osobitnej prílohy. Iné časti ročnej správy overené audítorom neboli.

## **2. Správa o finančnej situácii**

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

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

V účtovnom období roka 2021 dosiahla spoločnosť zisk vo výške 3 397 181 EUR, ktorý bude vyplatený nasledovne: akcionárom vo forme dividend vo výške 3 397 181 EUR.

## **4. Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v prvom polroku 2022**

Po minuloročnom raste globálnej ekonomiky o 6,1%, by podľa aprílového svetového hospodárskeho výhľadu MMF mal hospodársky rast spomaliť na 3,6% v tomto roku. MMF identifikovalo dva hlavné faktory, ktoré viedli k zníženiu očakávaného rastu v tomto roku o 0,8% z pôvodných 4,4%. Prvým je vojenský konflikt medzi Ukrajinou a Ruskou federáciou, druhým je najprudší rast inflácie za posledné dekády. Invázia Ruska vo februári 2022 spôsobila najhoršiu humanitárnu krízu v Európe od konca II. Svetovej vojny. Z Ukrajiny utieklo viac ako 4 milióny ľudí a tisíce civilistov bolo zabitých. V dôsledku konfliktu sa hospodárstvo krajiny podľa odhadov prepadne takmer o polovicu v 2022. Napriek viacerým pokusom o mierové rokovania, vojna u nášho východného suseda pokračuje. Európska únia, USA v reakcii na konflikt uvalili na Rusko celú radu sankcií vrátane vyradenia niektorých ruských bánk zo systému SWIFT. Vojna ako aj prijaté sankcie spôsobili významný nárast volatility na takmer všetkých rizikových aktívach. Najvýraznejšie reagovali komodity, ktorých sú Rusko a Ukrajina exportérmi. Ceny ropy Brent v prvom štvrtroku 2022 atakovali úroveň 140 USD za jeden barel. Významné akciové benchmarky sa dostali do korekcie, pričom rizikové prirážky na európskych podnikových dlhopisoch výrazne vzrástli. Aj keď vplyv konfliktu na finančné trhy po úvodnom šoku ustupuje, ďalšia eskalácia by viedla k opätovnému nárastu neistoty.

Rast inflácie v druhom polroku 2021, bol pravdepodobne spôsobený agregátnym dopytom, ktorým bol najrýchlejší rast globálnej ekonomiky za posledných 30 rokov, ako aj pokračujúcimi problémami v dodávateľských reťazcoch. Medziročný rast inflácie v decembri 2021 bol v eurozóne na úrovni 5,0%, jednalo sa najrýchlejší rast od vzniku menovej únie. Situácia sa ale od nového roka dramaticky zmenila, práve kvôli nárastu vojenskému konfliktu. V dôsledku silného rastu cien komodít v prvom kvartáli 2022 sa inflácia v európskej menovej únii dostala v marci na úroveň 7,5% (marcová inflácia v USA bola +8,5%). Situácia na Slovensku je ešte horšia, keď medziročný rast indexu spotrebiteľských cien dosiahol dvojciferný nárast, +10,4%, čo je najrýchlejší rast od júna

2000 (+15,4%). Centrálné banky vo vyspelých ekonomikách v dôsledku inflácie začali utŕahovať menovú politiku, či už zastavením podporných programov (ECB) alebo zvýšením úrokových sadzieb (Fed). Dramatický rast inflácie výrazne zvýšil trhové očakávanie pre vývoj úrokových sadzieb, čo sa odrazilo na precenení štátnych a podnikových dlhopisov. Toto precenenie je v mnohých prípadoch väčšie ako počas začiatku pandémie v roku 2020. Ekonomický výhľad pre rok 2022 je významne poznačený udalosťami z prvého kvartálu. Vzhľadom na vysoký rast inflácie a spomalenie hospodárskeho rastu, hrozí stagflácia v niektorých krajinách. Aj keď pravdepodobnosť tohto scenára pre globálne hospodárstvo vzrástla, pokračujúca obnova globálneho hospodárstva a prípadné zastavenie bojov na Ukrajine by mohli preniesť solídny rast na úrovni 3,6% a postupný pokles spotrebiteľských cien.

Pre AM SLSP ostáva zhodnocovanie prostriedkov podielnikov a zvyšovanie finančnej gramotnosti na Slovensku poslaním spoločnosti. Hlavným aktívom sú podielníci. Ich početná základňa sa postupne rozrastá, napriek zvýšenej volatilite na finančnom trhu. Vzhľadom na vysoký rast inflácia na Slovensku predpokladáme, že sa investori budú snažiť znížiť negatívny vplyv rastu cien, práve investovaním aj prostredníctvom podielových fondov. Spoločnosť plánuje rozširovať produktovú ponuku v tomto roku o ďalšie fondy, aby čo najlepšie reagovala na dynamický vývoj v globálnom hospodárstve a klientske potreby.

Úspešná spolupráca s distribútorom a investície smerujúce do digitalizácie a do nástrojov, ktorých cieľom je zvýšiť kvalitu poskytovaných služieb a zlepšiť zážitok klienta, sú dobrým predpokladom nato, aby sa spoločnosti podarilo upevniť si pozíciu na trhu kolektívneho investovania na Slovensku.

## Správa nezávislého audítora

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

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2021, výsledok hospodárenia Spoločnosti a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou zo dňa 28. januára 2022 pre Výbor pre audit, ktorého funkciu zastáva Dozorná rada.

#### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021;
- výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### Základ pre náš názor

Náš audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

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

#### Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (ďalej „Etický kódex“), ako aj v zmysle 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 „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Etický kódex.

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

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

The firm's ID No.: 35 739 347. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.  
IČO Spoločnosti je 35 739 347. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

V období od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neauditorské služby.

## Náš prístup k auditu

### Prehľad

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Hladina významnosti</b> | Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 144 000 EUR a predstavuje približne 5% zo zisku pred daňou z príjmov bez poistného plnenia za škodu z jednorazovej a nepredvídateľnej udalosti operačného rizika, ktorá nastala v roku 2020. Táto neopakujúca sa udalosť je zahrnutá v Ostatných prevádzkových výsledkoch. |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                   |                     |
|-----------------------------------|---------------------|
| <b>Kľúčové záležitosti auditu</b> | Vykazovanie výnosov |
|-----------------------------------|---------------------|

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

Rozsah nášho auditu Spoločnosti sme prispôbili tak, aby sme mohli vykonať dostatočnú prácu, ktorá nám umožní vyjadriť názor k účtovnej závierke ako celku, pričom sme zohľadnili štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

### Hladina významnosti

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

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

|                                    |             |
|------------------------------------|-------------|
| <b>Celková hladina významnosti</b> | 144 000 EUR |
|------------------------------------|-------------|

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ako sme ju stanovili</b> | Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 5% zo zisku pred daňou z príjmov bez poistného plnenia za škodu z jednorazovej a nepredvídateľnej udalosti operačného rizika, ktorá nastala v roku 2020. Táto neopakujúca sa udalosť je zahrnutá v Ostatných prevádzkových výsledkoch. |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Zdôvodnenie  
spôsobu stanovenia  
hladiny  
významnosti**

Výkonnosť Spoločnosti je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe zisku Spoločnosti. Kvantitatívne limity vo výške približne 5% sú stanovené zo zisku pred daňou z príjmov na základe nášho úsudku upravené o poistné plnenie za škodu z jednorazovej a nepredvídateľnej udalosti operačného rizika, ktorá nastala v roku 2020. Táto neopakujúca sa udalosť je zahrnutá v Ostatných prevádzkových výsledkoch.

**Kľúčové záležitosti auditu**

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

**Kľúčové záležitosti auditu**

**Ako náš audit zohľadnil  
dané kľúčové záležitosti**

**Vykazovanie výnosov**

Ako je uvedené v bodoch č. 16 poznámok k účtovnej závierke, výnosy z poplatkov a provízií k 31. decembru 2021 predstavujú 24 106 tis. EUR.

Výnosy z poplatkov a provízií sa vykazujú podľa Medzinárodného štandardu pre finančné výkazníctvo (IFRS) 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi.

Podľa IFRS 15 musí byť každý významný druh výnosov posúdený pomocou tzv. päť krokového modelu, ktorý zahŕňa identifikáciu zmluvy so zákazníkom, identifikáciu povinnosti plnenia zákazníkovi (povinnosti dodania tovaru alebo služby), stanovenie a priradenie transakčnej ceny a vykázanie výnosu.

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

Spoločnosť vykazuje poplatky za správu, vrátane vstupných a výstupných poplatkov, ktoré plynú z činností vykonávaných Spoločnosťou.

Vyhodnotili sme vykazovanie výnosov v súlade s IFRS 15 posúdením účtovnej politiky pre každý typ poplatku Spoločnosti.

Zhodnotili sme kľúčové predpoklady a úsudky vykonané vedením pri odhadovaní výnosov.

Posúdili sme každý významný druh výnosov pomocou päť krokového modelu, aby sme sa uistili, že výnosy boli vykázané správne v súlade s IFRS 15.

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

Tieto poplatky sa vykazujú do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia, čiže do obdobia, keď boli súvisiace služby poskytnuté a sú počítané denne ako percento spravovaných aktív. Spoločnosť nie je povinná poskytovať svoje služby, a preto je zmluvné obdobie limitované. To má za následok, že vstupné poplatky sa vykazujú v mesiaci, v ktorom si nový zákazník zriadil investíciu. Manažment posúdil, že zákazník nemá významné právo požadovať, aby Spoločnosť pokračovala v poskytovaní svojich služieb za poplatky nižšie ako trhové a z tohto dôvodu vstupné poplatky časovo nerozlišuje počas dlhšieho obdobia. Výstupné poplatky sú premenlivej protihodnoty, nakoľko zákazník má možnosť sa týmto poplatkom vyhnúť. Výstupné poplatky sa preto vykazujú ako výnosy až v momente, kedy je vysoko pravdepodobné, že v budúcnosti nedôjde k zníženiu už zaúčtovaných výnosov.

Tento štandard taktiež upravuje rozsiahle požiadavky na zverejnenia v účtovnej závierke.

Vykazovanie výnosov si vyžaduje našu zvýšenú pozornosť z dôvodu významnosti vykázaných poplatkov a náročnosti účtovných postupov, ktoré vyžadujú uplatnenie odborného úsudku.

Použili sme analýzu údajov, aby sme sa uistili o správnosti hodnoty vykázaných výnosov.

Zhodnotili sme primeranosť zverejnení v účtovnej závierke.

Naša práca zároveň zahŕňala testovanie vzorky na manuálne zápisy, za účelom zhodnotiť, že úpravy sú správne.

---

## **Správa k ostatným informáciám vrátane Výročnej správy**

Štatutárny orgán je zodpovedný za ostatné informácie. Ostatné informácie pozostávajú z Výročnej správy (ale neobsahujú účtovnú závierku a našu správu audítora k nej).

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie. V súvislosti s našim auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si ostatné informácie, ktoré sú definované vyššie a pritom zvážiť, či sú tieto ostatné informácie významne nekonzistentné s účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami získanými počas auditu, alebo či máme iný dôvod sa domnievať, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o Výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o účtovníctve“).

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

- informácie uvedené vo Výročnej správe za rok, za ktorý je účtovná závierka pripravená, sú v súlade s účtovnou závierkou; a že
- Výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

---

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

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

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

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

### **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

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

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

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

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

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

## **Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám**

### ***Naše vymenovanie za nezávislých audítorov***

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2017. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 5 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2021 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 12. februára 2021.

Audítorom zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Mgr. Martin Gallovič.

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

*Martin Gallovič*  
Mgr. Martin Gallovič  
UDVA licencia č. 1180

28. januára 2022  
Bratislava, Slovenská republika



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

**Individuálna účtovná závierka  
pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi  
pre finančné výkazníctvo v znení prijatom  
Európskou úniou a Správa audítora za rok končiaci  
31. decembra 2021**

## OBSAH

|                                                            | strana |
|------------------------------------------------------------|--------|
| Výkaz o finančnej situácii .....                           | 3      |
| Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku..... | 4      |
| Výkaz zmien vo vlastnom imaní .....                        | 5      |
| Výkaz peňažných tokov .....                                | 6      |
| Poznámky k účtovnej závierke.....                          | 7      |

## Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021

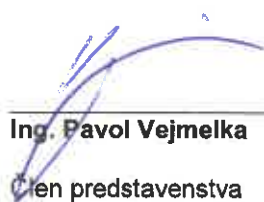
| (v EUR)                                                                   | Pozn. | 31.12.2021        | 31.12.2020       |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                                             |       |                   |                  |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                             | 4     | 3 704 981         | 478 835          |
| Obchodné pohľadávky                                                       | 5     | 725 572           | 485 030          |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát | 6     | 4 369 715         | 4 002 374        |
| Dlhodobý hmotný majetok                                                   | 7     | 44 059            | 51 407           |
| Dlhodobý nehmotný majetok                                                 | 8     | 596 282           | 467 417          |
| Odložená daňová pohľadávka                                                | 9     | 523 724           | 293 788          |
| Ostatné aktíva                                                            | 10    | 532 085           | 61 095           |
| <b>AKTÍVA SPOLU</b>                                                       |       | <b>10 496 418</b> | <b>5 839 946</b> |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                                            |       |                   |                  |
| Obchodné záväzky                                                          | 11    | 2 335 563         | 1 240 817        |
| Záväzok zo splatnej dane                                                  |       | 353 159           | 65 705           |
| Záväzky z lízingu                                                         | 12    | 11 430            | 19 756           |
| Ostatné záväzky                                                           | 13    | 428 891           | 373 064          |
| <b>Záväzky spolu</b>                                                      |       | <b>3 129 043</b>  | <b>1 699 342</b> |
| <b>VLASTNÉ IMANIE</b>                                                     |       |                   |                  |
| Základné imanie                                                           | 14    | 1 660 000         | 1 660 000        |
| Zákonný rezervný fond                                                     |       | 331 939           | 331 939          |
| Nerozdelený zisk                                                          |       | 5 375 436         | 2 148 665        |
| <b>Vlastné imanie spolu</b>                                               |       | <b>7 367 375</b>  | <b>4 140 604</b> |
| <b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>                                     |       | <b>10 496 418</b> | <b>5 839 946</b> |

Poznámky na stranách 7 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 28. januára 2022.

  
Günther Mandl

Predseda predstavenstva

  
Ing. Pavol Vejmelka

Člen predstavenstva

## Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2021

| (v EUR)                                                    | Pozn. | 2021             | 2020             |
|------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Výnosové úroky                                             |       | -                | -                |
| Nákladové úroky                                            |       | (308)            | (550)            |
| <b>Čisté náklady z úrokov</b>                              |       | <b>(308)</b>     | <b>(550)</b>     |
| Výnosy z poplatkov a provízií                              | 16    | 24 105 945       | 13 777 325       |
| Náklady na poplatky a provízie                             | 16    | (18 442 120)     | (9 539 759)      |
| <b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>                 |       | <b>5 663 825</b> | <b>4 237 566</b> |
| Čistý zisk/ (strata) z precenenia CP a devízových operácií | 17    | 48 652           | 69 957           |
| Všeobecné administratívne náklady                          | 18    | (2 826 489)      | (2 412 052)      |
| Ostatné prevádzkové výsledky                               | 19    | 1 119 728        | (1 322 226)      |
| <b>Zisk pred daňou z príjmov</b>                           |       | <b>4 005 408</b> | <b>572 695</b>   |
| Daň z príjmov                                              | 20    | (608 227)        | (402 285)        |
| <b>Čistý zisk po zdanení</b>                               |       | <b>3 397 181</b> | <b>170 410</b>   |
| Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR      | 21    | 67,94            | 3,41             |

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 ostatný komplexný zisk alebo stratu.

Poznámky na stranách 7 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2021

| (v EUR)                    | Základné imanie  | Zákonný rezervný fond | Nerozdelený zisk | Spolu            |
|----------------------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>K 31. decembru 2019</b> | <b>1 660 000</b> | <b>331 939</b>        | <b>3 465 309</b> | <b>5 457 248</b> |
| Zisky a straty za rok      | -                | -                     | 170 410          | 170 410          |
| Vyplatené dividendy        | -                | -                     | (1 487 054)      | (1 487 054)      |
| <b>K 31. decembru 2020</b> | <b>1 660 000</b> | <b>331 939</b>        | <b>2 148 665</b> | <b>4 140 604</b> |
| <b>K 31. decembru 2020</b> | <b>1 660 000</b> | <b>331 939</b>        | <b>2 148 665</b> | <b>4 140 604</b> |
| Zisky a straty za rok      | -                | -                     | 3 397 181        | 3 397 181        |
| Vyplatené dividendy        | -                | -                     | (170 410)        | (170 410)        |
| <b>K 31. decembru 2021</b> | <b>1 660 000</b> | <b>331 939</b>        | <b>5 375 436</b> | <b>7 367 375</b> |

Poznámky na stranách 7 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2021

| (v EUR)                                                                                                                                               | 31.12.2021       | 31.12.2020         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                                                                                           |                  |                    |
| Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením (+/-)                                                                                           | 4 005 408        | 572 694            |
| <b>Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmu</b>                                           | <b>26 380</b>    | <b>1 629</b>       |
| Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku (+)                                                                                                   | 184 012          | 167 132            |
| Zmena stavu rezerv (+/-)                                                                                                                              | 209 399          | (90 174)           |
| Zmena stavu opravných položiek (+/-)                                                                                                                  | -                | 0                  |
| Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)                                                                                     | 7                | 17                 |
| Úroky účtované do nákladov (+)                                                                                                                        | 330              | 550                |
| Úroky účtované do výnosov (-)                                                                                                                         | -                | 0                  |
| Výsledok z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent (+/-)                                              | (27)             | (10 778)           |
| Zmena stavu cenných papierov vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát/cenných papierov k dispozícii na predaj a oceňovací rozdiel      | (367 341)        | (65 118)           |
| <b>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti</b>                                                               | <b>229 642</b>   | <b>157 621</b>     |
| Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)                                                                                                  | (711 532)        | (141 377)          |
| Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)                                                                                                    | 941 174          | 298 998            |
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)</b> | <b>4 261 430</b> | <b>731 944</b>     |
| Prijaté úroky (+)                                                                                                                                     | -                | 0                  |
| Výdavky na zaplatené úroky (-)                                                                                                                        | (337)            | (567)              |
| Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky (-/+)                                                                                                      | (550 709)        | (451 262)          |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                                                                                     | <b>3 710 384</b> | <b>280 115</b>     |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                                                                                            |                  |                    |
| Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku (-)                                                                                               | (291 093)        | (98 721)           |
| Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (-)                                                                                                 | (14 436)         | (16 537)           |
| Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku (+)                                                                                                      | 27               | 10 778             |
| Príjmy z predaja dlhodobých CP a podielov (+)                                                                                                         | -                | 4 957              |
| Výdavky na obstaranie dlhodobých CP a podielov v iných účt. jednotkách (-)                                                                            | -                | -                  |
| Prijaté dividendy (+)                                                                                                                                 | -                | -                  |
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                                                                                      | <b>(305 502)</b> | <b>(99 523)</b>    |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                                                                                              |                  |                    |
| Výdavky na úhradu záväzkov z lízingu (-)                                                                                                              | (8 327)          | (14 690)           |
| Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku                                                                                                 | (170 409)        | (1 485 117)        |
| Ostatné dlhodobé záväzky                                                                                                                              | -                | -                  |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                                                                                        | <b>(178 736)</b> | <b>(1 499 807)</b> |
| <b>Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-) (súčet A+ B+ C)</b>                                            | <b>3 226 146</b> | <b>(1 319 215)</b> |
| Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia                                                                              | 478 835          | 1 798 050          |
| <b>Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia</b>                                                            | <b>3 704 981</b> | <b>478 835</b>     |

Poznámky na stranách 7 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2021

### 1. ÚVOD A ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., (ďalej len „správcovská spoločnosť“ alebo „Spoločnosť“), IČO 35 820 705 so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, bola založená dňa 21. júna 2001 v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní, v platnom znení. Do obchodného registra bola zaregistrovaná dňa 25. septembra 2001.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je:

- vytváranie a spravovanie podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“),
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i) zákona o cenných papieroch; pri vykonávaní činností podľa § 3 ods. 3 písm. a), b) zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon“) (riadenie portfólia v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia alebo riadenie investícií pre fondy vytvorené podľa osobitného zákona) a vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g), h), i) zákona o cenných papieroch (termínové zmluvy, opcie, zmluvy o zámene úrokových mier) je Spoločnosť oprávnená vykonávať túto činnosť len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny a úrokové miery,
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
- v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho fondu:
  - a) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom,
  - b) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
  - c) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval,
- poskytovanie služby prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov uvedených v § 5 ods. 1 písm. c) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

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

Správcovska spoločnosť spravuje k 31. decembru 2021 týchto šestnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

| Názov fondu                                                                                               | Čistá hodnota aktív<br>k 31.12.2021 (v EUR) –<br>*neauditované údaje | Auditovaný spoločnosťou                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Euro Plus Fond, o.p.f.                     | 151 203 919                                                          | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Eurový dlhopisový fond, o.p.f.             | 108 507 214                                                          | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Aktívne portfólio, o.p.f.                  | 439 044 921                                                          | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Fond budúcnosti, o.p.f.**                  | 104 714 918                                                          | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Inštitucionálny I1, o.p.f.                 | 49 033 330                                                           | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Realitný fond, o.p.f.                      | 1 989 754                                                            | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.      | 558 775 714                                                          | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Svetové akcie, o.p.f.                      | 61 780 080                                                           | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Privátny P11, o.p.f.                       | 9 882 638                                                            | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>ŠIP Klasik, o.p.f.                         | 68 721 280                                                           | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>ŠIP Balans, o.p.f.                         | 12 596 078                                                           | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>ŠIP Aktiv, o.p.f.                          | 29 947 065                                                           | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Erste Private Banking Conservative, o.p.f. | 7 354 198                                                            | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Global Renta, o.p.f.                       | 382 408 179                                                          | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>ERSTE Realitná Renta, o.p.f.               | 107 940 626                                                          | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Fond zodpovedného investovania, o.p.f.     | 177 122 863                                                          | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |

\* neauditované údaje. Údaje budú auditované najneskôr 23. apríla 2022.

\*\* Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f. bol dňa 28. decembra 2021 premenovaný na Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond budúcnosti, o.p.f.

Správcovska spoločnosť spravovala k 31. decembru 2020 týchto osemnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy“):

| Názov fondu                                                                                                  | Čistá hodnota aktív<br>k 31.12.2020 (v EUR) –<br>auditované údaje | Auditovaný spoločnosťou                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Euro Plus Fond, o.p.f.                        | 127 366 798                                                       | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Eurový dlhopisový fond, o.p.f.                | 151 667 615                                                       | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Aktívne portfólio, o.p.f.                     | 392 439 735                                                       | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Globálny akciový fond, o.p.f.                 | 59 665 048                                                        | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Inštitucionálny I1, o.p.f.                    | 46 673 411                                                        | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Realitný fond, o.p.f.                         | 2 038 624                                                         | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.         | 300 797 572                                                       | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f. | 10 333 242                                                        | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.  | 7 187 930                                                         | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Svetové akcie, o.p.f.                         | 34 513 565                                                        | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Privátny P11, o.p.f.                          | 9 725 118                                                         | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>ŠIP Klasik, o.p.f.                            | 86 864 042                                                        | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>ŠIP Balans, o.p.f.                            | 13 602 141                                                        | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>ŠIP Aktiv, o.p.f.                             | 21 214 171                                                        | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Inštitucionálny I2, o.p.f.                    | 2 551 324                                                         | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Erste Private Banking Conservative, o.p.f.    | 8 220 055                                                         | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>Global Renta, o.p.f.                          | 251 560 854                                                       | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,<br>ERSTE Realitná Renta, o.p.f.                  | 56 537 253                                                        | PricewaterhouseCoopers<br>Slovensko, s.r.o. |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.“) bol vytvorený 22. októbra 2001. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, v menšej miere aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe, ako aj do vkladov v bankách.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.“) bol vytvorený 22. októbra 2001 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, ako aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe a do vkladov v bankách. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.“) bol vytvorený 2. septembra 2002 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do akciových a dlhových investícií. Podiel akciových investícií môže predstavovať maximálne 30% na majetku vo fonde, podiel dlhových investícií nie je limitovaný, realitné investície maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Cieľom riadenia fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu plynúce zo stanovenia vhodnej výšky podielu akciovej zložky na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia) fundamentálnej a technickej analýzy, ako aj prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dlhopisovej zložky tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Fond budúcnosti, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Fond budúcnosti, o.p.f.“) bol vytvorený 28. júla 2005 na dobu neurčitú. Akciové investície môžu tvoriť 50 % až 100 % majetku vo fonde. Podiel akciových investícií vo fonde sa stanovuje na základe princípu absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením akciových investícií voči dlhovým investíciám na 50 % portfólia, a naopak, participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením akciových investícií voči dlhovým investíciám až po ich maximálny podiel 100 % majetku vo fonde. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, nástrojov peňažného trhu, a vkladov v bankách.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.“) bol vytvorený v roku 2006 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových investícií, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickej alokácie fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 45%, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií. Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností.

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

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.“) bol vytvorený 2. apríla 2007 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových investícií, najmä do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 100%. Menové riziko fondu je aktívne riadené.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Svetové akcie, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 23. februára 2012 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú hlavne akciové a dlhové investície, v menšej miere aj realitné a alternatívne investície, a to najmä prostredníctvom podielových listov podielových fondov. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom akciové investície a dlhové investície nie sú obmedzené, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% majetku vo фонде. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Realitnými investíciami sa rozumejú investície do realitných fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú realitné indexy. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú cenné papiere a podielové listy podielových fondov, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo podielových fondov bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie podielových fondov alternatívnych investícií. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo фонде plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo фонде.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny P11, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 7. júna 2012 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z viacerých druhov investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do globálnych dlhových a akciových investícií, ako aj vkladov v bankách, na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch a ohodnotenia ekonomickej efektívnosti investície, s cieľom dosiahnuť vo фонде dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých titulov. Za účelom stabilizácie vývoja portfólia môžu byť vo фонде zastúpené aj investície do alternatívnych investícií. Maximálny podiel dlhových investícií je 100%, akciových investícií 20% a alternatívnych investícií 10%.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6. mája 2014 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu predstavuje minimálne 85% majetku vo фонде. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo фонде.

Hlavný fond YOU INVEST solid spravovaný spoločnosťou Erste Asset Management GmbH, Am Belvedere 1, A – 1100 Viedeň, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „EAM“) je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitě. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov podielových fondov, ktoré investujú v súlade so svojim štatútom najmä do dlhopisov a akcií alebo do im podobných finančných nástrojov, resp. do podielových fondov, ktoré sú kategorizované ako dlhopisové alebo akciové, alebo s nimi porovnateľné podielové fondy. Emitenti cenných papierov v portfóliách podielových fondov v majetku hlavného fondu nepodliehajú žiadnym teritoriálnym ani sektorovým obmedzeniam. Cenné papiere, ktoré obsahujú finančný derivát, môžu tvoriť maximálne 34% majetku v hlavnom фонде. Finančné deriváty môžu byť využité ako súčasť investičnej politiky hlavného fondu, ako aj za účelom zaistenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 20% majetku v hlavnom фонде. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo фонде plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Balans, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6. mája 2014 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% a maximálne do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku predstavuje maximálne 15% na majetku vo fonde.

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 6. mája 2014 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.“) Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickej alokácie fondu prostredníctvom stanovenia optimálnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe ich fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 20%, realitné investície maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v článku VI., bod 3 štatútu fondu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Global Renta, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Global Renta, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 18. septembra 2018 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť zvýšenie hodnoty aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových, a realitných investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickej alokácie fondu prostredníctvom stanovenia optimálnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe ich fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 20% a realitné investície maximálne 20% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ERSTE Realitná Renta, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., ERSTE Realitná Renta, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 16. októbra 2019 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z realitných investícií, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Týmto aktívami môžu byť priame aj nepriame realitné investície. Expozícia vo fonde sa tvorí najmä voči sektoru obchodných, kancelárskych, priemyselných a rezidenčných priestorov. Z regionálneho pohľadu sa fond zameriava najmä na región Strednej a východnej Európy, v menšej miere aj Západnej Európy. Investície do likvidných aktív predstavujú minimálne 10% majetku vo fonde. Menové riziko je aktívne riadené. Celkový pákový efekt vo fonde nepresahuje čistú hodnotu majetku vo fonde (celkom 200% NAV). Priamymi realitnými investíciami sa rozumejú investície do majetkových účastí realitných spoločností. Nepriamymi investíciami sa rozumejú investície do prevoditeľných cenných papierov, do podielových listov podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania, nástrojov peňažného trhu, finančných derivátov, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností, a podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond zodpovedného investovania, o.p.f.** (ďalej len „AM SLSP, a.s., Fond zodpovedného investovania, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 31. marca 2021 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z viacerých druhov aktív definovaných v investičnej politike fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje do akciových a dlhových investícií, ktoré sú klasifikované ako spoločensky zodpovedné investície na základe holistického prístupu správcovskej spoločnosti, ktorá pri výbere investícií integruje environmentálne, sociálne faktory, ako aj faktory správy a riadenia spoločností. Cieľový podiel akciových investícií je 25% a dlhových investícií 75%. Podiel týchto investícií môže kolísať v rámci pásma 15% až 30% pri akciových investíciách a 70% až 85% pri dlhových investíciách. Pri stanovení podielu sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je obmedziť vplyv negatívnych trendov na trhoch podvážením akcií v rámci definovaného pásma, a naopak, participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením akcií v rámci definovaného pásma. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu.

### Správa otvorených podielových fondov

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

Správcovská spoločnosť vykonáva správu majetku vo fondoch samostatne vo svojom mene a na účet podielnikov. Správcovská spoločnosť vedie za podielové fondy v sústave podvojného účtovníctva oddelené a samostatné účtovníctva a zostavuje samostatné účtovné závierky podľa ustanovení § 40 zákona o kolektívnom investovaní. Majetok spravovaný v podielových fondoch nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálne účtovné závierky podielových fondov nie sú konsolidované do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky na konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Peňažné prostriedky získané vydávaním podielových listov a majetok fondu za ne nadobudnutý sú spoločným majetkom podielnikov.

Depozitárom správcovskej spoločnosti a ňou spravovaných podielových fondov je Slovenská sporiteľňa, a.s. (ďalej len „SLSP, a.s.“).

### Členovia orgánov správcovskej spoločnosti:

| Orgán                 | Funkcia    | Meno                               | Obdobie                     |
|-----------------------|------------|------------------------------------|-----------------------------|
| <b>predstavenstvo</b> | predseda   | Günther Mandl                      | od 01.04.2020               |
|                       | člen       | Ing. Pavol Vejmelka                | od 01.07.2020               |
|                       | člen       | Adrianus Josephus Antonius Janmaat | od 01.01.2013               |
| <b>dozorná rada</b>   | predseda   | Heinz Bednar                       | od 11.06.2014               |
|                       | člen       | Mag. Winfried Buchbauer            | od 01.01.2018               |
|                       | člen       | Mgr. Anna Glasová                  | od 27.05.2021               |
|                       | člen       | Ing. Mgr. Norbert Hovančák         | od 27.05.2021               |
|                       | člen       | Mag. Iur. Peter Karl               | od 27.05.2021               |
|                       | člen       | Ing. Mgr. Zdeněk Románek, MBA      | od 27.05.2021 do 31.12.2021 |
|                       | člen       | JUDr. Andrej Leontiev              | do 07.10.2021               |
| <b>prokúra</b>        | prokurista | Ing. Zlatica Rajčoková             | od 24.01.2013               |
|                       | prokurista | Ing. Karin Uličná                  | od 24.01.2013               |

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

| <b>Konečná materská spoločnosť</b>                |                                   |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Meno:                                             | Erste Group Bank AG               |
| Sídlo:                                            | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko |

K 31. decembru 2021 spoločnosť DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse Privatstiftung ('ERSTE Foundation'), nadácia, vlastní spolu so svojimi partnermi na základe akcionárskych dohôd akcie Erste Group Bank AG a predstavuje hlavného akcionára. Spoločnosť Erste Foundation sa okrem priamej držby akcií aj nepriamo podieľa na akciách spoločnosti prostredníctvom spoločnosti Sparkassen Beteiligungs GmbH & Co KG, ktorá je spriaznenou osobou spoločnosti ERSTE Foundation, tiež prostredníctvom rakúskych bánk a ich nadácií vystupujúcich spolu s ERSTE Foundation a spriaznených s osobou Erste Group Bank AG prostredníctvom spoločnosti Haftungsverbund. Ďalší podiel zo základného imania vlastní ERSTE Foundation na základe akcionárskej dohody so spoločnosťou CaixaBank S.A. a zvyšný podiel pozostáva z priamych menšinových podielov, ktoré držia rôzni partneri na základe iných akcionárskych dohôd.

## 2. ZÁKLAD ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Táto účtovná závierka je riadna účtovná závierka správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona 431/2002 Z. z. o účtovníctve, ktorý ukladá správcovským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku podľa osobitných predpisov - Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov, prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré sa vzťahujú na jej činnosť.

Účtovná závierka bola pripravená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi (International Financial Reporting Standards, ďalej len „IFRS“), v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“).

### Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti Spoločnosti, platné v bežnom období

**Reforma referenčných úrokových sadzieb – fáza 2** – novela IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 (vydaná 27. augusta 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). Zmeny v rámci fázy 2 sa zaoberajú otázkami, ktoré vyplývajú z implementácie reformy, vrátane zmeny referenčnej sadzby na alternatívnu úrokovú sadzbu. Zmeny sa týkajú týchto oblastí:

- Účtovanie vplyvu zmien v úrokovej sadzbe pri stanovení zmluvných peňažných tokov v dôsledku reformy IBOR: Novela ponúka pre finančné nástroje oceňované v amortizovanej hodnote praktické zjednodušenie, ktoré vyžaduje, aby účtovné jednotky zohľadňovali zmenu úrokovej sadzby pri stanovení zmluvných peňažných tokov v dôsledku reformy IBOR úpravou efektívnej úrokovej sadzby v súlade s odsekom B5.4.5 v IFRS 9. Dôsledkom uplatnenia tohto praktického zjednodušenia bude, že účtovná jednotka nevykáže zmenu priamo v hospodárskom výsledku. Toto praktické zjednodušenie je možné použiť len v prípade takej zmeny a len v rozsahu, ktorý je nevyhnutným dôsledkom reformy IBOR a nová alternatívna sadzba je ekonomicky porovnateľná s predchádzajúcou referenčnou sadzbou. Poisťovatelia, ktorí uplatňujú dočasnú výnimku z IFRS 9, sú takisto povinní uplatniť rovnaké praktické zjednodušenie. Novela IFRS 16 vyžaduje, aby nájomcovia uplatnili pri účtovaní zmien lízingu podobné praktické zjednodušenie, ktoré v dôsledku reformy IBOR mení úrokovú sadzbu pre diskontovanie budúcich lízingových platieb.
- Dátum ukončenia úľav fázy 1 pre zmluvne nešpecifikované rizikové zložky v zabezpečovacích vzťahoch: Zmeny a doplnenia fázy 2 vyžadujú, aby účtovná jednotka prospektívne prestala uplatňovať úľavy fázy 1 pre zmluvne nešpecifikovanú rizikovú zložku v čase, keď dôjde k zmenám v zmluvne nešpecifikovanej rizikovej zložke alebo pri ukončení zabezpečovacieho vzťahu, ak nastane skôr. V novele fázy 1 nebol stanovený dátum pre ukončenie uplatňovania úľav pre rizikové zložky.
- Ďalšie dočasné výnimky z uplatňovania špecifických požiadaviek pre účtovanie zabezpečenia: Novely fázy 2 poskytujú niekoľko ďalších dočasných úľav pri uplatňovaní špecifických požiadaviek na účtovanie zabezpečenia v súlade s IAS 39 a IFRS 9 pre zabezpečovacie vzťahy, ktoré sú priamo ovplyvnené reformou IBOR.
- Dodatočné zverejnenie IFRS 7 týkajúce sa reformy IBOR: Novely vyžadujú zverejnenie spôsobu riadenia, vývoja a rizík vyplývajúcich z prechodu účtovnej jednotky na alternatívne úrokové sadzby, kvantitatívnych informácií ohľadom derivátových a nederivátových nástrojoch, ktoré ešte neboli upravené, v členení podľa významnej referenčnej úrokovej sadzby a popis akýchkoľvek zmien stratégie riadenia rizík v dôsledku reformy IBOR.

Novela štandardu nemá vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

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

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky Spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých Spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

**Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novela IAS 1 (vydaná 23. januára 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).** Táto novela v obmedzenom rozsahu upresňuje, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé, v závislosti od práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia. Záväzky sú dlhodobé, ak má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Novela už nevyžaduje, aby bolo toto právo bezpodmienečné. Očakávania vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnený, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Právo na odklad existuje, ak účtovná jednotka ku koncu účtovného obdobia spĺňa všetky relevantné podmienky pre odklad. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky. Naopak, pôžička sa klasifikuje ako dlhodobá, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci účtovného obdobia. Novela okrem toho objasňuje požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý môže účtovná jednotka vyrovnať jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s možnosťou konverzie na nástroje vlastného imania, ak je v prípade zloženého finančného nástroja táto možnosť konverzie klasifikovaná ako samostatný komponent, ktorý predstavuje vlastné imanie. Spoločnosť v roku 2021 posúdila možný vplyv štandardu na svoju účtovnú závierku a neočakáva významný dopad.

**Výnosy pred zamýšľaným použitím, Nevýhodné zmluvy – náklady na plnenie zmluvy, Referencia na Konceptný rámec – zmeny a doplnenia v obmedzenom rozsahu IAS 16, IAS 37 a IFRS 3 a Každoročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za roky 2018-2020 – novela IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 (vydané 14. mája 2020 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).**

Novela IAS 16 zakazuje účtovnej jednotke odpočítavať od obstarávacej ceny položky dlhodobého hmotného majetku akékoľvek výnosy generované z predaja výrobkov zhotovených počas doby, keď účtovná jednotka ešte len pripravuje danú položku dlhodobého hmotného majetku na jej zamýšľané použitie. Výnosy z predaja takýchto výrobkov, spolu s nákladmi na ich zhotovenie, sa budú vykazovať s vplyvom na hospodársky výsledok. Náklady na takéto položky účtovná jednotka ocení podľa štandardu IAS 2. Tieto náklady nebudú zahŕňať odpisy testovaného majetku, pretože ten ešte nie je pripravený na svoje zamýšľané používanie. Novela IAS 16 tiež objasňuje, že účtovná jednotka „testuje, či daná položka majetku funguje tak, ako má“, keď posudzuje a hodnotí technický a fyzický výkon daného majetku. Finančná výkonnosť testovaného aktíva nie je pre toto posudzovanie relevantná. Položka majetku by preto mohla fungovať tak, ako to vedenie plánuje, a mohla by sa začať odpisovať ešte skôr, než dosiahne úroveň prevádzkovej výkonnosti, ktorú od nej vedenie očakáva.

Novela IAS 37 objasňuje význam termínu „náklady na plnenie zmluvy“. Vysvetľuje, že náklady na plnenie zmluvy zahŕňajú priame náklady na plnenie danej zmluvy ako aj alokované ďalšie náklady, ktoré priamo súvisia s jej plnením. Novela takisto objasňuje, že predtým, než účtovná jednotka vytvorí samostatnú rezervu na nevýhodnú zmluvu, vykáže straty zo zníženia hodnoty aktív, ktoré sa používajú pri plnení tejto zmluvy, a nie aktív vyhradených pre túto zmluvu.

Štandard IFRS 3 bol novelizovaný tak, aby sa odvolával na Konceptný rámec finančného výkazníctva z roku 2018 pre účely stanovenia či sa jedná o majetok alebo záväzok nadobudnutý v podnikovej kombinácii. Pred touto novelou sa IFRS 3 odvolával na Konceptný rámec finančného výkazníctva z roku 2001. Okrem toho bola do IFRS 3 pridaná nová výnimka pre záväzky a podmienené záväzky. Tá špecifikuje, že v prípade niektorých typov záväzkov a podmienených záväzkov sa má účtovná jednotka, ktorá aplikuje IFRS 3, odvolávať radšej na IAS 37 alebo IFRIC 21, a nie na Konceptný rámec finančného výkazníctva z roku 2018. Bez tejto novej výnimky by účtovná jednotka musela v podnikovej kombinácii vykázať niektoré záväzky, ktoré by podľa IAS 37 vykázané neboli. Následne by účtovná jednotka ihneď po akvizícii musela odúčtovať takéto záväzky a vykázať zisk, ktorý by však nepredstavoval ekonomicky reálny hospodársky výsledok. Novela taktiež objasňuje, že nadobúdateľ podniku nesmie ku dňu akvizície vykázať podmienené aktíva, ako sú definované v IAS 37.

Novela IFRS 9 sa zaoberá tým, ktoré poplatky treba zahrnúť do 10% testu pre odúčtovanie finančných záväzkov. Náklady alebo poplatky môžu byť uhrádzané buď tretím stranám alebo veriteľovi. Podľa novely sa však náklady alebo poplatky uhrádzané tretím stranám nebudú zahrňovať do 10% testu.

V ilustratívnom príklade č. 13, ktorý je prílohou IFRS 16, bol odstránený príklad platieb od prenajímateľa, ktoré sa týkali technického zhodnotenia prenájmaného majetku. Dôvodom pre novelu bola snaha odstrániť akékoľvek prípadné nejasnosti pri účtovaní lízingových stimulov.

IFRS 1 obsahuje výnimku pre prípad, keď dcérska spoločnosť aplikuje IFRS po prvýkrát neskôr než jej materská spoločnosť. Dcérska spoločnosť môže oceňovať svoje aktíva a záväzky v účtovných hodnotách, ktoré by boli zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky jej materskej spoločnosti na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS, ak by neboli urobené konsolidačné úpravy a úpravy z dôvodu podnikovej kombinácie, v ktorej materská spoločnosť túto svoju dcérsku spoločnosť obstarala. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom umožniť účtovným jednotkám, ktoré sa rozhodli využiť túto výnimku, oceňovať vo vlastnom imaní aj kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien sumami, ktoré vykázala materská spoločnosť na základe jej prechodu na IFRS. Novela IFRS 1 rozširuje vyššie uvedenú výnimku na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien, aby sa spoločnostiam, ktoré prvýkrát aplikujú IFRS, znížili náklady na prechod na IFRS. Táto novelizácia sa bude vzťahovať aj na pridružené spoločnosti a spoločné podniky, ktoré využili tú istú výnimku poskytnutú v IFRS 1.

Bola odstránená požiadavka, aby účtovné jednotky pri určovaní reálnej hodnoty podľa IAS 41 vyňali peňažné toky týkajúce sa zdaňovania. Účelom tejto úpravy je dosiahnuť súlad s požiadavkou štandardu diskontovať peňažné toky sadzbou po zdanení.

Spoločnosť v roku 2021 posúdila možný vplyv štandardov na svoju účtovnú závierku a neočakáva významný dopad.

**Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé, posun dátumu účinnosti – novela IAS 1 (vydaná 15. júla 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** Novela IAS 1 týkajúca sa klasifikácie záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé bola vydaná v januári 2020 s pôvodnou účinnosťou od 1. januára 2022. Ako reakcia na Covid-19 bol dátum účinnosti posunutý o jeden rok, aby mali účtovné jednotky viac času na implementáciu klasifikačných zmien, ktoré z novelizovanej úpravy vyplývajú. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**Novela IAS 1 a IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia účtovných zásad a metód (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** IAS 1 bol novelizovaný s cieľom, aby od účtovných jednotiek vyžadoval zverejnenia ich podstatných a nie významných účtovných zásad a metód. Novela obsahuje definíciu podstatných účtovaných zásad a metód. Taktiež vysvetľuje, že sa očakáva, že účtovná zásada či metóda je podstatná ak bez jej uvedenia by užívatelia účtovnej závierky neboli schopní porozumieť iným podstatným informáciám v účtovnej závierke. Novela poskytuje príklady účtovných zásad a metód, ktoré sa pravdepodobne budú považovať za podstatné v kontexte účtovnej závierky danej účtovnej jednotky. Novela ďalej objasňuje, že nepodstatné účtovné zásady a metódy nie je potrebné v účtovnej závierke uvádzať. Ak sa ich účtovná jednotka rozhodne uviesť, nemali by mať vplyv na zrozumiteľnosť ostatných podstatných účtovných zásad a metód. Na podporu tejto novely bolo tiež novelizované IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia účtovných zásad a metód, ktoré napomáha aplikovať koncept významnosti pri zverejňovaní účtovných zásad a metód. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**Novela IAS 8 - Definícia účtovných odhadov (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** Novela IAS 8 vysvetľuje, ako by mali účtovné jednotky rozlišovať zmeny v účtovných zásadách a metódach od zmien v účtovných odhadoch. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**Odložená daň k aktívam a záväzkom z jednej transakcie – Novela IAS 12 (vydaná 7. mája 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** Novela IAS 12 upravuje, ako účtovať odloženú daň z transakcií, ako sú líziny a záväzky spojené s vyradením z prevádzky. Za určitých okolností sú účtovné jednotky oslobodené od vykazovania odloženej dane pri prvotnom vykázaní majetku alebo záväzkov. Predtým nebolo zrejmé, či sa výnimka vzťahuje na transakcie, ako sú líziny a záväzky spojené s vyradením z prevádzky, teda transakcie, pri ktorých sa vykazuje majetok aj záväzok. Novela objasňuje, že výnimka sa na tieto prípady neuplatňuje a účtovné jednotky sú povinné vykazať odloženú daň. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky vykázali odloženú daň z transakcií, ktoré pri prvotnom vykázaní vedú k rovnakej hodnote zdaniteľných a odpočítateľných dočasných rozdielov. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien s výnimkou finančného majetku vykazovaného v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát, ktoré sú precenené na reálnu hodnotu.

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

### **Hlavné zdroje neistôt v odhadoch**

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia správcovskej spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty aktív a záväzkov, na vykázanie možných aktív a záväzkov a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

#### **Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:**

- **Finančné nástroje a aktíva v reálnej hodnote**

Vedenie Spoločnosti pri stanovovaní obozretných a primeraných odhadov ocenenia za daných podmienok zvažilo všetky relevantné faktory. V prípade ak reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov nemožno odvodiť z aktívneho trhu, odvodzujú sa použitím rôznych druhov oceňovacích techník a matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa odvodzujú z informácií z trhu ak je to možné. Ďalšie informácie sú uvedené v bode 6 poznámok.

- **Mimoriadny správcovský poplatok**

Spoločnosť má v niektorých prípadoch nárok na mimoriadny správcovský poplatok za zhodnotenie fondov v správe. Poplatok sa vzťahuje na 5 ročné obdobie. Použité odhady a predpoklady pri výpočte sú založené na štatistických metódach výpočtu pravdepodobnosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Spoločnosť na ročnej báze prehodnocuje vplyv na účtovné výkazy a výsledky. Ak je pravdepodobnosť vyplatenia mimoriadneho správcovského poplatku primerane vysoká (viac ako 99%) spoločnosť pristúpi k zaúčtovaniu mimoriadneho správcovského poplatku. K 31. decembru 2020 kritériá neboli splnené aj vzhľadom na vysokú mieru neistoty vývoja na finančných trhoch v čase pandémie. K 31. decembru 2021 boli splnené kritériá na vykazovanie výnosu z mimoriadneho správcovského poplatku v účtovnej závierke.

Prezentačnou menou sú celé eurá (v EUR), pokiaľ sa neuvádza inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 31. decembru 2021, 31. decembru 2020, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správčovskú spoločnosť.

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

Účtovná uzávierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého fungovania Spoločnosti.

### 3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

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

#### (a) Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám

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

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

#### (b) Obchodné pohľadávky

Obchodné pohľadávky sa účtujú v amortizovanej obstarávacej cene metódou efektívnej úrokovej miery, ku ktorej sa v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorí opravná položka.

#### (c) Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát

Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát predstavuje cenné papiere vo vlastníctve správцovskej spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu, alebo ktoré by sa mohli predáť v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu. Počas držby sa cenné papiere oceňujú reálnou hodnotou.

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

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

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú do Výkazu ziskov a strát ako položka "Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov a devízových operácií".

V prípade, že sa finančný majetok predá alebo nastane zníženie jeho hodnoty, zisk alebo strata sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

#### (d) Metóda efektívnej úrokovej miery

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

#### (e) Vykazovanie a ukončenie vykazovania finančného majetku a finančných záväzkov

Všetky finančné aktíva a záväzky sú prvotne vykázané k dátumu obchodovania, t.j. dátumu, kedy sa Spoločnosť stane zmluvnou stranou finančného nástroja.

Finančný majetok sa pri prvotnom účtovaní oceňuje reálnou hodnotou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obstaranie. Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku len vtedy, keď uplynú zmluvné práva na peňažné toky z majetku alebo keď finančný majetok a všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva tohto majetku prevedie na iný subjekt. Ak Spoločnosť neprevedie, ale ani si neponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva a pokračuje v kontrole nad prevedeným majetkom, vykazuje svoj ponechaný podiel na majetku a súvisiaci záväzok zo súm, ktoré možno bude musieť zaplatiť. Ak si Spoločnosť ponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva prevedeného finančného majetku, pokračuje vo vykazovaní tohto majetku a navyše vykazuje aj zabezpečovanú pôžičku vo výške prijatých výnosov.

#### (f) Zníženie hodnoty finančného majetku

Spoločnosť prehodnocovala očakávané úverové straty (ECL model) dlhových nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote a FVOCI a vykazuje čisté straty zo znehodnotenia finančného majetku na konci každého vykazovacieho obdobia.

Vyčíslenie očakávanej úverovej straty zahŕňa:

- objektívnu a pravdepodobnú váženú hodnotu, ktorá je určená zhodnotením možných výsledkov,
- časovú hodnotu peňazí a
- všetky dostupné a podporné informácie, ktoré sú k dispozícii bez zbytočných nákladov a úsilia na konci každého vykazovacieho obdobia týkajúce sa minulých udalostí, súčasných podmienok a predpokladaného budúceho vývoja.

Dlhové finančné nástroje oceňované v amortizovanej hodnote sú vo výkaze o finančnej situácii prezentované v netto hodnote očistenej o očakávané úverové straty.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných v FVOCI, zmeny v amortizovanej hodnote očistené o očakávané úverové straty, sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a ostatné zmeny v účtovnej hodnote sú vykazované vo výkaze komplexných ziskov a strát ako zisk a strata z dlhových finančných nástrojov.

Spoločnosť aplikuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív odo dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že v prípade finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia, Spoločnosť zaúčtuje okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku).

V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty.

#### (g) Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, zníženej o oprávky a akumulované straty zo znehodnotenia a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti 4 - 6 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny dlhodobého nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

#### (h) Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, zníženej o oprávky a akumulované straty zo znehodnotenia a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti takto:

| Druh dlhodobého hmotného majetku | Doba odpisovania |
|----------------------------------|------------------|
| Elektronické zariadenia          | 4 – 6 rokov      |
| Hardvér                          | 4 roky           |
| Vozidlá                          | 5 rokov          |
| Inventár                         | 6 - 8 rokov      |

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný, a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, DPH bez nároku na odpočet.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity, alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu hmotného majetku. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú ako náklad bežného účtovného obdobia.

#### **(i) Lízing (prenájom)**

Spoločnosť si prenájma dopravné prostriedky pre zamestnancov.

Štandard IFRS 16 predstavil súvahový model účtovania lízingov pre jednotlivé zmluvy o prenájme. Nájomca vykazuje aktívum z titulu práva na užívanie, ktoré vyjadruje jeho právo na užívanie podkladového aktíva v položke výkazu o finančnej situácii „Dlhodobý hmotný majetok“ a záväzok z lízingu vyjadrujúci jeho povinnosť zaplatiť lízingové splátky v položke výkazu o finančnej situácii „Záväzky z lízingu“. Pri vykazovaní existujú účtovacie výnimky pre krátkodobé lízingy a nízkonákladové položky. Krátkodobé lízingy predstavujú prenájmy s dobou prenájmu 12 mesiacov a kratšie od dátumu nadobudnutia. Ako nízkonákladové položky sú klasifikované prenájmy, pre ktoré hodnota individuálneho nového aktíva neprevyšuje ekvivalent v hodnote EUR rovnajúci sa hodnote 5 tis. USD.

Na začiatku prenájmu Spoločnosť posudzuje, či zmluva obsahuje prenájom, tj. či zmluva zakladá právo ovládať užívanie predmetného aktíva počas doby životnosti zmluvy výmenou za platbu. Aktívum súvisiace s právom na užívanie a záväzok z lízingu Spoločnosť zaúčtuje k dňu začatia prenájmu. Aktívum súvisiace s právom na užívanie je prvotne oceňované v obstarávacej cene a následne sa odpisuje odo dňa začiatku užívania podkladového aktíva až do skončenia jeho životnosti alebo ukončenia obdobia jeho prenájmu, v závislosti od toho, ktorá skutočnosť nastane skôr. Obstarávacia cena aktíva súvisiaceho s právom na užívanie zahŕňa: súčasnú hodnotu záväzku z lízingu, lízingové platby uskutočnené v deň alebo pred dátumom začiatku zmluvy, ktorá je znížená o prijaté stimuly alebo iné vstupné priame náklady vynaložené nájomcom, a tiež znížená o sumu odhadovaných nákladov nájomcu spojených s demontážou alebo odstránením predmetného aktíva. Spoločnosť používa rovnomernú metódu odpisovania. Práva na užívanie majetku sú predmetom štandardu IAS 36 o znehodnotení majetku.

Záväzok z prenájmu sa prvotne oceňuje v súčasnej hodnote lízingových platieb, ktoré k začiatku prenájmu neboli uhradené a je diskontovaná úrokovou mierou vyplývajúcou z prenájmu, alebo ak nemôže byť okamžite stanovená, použije sa nájomcova prírastková úroková miera. Lízingové platby predstavujú fixné platby z prenájmu. Rozhodovanie o prírastkovej úrokovej miere pre prenájomné aktíva je založené na dvoch komponentoch, trhovú úrokovú mieru a mieru konkrétneho aktíva. Trhová úroková miera zohľadňuje obdobie prenájmu, úverovú kapacitu a základnú úrokovú sadzbu Euribor a odvíja sa od aktuálnych dát skupiny získaných z jej úverového podnikania. Miera konkrétneho aktíva predstavuje príplatok k trhovej úrokovej miere a zohľadňuje kvalitu príslušného aktíva.

#### **(j) Obchodné záväzky**

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

#### **(k) Rezervy**

Rezervy sa vykazujú vtedy, ak má Spoločnosť súčasný právny alebo konštruktívny záväzok, ktorý je výsledkom minulých udalostí, a je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov na urovanie povinností, a možno urobiť spoľahlivý odhad veľkosti povinností.

Suma, vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, potrebného na urovanie súčasnej povinnosti k dátumu zostavenia účtovnej závierky, pričom sa berú do úvahy riziká a neistoty, ktoré sa týkajú rezervy. Ak sa výška rezervy stanovuje použitím peňažných tokov na urovanie súčasnej povinnosti, jej účtovnou hodnotou je súčasná hodnota týchto peňažných tokov.

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých ekonomických požitkov, požadovaných na vyrovnanie rezervy, očakáva od tretej strany, náhrada by sa mala vykázať vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a sumu náhrady možno spoľahlivo stanoviť.

## **(l) Zdaňovanie**

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

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

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

Odložená daň sa účtuje na ľarchu alebo v prospech účtov vo výkaze ziskov a strát. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubil ten istý daňový úrad a správcovská spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

## **(m) Operácie v cudzej mene**

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

## **(n) Zisk na akciu**

Zisk na jednu akciu sa vypočítal ako podiel čistého zisku/straty na kmeňové akcie a váženého priemerného počtu kmeňových akcií v obehu v danom roku.

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

Správcovskej spoločnosti prináležia poplatky za riadenie investícií a administráciu fondov, poplatky za distribúciu fondov tretích strán a poplatky za riadenie portfólia. Poplatky za riadenie investícií a administráciu fondov zahŕňajú správcovský poplatok, vstupné a výstupné poplatky a iné poplatky vyplývajúce z činností vykonávaných správcovskou spoločnosťou. Spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie služby. Ak by činnosť distribútora nebola v súlade so štatútmi jednotlivých podielových fondov alebo distribučnej zmluvy, Spoločnosť je oprávnená riadiť činnosť distribútora. Na základe primárnej zodpovednosti za dodávanie služieb a po implementácii IFRS 15 od 1. januára 2018, Spoločnosť výnosy zo vstupných a výstupných poplatkov, a s tým súvisiace náklady na vstupné a výstupné poplatky vykazuje v brutto hodnote.

Výnosy zo správcovských poplatkov sa vykazujú v období, s ktorým vecne a časovo súvisia čiže do obdobia keď boli súvisiace služby poskytnuté. Vykazujú sa v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“ vo výkaze ziskov a strát.

Vstupné poplatky sa vykazujú v mesiaci, v ktorom si nový zákazník zriadil investíciu. Zákazník nemá významné právo požadovať, aby Spoločnosť pokračovala v poskytovaní svojich služieb za poplatky nižšie ako trhové a z tohto dôvodu vstupné poplatky časovo nerozlišuje. Výstupné poplatky sú rôznej povahy, nakoľko zákazník má možnosť sa týmto poplatkom vyhnúť. Výstupné poplatky sa preto vykazujú ako výnosy až v momente, kedy je vysoko pravdepodobné, že v budúcnosti nedôjde k zrušeniu výnosov.

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

Náklady na poplatky a provízie predstavujú provízie platené za distribúciu investičných fondov. Tieto náklady nie sú vykazované ako aktívum a časovo rozlišované, nakoľko klient môže svoju investíciu kedykoľvek ukončiť a Spoločnosť nemá dostatočné informácie o tom, či konkrétny individuálny klient bude v zmluve o správe aktív pokračovať viac ako jeden rok.

**(p) Sociálne zabezpečenie**

Správcovská spoločnosť odvádza príspevky do zdravotných poisťovní a do sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Správcovská spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov.

Správcovská spoločnosť sa zúčastňuje na programe doplnkového dôchodkového sporenia pre zamestnancov. Podľa tohto programu nevyplyvajú pre správčovskú spoločnosť žiadne nezúčtované záväzky voči zamestnancom.

**(q) Personálny leasing**

Spoločnosť má obsadené v organizačnej štruktúre pozície formou personálneho leasingu zo skupiny EAM. Refakturované náklady predstavujú skutočné náklady EAM bez aplikovania marže.

**(r) Fondy tvorené zo zisku**

Spoločnosť zo zisku vytvára rezervný fond. Rezervný fond predstavuje fond vytvorený zo zisku podľa štatutárnych požiadaviek alebo rozhodnutia valného zhromaždenia akcionárov.

Rezervný fond k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 predstavoval zákonný rezervný fond. V zmysle Obchodného zákonníka platného v Slovenskej republike musia všetky spoločnosti tvoriť zákonný rezervný fond na krytie nepriaznivej finančnej situácie v budúcnosti. Správcovská spoločnosť je povinná každoročne prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % zo svojho ročného čistého zisku dovedy, kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % emitovaného základného imania. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom.

**(s) Ostatné zákonné požiadavky**

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní správčovská spoločnosť podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania majetku v podielových fondoch. K týmto limitom patrí napríklad maximálna výška vstupných a výstupných poplatkov, podiel cenných papierov jedného emitenta na majetku v podielovom fonde, ako aj ďalšie limity a obmedzenia.

**(t) Phantom share plán**

Platby na základe podielov vysporiadané v hotovosti majú za následok vykázanie záväzku, ktorým je povinnosť uskutočniť platbu v hotovosti alebo v iných aktívach na základe ceny podkladového nástroja vlastného imania. Po skončení obdobia výkonu sa počet pridelených akcií fantómového fondu vypočíta takto: 50 % sumy hrubého bonusu sa vydeli priemernou váženou dennou hodnotou čistej hodnoty majetku (ďalej len „NAV“) príslušných akcií fondu počas obdobia výkonu. Výsledok predstavuje celkový počet akcií fantómového fondu. Priemerná vážená denná NAV je vypočítaná risk manažmentom Spoločnosti s ohľadom na UCITS a AIFM regulácie. Akcie fantómového fondu sa neprevádzajú na zamestnanca. Akcie fantómového fondu zostávajú v Spoločnosti. Po uplynutí obdobia uchovávaní sa podielové listy fondu prevedú na hotovosť vynásobením priemernou váženou dennou hodnotou NAV v roku nasledujúcom po období výkonu a vyplatia sa v peňažnom ekvivalente. Ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a v konečnom dôsledku k dátumu vysporiadania sa reálna hodnota vykázaného záväzku preceňuje. Precenenia po období nároku sa okamžite vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

## 4. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola takáto:

| (v EUR)              | 31.12.2021       | 31.12.2020     |
|----------------------|------------------|----------------|
| Bežné účty v bankách | 3 704 284        | 478 835        |
| Ceniny               | 697              | -              |
| <b>Spolu</b>         | <b>3 704 981</b> | <b>478 835</b> |

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

## 5. OBCHODNÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra obchodných pohľadávok k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola takáto:

| (v EUR)                                                                      | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.                        | 5 037          | 6 219          |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.                | 5 929          | 9 611          |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.                     | 24 596         | 25 469         |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Fond budúcnosti, o.p.f.*                      | 9 489          | 5 149          |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.                    | 18 024         | 18 167         |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.                    | -              | 574            |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.         | 46 618         | 25 635         |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Realitný fond, o.p.f.                         | 2 610          | 2 774          |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f. | -              | 2 117          |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.  | -              | 2 876          |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.    | 4 937          | 5 346          |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.                         | 62 761         | 35 404         |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.                          | 3 704          | 3 877          |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Global Renta, o.p.f.                          | 355 844        | 230 395        |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ERSTE Realitná Renta, o.p.f.                  | 140 405        | 71 341         |
| Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH                                  | 788            | 1 935          |
| Pohľadávky voči Erste Group Bank AG                                          | 311            | 477            |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.                            | 6 908          | 17 064         |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Aktiv, o.p.f.                             | 4 925          | 8 256          |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.                            | 16 737         | 12 343         |
| Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Fond zodpovedného investovania, o.p.f.        | 15 949         | -              |
| <b>Spolu</b>                                                                 | <b>725 572</b> | <b>485 030</b> |

\* Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f. bol dňa 28. decembra 2021 premenovaný na Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond budúcnosti, o.p.f.

Pohľadávky voči fondom predstavujú najmä poplatky za správu, vstupné a výstupné poplatky, poplatky za služby depozitára a za služby za správu a vyrovnanie zahraničných a domácich cenných papierov.

## 6. FINANČNÝ MAJETOK VYKAZOVANÝ V REÁLNYCH HODNOTÁCH CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Štruktúra finančného majetku vykazovaného v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát v portfóliu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 je takáto:

| (v EUR)           | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|-------------------|------------------|------------------|
| Podielové listy   | 4 369 715        | 4 002 374        |
| - z toho kótované | -                | -                |
| <b>Spolu</b>      | <b>4 369 715</b> | <b>4 002 374</b> |

Portfólio cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je tvorené prevažne investíciami spravovaných podielových fondov. Investície v uvedených spravovaných podielových fondoch sú investíciami správcovskej spoločnosti s maximálnou expozíciou k 31. decembru 2021 do 1,11%, k 31. decembru 2020 do 6,08%.

## 7. DLHODOBÝ HMOtný MAJETOK

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2021:

| (v EUR)                   | Inventár       | Dopravné<br>prostriedky -<br>práva na<br>užívanie* | Stroje,<br>prístroje<br>a zariadenia | Spolu            |
|---------------------------|----------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>  |                |                                                    |                                      |                  |
| 1. januára 2021           | 3 400          | 69 689                                             | 92 365                               | 165 454          |
| Prírastky                 | -              | -                                                  | 14 436                               | 14 436           |
| Úbytky                    | -              | -                                                  | (4 233)                              | (4 233)          |
| <b>31. decembra 2021</b>  | <b>3 400</b>   | <b>69 689</b>                                      | <b>102 567</b>                       | <b>175 656</b>   |
| <b>Oprávky</b>            |                |                                                    |                                      |                  |
| 1. januára 2021           | (3 400)        | (43 091)                                           | (67 556)                             | (114 047)        |
| Odpisy                    | -              | (10 741)                                           | (11 042)                             | (21 783)         |
| Úbytky                    | -              | -                                                  | 4 233                                | 4 233            |
| <b>31. decembra 2021</b>  | <b>(3 400)</b> | <b>(53 832)</b>                                    | <b>(74 365)</b>                      | <b>(131 597)</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b> |                |                                                    |                                      |                  |
| 31. decembra 2020         | -              | 26 598                                             | 24 809                               | 51 407           |
| 31. decembra 2021         | -              | 15 857                                             | 28 202                               | 44 059           |

\* V rámci dopravných prostriedkov sa jedná len o leasing.

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2020:

| (v EUR)                   | Inventár       | Dopravné<br>prostriedky -<br>práva na<br>užívanie | Stroje,<br>prístroje<br>a zariadenia | Spolu            |
|---------------------------|----------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>  |                |                                                   |                                      |                  |
| 1. januára 2020           | 3 400          | 99 092                                            | 74 106                               | 176 598          |
| Prírastky                 | -              | -                                                 | 18 259                               | 18 259           |
| Úbytky                    | -              | (29 403)                                          | -                                    | (29 403)         |
| <b>31. decembra 2020</b>  | <b>3 400</b>   | <b>69 689</b>                                     | <b>92 365</b>                        | <b>165 454</b>   |
| <b>Oprávky</b>            |                |                                                   |                                      |                  |
| 1. januára 2020           | (3 400)        | (53 214)                                          | (60 007)                             | (116 621)        |
| Odpisy                    | -              | 10 123                                            | (7 549)                              | 2 574            |
| Úbytky                    | -              | -                                                 | -                                    | -                |
| <b>31. decembra 2020</b>  | <b>(3 400)</b> | <b>(43 091)</b>                                   | <b>(67 556)</b>                      | <b>(114 047)</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b> |                |                                                   |                                      |                  |
| 31. decembra 2019         | -              | 45 878                                            | 14 100                               | 59 978           |
| 31. decembra 2020         | -              | 26 598                                            | 24 809                               | 51 407           |

#### Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR (k 31. decembru 2020 do 5 000 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 15 857 EUR (k 31. decembru 2020 26 598 EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko poškodenia, odcudzenia a havárie.

## 8. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2021:

| (v EUR)                   | Softvér<br>(obstaraný) | Ostatný<br>nehmotný<br>majetok | Spolu            |
|---------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>  |                        |                                |                  |
| 1. januára 2021           | 1 546 027              | 4 693                          | 1 550 720        |
| Prírastky                 | 291 093                | -                              | 291 093          |
| Úbytky                    | (642 947)              | (4 693)                        | (647 640)        |
| <b>31. decembra 2021</b>  | <b>1 194 174</b>       | <b>-</b>                       | <b>1 194 173</b> |
| <b>Oprávky</b>            |                        |                                |                  |
| 1. januára 2021           | (1 078 610)            | (4 693)                        | (1 083 303)      |
| Odpisy                    | (162 229)              | -                              | (162 229)        |
| Úbytky                    | 642 947                | 4 693                          | 647 640          |
| <b>31. decembra 2021</b>  | <b>(597 892)</b>       | <b>-</b>                       | <b>(597 892)</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b> |                        |                                |                  |
| 31. decembra 2020         | 467 417                | -                              | 467 417          |
| 31. decembra 2021         | 596 282                | -                              | 596 282          |

Počas roka 2021 bol plne odpísaný SW Asset Manager a modul ESPA vyradený likvidáciou.  
Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2020:

| (v EUR)                   | Softvér<br>(obstaraný) | Ostatný<br>nehmotný<br>majetok | Spolu              |
|---------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>  |                        |                                |                    |
| 1. januára 2020           | 1 447 306              | 4 693                          | 1 451 999          |
| Prírastky                 | 98 721                 | -                              | 98 721             |
| Úbytky                    | -                      | -                              | -                  |
| <b>31. decembra 2020</b>  | <b>1 546 027</b>       | <b>4 693</b>                   | <b>1 550 720</b>   |
| <b>Oprávky</b>            |                        |                                |                    |
| 1. januára 2020           | (938 307)              | (4 693)                        | (943 000)          |
| Odpisy                    | (140 303)              | -                              | (140 303)          |
| Úbytky                    | -                      | -                              | -                  |
| <b>31. decembra 2020</b>  | <b>(1 078 610)</b>     | <b>(4 693)</b>                 | <b>(1 083 303)</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b> |                        |                                |                    |
| 31. decembra 2019         | 508 999                | -                              | 508 999            |
| 31. decembra 2020         | 467 417                | -                              | 467 417            |

Počas roka 2020 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asset Manager – modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR a SW Asset Manager nadobudnutý v obstarávacej cene 379 274 EUR.

## 9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA / ZÁVÄZOK

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

| (v EUR)                                                         | Náklady uznateľné<br>po zaplatení | Spolu          |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| <b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembru 2019</b> | <b>253 970</b>                    | <b>253 970</b> |
| Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2020                 | 39 818                            | 39 818         |
| <b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembru 2020</b> | <b>293 788</b>                    | <b>293 788</b> |
| Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2021                 | 229 936                           | 229 936        |
| <b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembru 2021</b> | <b>523 724</b>                    | <b>523 724</b> |

## 10. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 je takáto:

| (v EUR)                                        | 31.12.2021     | 31.12.2020    |
|------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Finančné aktíva</b>                         |                |               |
| Pohľadávky voči dlžníkom                       | 62 098         | 53 101        |
| Pohľadávka za mimoriadny správcofský poplatok  | 427 368        | -             |
| <b>Finančné aktíva spolu</b>                   | <b>489 466</b> | <b>53 101</b> |
| <b>Nefinančné aktíva</b>                       |                |               |
| Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období | 10 633         | 7 906         |
| Ostatné                                        | 31 986         | 88            |
| <b>Nefinančné aktíva spolu</b>                 | <b>42 619</b>  | <b>7 994</b>  |
| <b>Spolu</b>                                   | <b>532 085</b> | <b>61 095</b> |

Spoločnosť zaúčtovala v roku 2021 pohľadávku za mimoriadny správcofský poplatok z fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f. za zhodnotenie fondu v správe po uplynutí 5 ročného obdobia.

## 11. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra obchodných záväzkov k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 je takáto:

| (v EUR)                                            | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Finančné záväzky</b>                            |                  |                  |
| Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb | 2 053 284        | 1 095 155        |
| <b>Nefinančné záväzky</b>                          |                  |                  |
| Ostatné záväzky                                    | 282 279          | 145 662          |
| <b>Spolu</b>                                       | <b>2 335 563</b> | <b>1 240 817</b> |

Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb predstavujú najmä záväzky voči Slovenskej sporiteľni, a.s. z odmeny za distribúciu podielových listov fondov AM SLSP.

## 12. ZÁVÄZKY Z LÍZINGU

Štruktúra záväzkov z lízingu k 31. decembru 2021 a záväzkov z finančného lízingu k 31. decembru 2020 je takáto:

| Lízing/finančný lízing (v EUR)                         | 31.12.2021                  |                         | 31.12.2020                  |                         |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
|                                                        | Minimálne lízingové splátky | Súčasná hodnota splátok | Minimálne lízingové splátky | Súčasná hodnota splátok |
| – do 1 roka                                            | 5 360                       | 5 169                   | 8 649                       | 8 327                   |
| – od 1 roka do 5 rokov                                 | 6 342                       | 6 261                   | 11 714                      | 11 430                  |
| <b>Spolu</b>                                           | <b>11 702</b>               | <b>11 430</b>           | <b>20 363</b>               | <b>19 757</b>           |
| Finančný náklad                                        | (273)                       | -                       | (606)                       | -                       |
| <b>Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok</b> | <b>11 430</b>               | <b>11 430</b>           | <b>19 757</b>               | <b>19 757</b>           |

K 31. decembru 2021 Spoločnosť mala uzatvorenú zmluvu o krátkodobom prenájme priestorov v objeme 117 382 EUR (k 31. decembru 2020 120 136 EUR).

## 13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 je takáto:

| (v EUR)                   | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Záväzky voči zamestnancom | 424 060        | 365 440        |
| Sociálny fond             | 4 831          | 7 624          |
| <b>Spolu</b>              | <b>428 891</b> | <b>373 064</b> |

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 je takáto:

| (v EUR)                                  | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Záväzky do lehoty splatnosti             | 428 891        | 373 064        |
| Záväzky po lehote splatnosti nad 360 dní | -              | -              |
| <b>Spolu</b>                             | <b>428 891</b> | <b>373 064</b> |

| (v EUR)                                | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Záväzky s lehotou splatnosti do 1 roka | 276 205        | 290 847        |
| Záväzky s lehotou splatnosti nad 1 rok | 152 686        | 82 217         |
| <b>Spolu</b>                           | <b>428 891</b> | <b>373 064</b> |

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

| (v EUR)                                  | Spolu         |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>Sociálny fond k 31. decembru 2019</b> | <b>12 347</b> |
| Tvorba SF                                | 12 777        |
| Čerpanie SF                              | (17 500)      |
| <b>Sociálny fond k 31. decembru 2020</b> | <b>7 624</b>  |
| Tvorba SF                                | 15 830        |
| Čerpanie SF                              | (18 623)      |
| <b>Sociálny fond k 31. decembru 2021</b> | <b>4 831</b>  |

## 14. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 pozostávalo z 50 000 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie v oboch sledovaných rokoch predstavovala 33,20 EUR k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 bola jediným vlastníkom všetkých akcií spoločnosť Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien, dcérska spoločnosť najvyššej materskej spoločnosti, ktorá má zároveň 100% podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

Nasledovná tabuľka uvádza rozdelenie hospodárskeho výsledku za príslušné roky končiace sa 31. decembra:

| (v EUR)                                        | 2021*            | 2020           |
|------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Dividendy vyplatené akcionárom zo zisku za rok | 3 397 181        | 170 410        |
| <b>Spolu</b>                                   | <b>3 397 181</b> | <b>170 410</b> |

\*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

## 15. RIADENIE KAPITÁLU

Pre účely riadenia kapitálu správcovská spoločnosť definuje regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulatórneho kapitálu správcovská spoločnosť postupuje v súlade s platnou legislatívou, ktorá stanovuje jeho štruktúru, ako aj minimálnu výšku. Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať požiadavky na regulatórny kapitál správcovskej spoločnosti vyplývajúci z príslušných ustanovení zákona o kolektívnom investovaní a jeho vykonávacích predpisov.

Regulatórny kapitál, označovaný ako vlastné zdroje financovania správcovskej spoločnosti je tvorený základnými vlastnými zdrojmi a dodatkovými vlastnými zdrojmi, ktorých súčet sa znižuje o hodnotu odpočítateľných položiek. Ďalšou súčasťou vlastných zdrojov sú doplnkové vlastné zdroje. Správcovská spoločnosť netvorila v roku 2021 ani v roku 2020 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti. Národná banka Slovenska ako dohliadací orgán vyžaduje, aby správcovská spoločnosť sledovala a dodržiavala požiadavky na minimálnu výšku kapitálu stanovenú v zákone o kolektívnom investovaní. Správcovská spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona o kolektívnom investovaní na minimálnu výšku kapitálu.

Nasledovná tabuľka predstavuje zloženie regulatórneho kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a jeho vykonávacích predpisov k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020:

| (v EUR)                                                                                    | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Limit počiatočného kapitálu</b>                                                         |                  |                  |
| Splatené základné imanie                                                                   | 1 660 000        | 1 660 000        |
| Nerozdelený zisk minulých rokov                                                            | 1 978 255        | 1 978 255        |
| Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku                                             | 331 939          | 331 939          |
| <b>Počiatočný kapitál celkom</b>                                                           | <b>3 970 194</b> | <b>3 970 194</b> |
| <b>Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou</b>               | <b>Áno</b>       | <b>Áno</b>       |
| <i>Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov</i>                            | 3 970 194        | 3 970 194        |
| <i>Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér</i>                    | (596 282)        | (467 417)        |
| <b>Vlastné zdroje celkom</b>                                                               | <b>3 373 912</b> | <b>3 502 777</b> |
| <b>Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní</b> | 529 221          | 391 584          |
| <b>Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. c) zákona o kolektívnom investovaní</b> | 603 000          | 541 500          |
| <b>Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. d) zákona o kolektívnom investovaní</b> | 24 000           | 16 000           |
| <b>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov</b>                                | <b>Áno</b>       | <b>Áno</b>       |

## 16. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

| (v EUR)                                                                  | 2021                | 2020               |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s:                            |                     |                    |
| správu podielových fondov a portfólií klientov                           | 24 105 945          | 13 777 325         |
| riadenie investícií a administrácia fondov v zmysle §27 ods.2, pís.a),b) | 23 881 847          | 13 589 381         |
| distribúcia fondov tretích strán v zmysle §27 ods.2, pís.c)              | -                   | 1 241              |
| riadenie portfólia v zmysle §27 ods.3, pís. a)                           | 224 098             | 186 703            |
| <b>Výnosy z poplatkov a provízií spolu</b>                               | <b>24 105 945</b>   | <b>13 777 325</b>  |
| Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s:                           |                     |                    |
| distribúciou podielových listov vlastných fondov                         | (18 431 092)        | (9 536 441)        |
| iné poplatky                                                             | (11 028)            | (3 318)            |
| <b>Náklady na poplatky a provízie spolu</b>                              | <b>(18 442 120)</b> | <b>(9 539 759)</b> |
| <b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>                               | <b>5 663 825</b>    | <b>4 237 566</b>   |

## 17. ČISTÝ ZISK /(STRATA) Z PRECENENIA /PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV A DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ

| (v EUR)                                                                                   | 2021          | 2020          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi:                                              |               |               |
| Zisk/ (strata) z predaja cenných papierov                                                 | -             | 3 380         |
| Zisk/ (strata) z precenenia cenných papierov                                              | 48 184        | 68 195        |
| Zisk/(strata) z devízových operácií:                                                      | 468           | (1 618)       |
| - čisté realizované kurzové rozdiely                                                      | 468           | (1 618)       |
| <b>Čistý zisk/ (strata) z precenenia/predaja cenných papierov a z devízových operácií</b> | <b>48 652</b> | <b>69 957</b> |

## 18. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 31. decembru 2021 zamestnávala Spoločnosť 25,5 zamestnanca a 1,6 zamestnanca formou personálneho leasingu (31. decembru 2020: 22 zamestnancov a 1,6 zamestnanca formou personálneho leasingu), z toho 8,6 vedúcich zamestnancov (31. decembru 2020: 5 vedúcich zamestnancov).

Suma nákladov za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vykázané ako „Ostatné administratívne náklady“ predstavujú v roku 2021: 24 000 EUR bez DPH (2020: 24 000 EUR bez DPH). Audítorská spoločnosť neposkytovala AM SLSP žiadne ďalšie poradenské služby.

| (v EUR)                                                        | 2021               | 2020               |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Personálne náklady</b>                                      | <b>(974 678)</b>   | <b>(911 844)</b>   |
| <b>Sociálne náklady</b>                                        | <b>(211 192)</b>   | <b>(151 624)</b>   |
| <b>Penzijné náklady (vrátane príspevkov do I a II piliera)</b> | <b>(193 808)</b>   | <b>(192 828)</b>   |
| <b>Ostatné administratívne náklady:</b>                        | <b>(1 262 799)</b> | <b>(988 624)</b>   |
| z toho: nájomné                                                | (197 204)          | (192 809)          |
| služby - group                                                 | (205 684)          | (220 216)          |
| členské poplatky                                               | (74 910)           | (69 458)           |
| oprava a údržba dlhodobého majetku                             | (35 058)           | (40 925)           |
| reklamné služby                                                | (14 901)           | (11 767)           |
| personálny leasing                                             | (524 614)          | (240 213)          |
| ostatné                                                        | (210 428)          | (213 236)          |
| <b>Amortizácia a odpisy</b>                                    | <b>(184 012)</b>   | <b>(167 132)</b>   |
| <b>Spolu</b>                                                   | <b>(2 826 489)</b> | <b>(2 412 052)</b> |

Náklady na programy so stanovenými príspevkami (príspevky do I. a II. piliera) boli v hodnote 124 492 EUR (2020: 137 500 EUR).

Štruktúra odmien vyplatených členom Predstavenstva a Dozornej rady v roku 2021 a 2020 (vrátane odvodov a príspevkov do penzijných fondov):

| (v EUR)                                          | 2021           | 2020           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky | 363 482        | 556 093        |
| Odvody a príspevky do penzijných fondov          | 3 742          | 5 538          |
| <b>Spolu</b>                                     | <b>367 223</b> | <b>561 631</b> |

## 19. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝSLEDKY

| (v EUR)                            | 2021             | 2020               |
|------------------------------------|------------------|--------------------|
| Škody v dôsledku operačného rizika | (63)             | (1 325 737)        |
| Poistné plnenie operačného rizika  | 1 126 056        | -                  |
| Výnosy z predaja hmotného majetku  | 27               | 10 778             |
| Odpis pohľadávok                   | -                | (8 393)            |
| Ostatné                            | (6 292)          | 1 126              |
| <b>Spolu</b>                       | <b>1 119 728</b> | <b>(1 322 226)</b> |

Počas roka 2021 Spoločnosť obdržala poistné plnenie vo výške 1 121 tis. EUR z poistnej udalosti, ktorá nastala v roku 2020. Škoda vo výške 1 326 tis. EUR vznikla v dôsledku jednorázovej a nepredvídateľnej udalosti operačného rizika. Spoločnosť posilnila kontroly v tejto oblasti. Boli implementované nové opatrenia a kontroly v IT systémoch a pracovných tokoch s cieľom minimalizovať operačné riziko a zabrániť neočakávaným nákladom v budúcnosti.

## 20. DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

| (v EUR)                  | 2021           | 2020           |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Daň z príjmov - splatná  | 838 163        | 442 103        |
| Daň z príjmov - odložená | (229 936)      | (39 818)       |
| <b>Spolu</b>             | <b>608 227</b> | <b>402 285</b> |

|                                                       | 31.12.2021       |               | 31.12.2020     |               |
|-------------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                       | (v EUR)          | %             | (v EUR)        | %             |
| <b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>             | <b>4 005 408</b> |               | <b>572 695</b> |               |
| Teoretická daň vyrátaná použitím daňovej sadzby       | 841 136          | 21,00%        | 120 266        | 21%           |
| Vplyv výnosov zdanených inou sadzbou dane (19%)       | 43 474           | 1,09%         | -              | 0%            |
| Vplyv minulých rokov                                  | 46               | 0,00%         | (228)          | 0%            |
| Vplyv zmeny sadzby dane                               | -                | 0,00%         | -              | 0%            |
| Trvalo pripočítateľné rozdiely                        | 7 113            | 0,18%         | -              | 0%            |
| Trvalo odpočítateľné rozdiely                         | (283 543)        | -7,08%        | 282 247        | 49%           |
| <b>Daňový náklad a efektívna daňová sadzba za rok</b> | <b>608 227</b>   | <b>15,19%</b> | <b>402 285</b> | <b>70,24%</b> |

## 21. ZISK NA AKCIU

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

| (v EUR)                                                      | 2021         | 2020        |
|--------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Čistý zisk po zdanení                                        | 3 397 181    | 170 410     |
| Počet akcií za 33,20 EUR na akciu                            | 50 000       | 50 000      |
| <b>Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR</b> | <b>67,94</b> | <b>3,41</b> |

## 22. ZVEREJNENIE V OBLASTI RIZÍK PRE FINANČNÉ INŠTRUMENTY

Nástroje finančného trhu predstavujú jednak dohody, ktoré oprávňujú získať hotovosť alebo iné finančné aktíva od protistrany (finančné aktívum), alebo zaväzujú zaplatiť hotovosť alebo iné finančné aktíva protistrane (finančný záväzok). Nástroje finančného trhu predstavujú aj majetkovú účasť v podobe akcií a podielových listov fondov, dlhové cenné papiere (dlhopisy a zmenky). Štruktúru majetku Spoločnosti opisuje tabuľka 22.1 a 22.2.

Tabuľka 22.1: Portfólio cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2021

| ISIN                                                                             | Popis          | Názov                                          | Počet (ks) | Cena v mene | Mena | Reálna hodnota (v EUR) |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------|------------|-------------|------|------------------------|
| SK3110000310                                                                     | podielový fond | AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.                 | 21 229 619 | 0,04684     | EUR  | 994 438                |
| SK3110000328                                                                     | podielový fond | AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.         | 13 027 079 | 0,05372     | EUR  | 699 854                |
| SK3110000336                                                                     | podielový fond | AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.              | 11 013 653 | 0,04871     | EUR  | 536 486                |
| SK3000001055                                                                     | podielový fond | AM SLSP ERSTE Realitná Renta, o.p.f.           | 1 192 415  | 1,00014     | EUR  | 1 192 586              |
| SK3000001170                                                                     | podielový fond | AM SLSP Fond zodpovedného investovania, o.p.f. | 940 021    | 1,00674     | EUR  | 946 352                |
| <b>Podielové listy spolu</b>                                                     |                |                                                |            |             |      | <b>4 369 715</b>       |
| <b>Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát</b> |                |                                                |            |             |      | <b>4 369 715</b>       |

Tabuľka 22.2: Portfólio cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2020

| ISIN                                                                             | Popis          | Názov                                                 | Počet (ks) | Cena v mene | Mena | Reálna hodnota (v EUR) |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------|------------|-------------|------|------------------------|
| SK3110000385                                                                     | podielový fond | AM SLSP Prívátny fond krátkodobých investícií, o.p.f. | 16 649 159 | 0,03770     | EUR  | 627 590                |
| SK3110000526                                                                     | podielový fond | AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.                            | 63 690 125 | 0,01123     | EUR  | 715 367                |
| SK3110000500                                                                     | podielový fond | AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.                            | 91 497 569 | 0,01082     | EUR  | 989 546                |
| SK3110000328                                                                     | podielový fond | AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.                | 13 027 079 | 0,05457     | EUR  | 710 823                |
| SK3110000336                                                                     | podielový fond | AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.                     | 20 440 503 | 0,04692     | EUR  | 959 048                |
| <b>Podielové listy spolu</b>                                                     |                |                                                       |            |             |      | <b>4 002 374</b>       |
| <b>Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát</b> |                |                                                       |            |             |      | <b>4 002 374</b>       |

Spoločnosť podstupuje nasledovné riziko z finančných nástrojov:

- **Trhové riziká:** zmena cien nástrojov finančného trhu
- **Kreditné riziko:** riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok;
- **Riziko likvidity:** riziko, že sa pozícia nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas a taktiež riziko straty v dôsledku toho, že Spoločnosť nebude môcť splniť svoje finančné a investičné záväzky z dôvodu nedostatku finančných zdrojov.

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

Vlastné prostriedky správcovskej spoločnosti sú investované v rámci strategickej alokácie aktív. Investovanie nie je zamerané na aktívne riadenie a denné uzatváranie pozícií. Správcovská spoločnosť nevyužíva pri investovaní derivátové nástroje zabezpečenia sa proti menovému riziku.

**Trhové riziko** Spoločnosti je možné rozdeliť na riziko úrokovej miery, riziko zmeny ceny podielového listu a menové riziko, ktoré je vyjadriteľné ako riziko majetkovej účasti. V tabuľke 22.3.1 a 22.3.2 je zosumarizovaný kvalitatívny pohľad na riziká.

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

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

Menové riziko predstavuje riziko zmeny kurzu jednej meny voči inej mene (v našom prípade EUR). Správcovská spoločnosť nie je vystavená k 31. decembru 2021 priamo menovému riziku, vzhľadom na to, že investície do podielových listov podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou sú denominované v mene EUR a ich menové riziko je aktívne riadené.

Tabuľka 22.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 31. decembru 2021

| Typ rizika                          | Expozícia | Mena | Metóda merania rizika                                                                        |
|-------------------------------------|-----------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Úrokové riziko                      | 3 704 981 | EUR  | Nevýznamné pre Spoločnosť                                                                    |
| Riziko zmeny ceny podielového listu | 4 369 715 | EUR  | analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“)                                         |
| Menové riziko                       | 0         | EUR  | samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR |

Tabuľka 22.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31. decembru 2020

| Typ rizika                          | Expozícia | Mena | Metóda merania rizika                                                                        |
|-------------------------------------|-----------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Úrokové riziko                      | 478 835   | EUR  | Nevýznamné pre Spoločnosť                                                                    |
| Riziko zmeny ceny podielového listu | 4 002 374 | EUR  | analýza senzitivity na základe VaR („Value at Risk“)                                         |
| Menové riziko                       | 0         | EUR  | samostatne sa nesleduje, jednotlivé meny sú súčasťou rizikových faktorov zohľadnených vo VaR |

*Riziko zmeny ceny podielového listu*

Jednou z foriem ako určiť riziko zmeny cien finančných nástrojov je analýza Value-at-Risk (VaR). V tomto prípade sa použila metóda historickej simulácie Value-at-risk (VaR), ktorý vychádza z mesačných zmien cien jednotlivých aktív modelovaných na základe rizikových faktorov, ktoré sa v portfóliu nachádzajú za obdobie 1 roka.

Hodnota VaR v tabuľke 22.3.3. udáva maximálnu mesačnú stratu vyplývajúcu z aktuálnych expozícií k 31. decembru 2021 voči podielovým listom, ktoré sú spravované správcovskou spoločnosťou s pravdepodobnosťou 99%.

Tabuľka 22.3.3: Hodnota VaR

| ISIN         | Popis          | Názov                                                 | VaR k 31. decembru 2021 | Absolútna hodnota rizika k 31. decembru 2021 (v EUR) | VaR k 31. decembru 2020 | Absolútna hodnota rizika k 31. decembru 2020 (v EUR) |
|--------------|----------------|-------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------|
| SK3110000310 | podielový fond | AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.                        | 0,453%                  | 4 505                                                | -                       | -                                                    |
| SK3000001055 | podielový fond | AM SLSP ERSTE Realitná Renta, o.p.f.*                 | 0,076%                  | 906                                                  | -                       | -                                                    |
| SK3000001170 | podielový fond | AM SLSP Fond zodpovedného investovania, o.p.f.        | 3,575%                  | 33 832                                               | -                       | -                                                    |
| SK3110000526 | Podielový fond | AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.                            | -                       | -                                                    | 6,85%                   | 49 003                                               |
| SK3110000500 | Podielový fond | AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.                            | -                       | -                                                    | 4,40%                   | 43 550                                               |
| SK3110000385 | Podielový fond | AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f. | -                       | -                                                    | 2,13%                   | 13 361                                               |
| SK3110000328 | Podielový fond | AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.                | 1,200%                  | 8 398                                                | 6,39%                   | 45 436                                               |
| SK3110000336 | Podielový fond | AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.                     | 2,899%                  | 15 553                                               | 6,42%                   | 61 571                                               |

\*Majetkové účasti v realitných spoločnostiach a poskytnuté úvery do realitných spoločností nevstupujú do výpočtu VaR.

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

**Kreditné riziko** predstavuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho správcovská spoločnosť utrpí stratu. Kreditné riziko Spoločnosti je sledované ratingom. Spoločnosť investuje do podielových listov spravovaných spoločnosťou alebo inou správcovskou spoločnosťou. Hotovosť je uložená výlučne u depozitára, ktorým je banka ratingovej zóny „P-1“. Pohľadávky z obchodného styku predstavujú prevažne krátkodobé pohľadávky za správcovský poplatok voči spravovaným fondom spravidla splatné do jedného mesiaca. Všetky pohľadávky k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 boli v lehote splatnosti.

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

Tabuľka 22.4: Maximálna expozícia voči kreditnému riziku:

| Finančné aktíva                                                           | Externý rating* | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                             | P-1             | 3 704 981        | 478 835          |
| Obchodné pohľadávky                                                       | n/a             | 725 572          | 485 030          |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát | n/a             | 4 369 715        | 4 002 374        |
| Ostatné aktíva (poznámka 10)                                              | n/a             | 489 466          | 53 101           |
| <b>Spolu finančné aktíva</b>                                              |                 | <b>9 289 734</b> | <b>5 019 340</b> |

\*externý rating podľa ratingovej agentúry Moody's pre krátkodobé vklady

Pre účely interného riadenia rizika, výpočet kreditného rizika fondov vychádza z dlhopisovej časti portfólia, pričom sa využíva tzv. „look through“ prístup. Pri hodnotení úverovej kvality držaných dlhových cenných papierov správcovská spoločnosť využíva výstupy interných analýz, analýz tretích subjektov, a výstupov, ktoré sú k dispozícii v rámci skupiny EAM. Kreditné riziko fondu je uvedené v percentách voči celkovej čistej hodnote fondu a kontroluje sa voči stanoveným limitom definovaným podľa kategórie fondu. Vyhodnocovanie kreditného rizika fondov sa uskutočňuje minimálne raz mesačne.

Tabuľka 22.5.1: Kreditné riziko vybraných fondov z portfólia cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2021:

| Názov fondu*                                   | AAA   | AA+   | AA    | AA-   | A+    | A      | A-    | BBB+   | BBB    | BBB-   | BB+   | BB    |
|------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|
| AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.                 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,84% | 2,15% | 8,29%  | 8,18% | 10,39% | 17,53% | 16,84% | 5,41% | 1,22% |
| AM SLSP ERSTE Realitná Renta, o.p.f.           | 0,95% | 3,02% | 0,00% | 2,84% | 0,00% | 5,48%  | 2,80% | 0,93%  | 2,80%  | 0,00%  | 0,00% | 0,00% |
| AM SLSP Fond zodpovedného investovania, o.p.f. | 5,47% | 1,86% | 2,57% | 0,78% | 3,01% | 3,73%  | 5,18% | 5,49%  | 9,08%  | 4,43%  | 0,00% | 0,00% |
| AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.         | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,01% | 0,00% | 25,85% | 3,58% | 6,68%  | 17,06% | 20,97% | 6,69% | 0,63% |
| AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.              | 0,05% | 0,14% | 0,00% | 0,31% | 0,11% | 1,03%  | 0,59% | 0,66%  | 1,25%  | 1,13%  | 0,36% | 0,07% |

| Názov fondu                                    | BB-   | B+    | B     | B-    | CCC   | CC    | C     | D     | Bez ratingu | Kreditné riziko | Limit kreditného rizika |
|------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------|-----------------|-------------------------|
| AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.                 | 0,00% | 0,14% | 0,82% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 4,94%       | 4,96%           | 8,00%                   |
| AM SLSP ERSTE Realitná Renta, o.p.f.           | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,28%       | 0,44%           | 16,00%                  |
| AM SLSP Fond zodpovedného investovania, o.p.f. | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,45%       | 2,36%           | 16,00%                  |
| AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.         | 0,00% | 0,00% | 2,43% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 11,42%      | 6,34%           | 8,00%                   |
| AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.              | 0,00% | 0,01% | 0,07% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,42%       | 0,36%           | 8,00%                   |

\*Rating na základe výstupu interných analýz, analýz tretích subjektov, a výstupov, ktoré sú k dispozícii v rámci skupiny EAM

Tabuľka 22.5.2: Kreditné riziko vybraných fondov z portfólia cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2020:

| Názov fondu*                                                           | AAA   | AA+   | AA    | AA-   | A+    | A     | A-     | BBB+  | BBB    | BBB-   | BB+    | BB    |
|------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|
| <b>AM SLSP</b><br><b>Eurový dlhopisový fond, o.p.f.</b>                | 0,07% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,47% | 5,68% | 6,26%  | 4,12% | 12,32% | 14,10% | 6,75%  | 1,31% |
| <b>AM SLSP</b><br><b>Aktívne portfólio, o.p.f.</b>                     | 0,03% | 0,00% | 0,00% | 0,07% | 0,10% | 1,21% | 0,23%  | 0,32% | 0,72%  | 0,86%  | 0,49%  | 0,05% |
| <b>AM SLSP</b><br><b>Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.</b> | 2,16% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,86% | 11,81% | 1,65% | 16,88% | 6,83%  | 12,17% | 0,00% |

| Názov fondu                                                            | BB-   | B+    | B     | B-    | CCC   | CC    | C     | D     | Bez ratingu | Kreditné riziko | Limit kreditného rizika |
|------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------|-----------------|-------------------------|
| <b>AM SLSP</b><br><b>Eurový dlhopisový fond, o.p.f.</b>                | 1,68% | 1,89% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 8,63%       | 5,60%           | 8,00%                   |
| <b>AM SLSP</b><br><b>Aktívne portfólio, o.p.f.</b>                     | 0,05% | 0,10% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,56%       | 0,30%           | 8,00%                   |
| <b>AM SLSP</b><br><b>Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.</b> | 3,54% | 6,66% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 11,73%      | 7,70%           | 16,00%                  |

\*Rating na základe výstupu interných analýz, analýz tretích subjektov, a výstupov, ktoré sú k dispozícii v rámci skupiny EAM

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

**Riziko likvidity** je ošetrené spôsobom, že každá operácia súvisiaca s investovaním vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby správcovská spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Správcovská spoločnosť môže stanoviť percento limitu na množstvo prostriedkov, ktoré musia byť likvidné a investované do investičných nástrojov so splatnosťou kratšou ako 1 mesiac. Pri stanovovaní investičných limitov treba venovať pozornosť riziku, že by v prípade nedostatočnej likvidity trhu nebolo možné niektoré tituly vôbec predat' ani za cenu, ktorá by bola v súlade s cenou použitou na ocenenie tejto pozície pri oceňovaní majetku.

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2021:

| (v EUR)                                                                   | Do 1 mes.        | 1-3 mes. | 3 mes. až 1 rok | 1-5 rokov        | viac ako 5 rokov | Spolu            |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Finančné aktíva</b>                                                    |                  |          |                 |                  |                  |                  |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                             | 3 704 981        | -        | -               | -                | -                | 3 704 981        |
| Obchodné pohľadávky                                                       | 725 572          | -        | -               | -                | -                | 725 572          |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát | 3 177 129        | -        | -               | 1 192 586        | -                | 4 369 715        |
| Ostatné aktíva                                                            | 489 466          | -        | -               | -                | -                | 489 466          |
| <b>Finančné aktíva spolu</b>                                              | <b>8 097 148</b> | <b>-</b> | <b>-</b>        | <b>1 192 586</b> | <b>-</b>         | <b>9 289 734</b> |
| <b>Finančné záväzky</b>                                                   |                  |          |                 |                  |                  |                  |
| Obchodné záväzky                                                          | 2 053 284        | -        | -               | -                | -                | 2 053 284        |
| Záväzky z finančného lízingu                                              | -                | -        | 5 169           | 6 261            | -                | 11 430           |
| <b>Finančné záväzky spolu</b>                                             | <b>2 053 284</b> | <b>-</b> | <b>5 169</b>    | <b>6 261</b>     | <b>-</b>         | <b>2 064 714</b> |

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2020:

| (v EUR)                                                                   | Do 1 mes.        | 1-3 mes. | 3 mes. až 1 rok | 1-5 rokov     | viac ako 5 rokov | Spolu            |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|-----------------|---------------|------------------|------------------|
| <b>Finančné aktíva</b>                                                    |                  |          |                 |               |                  |                  |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                             | 478 835          | -        | -               | -             | -                | 478 835          |
| Obchodné pohľadávky                                                       | 485 030          | -        | -               | -             | -                | 485 030          |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát | 4 002 374        | -        | -               | -             | -                | 4 002 374        |
| Ostatné aktíva                                                            | 53 101           | -        | -               | -             | -                | 53 101           |
| <b>Finančné aktíva spolu</b>                                              | <b>5 019 340</b> | <b>-</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>         | <b>5 019 340</b> |
| <b>Finančné záväzky</b>                                                   |                  |          |                 |               |                  |                  |
| Obchodné záväzky                                                          | 1 095 155        | -        | -               | -             | -                | 1 095 155        |
| Záväzky z lízingu                                                         | -                | -        | 8 327           | 11 430        | -                | 19 757           |
| <b>Finančné záväzky spolu</b>                                             | <b>1 095 155</b> | <b>-</b> | <b>8 327</b>    | <b>11 430</b> | <b>-</b>         | <b>1 114 912</b> |

Očakávaná doba splatnosti je totožná so zostatkovou dobou splatnosti k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, kde očakávaná doba splatnosti je viac ako 1 rok.

## 23. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

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

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

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

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

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

| 31. december 2021<br>v EUR                                                | Úroveň 1 | Úroveň 2         | Úroveň 3 | Spolu            |
|---------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|----------|------------------|
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                             | -        | 3 704 981        | -        | 3 704 981        |
| Obchodné pohľadávky                                                       | -        | 725 572          | -        | 725 572          |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát | -        | 4 369 715        | -        | 4 369 715        |
| Ostatné aktíva (poznámka 10)                                              | -        | 489 466          | -        | 489 466          |
| <b>Finančné aktíva spolu</b>                                              | -        | <b>9 289 734</b> | -        | <b>9 289 734</b> |

| 31. december 2020<br>v EUR                                                | Úroveň 1 | Úroveň 2         | Úroveň 3 | Spolu            |
|---------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|----------|------------------|
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                             | -        | 478 835          | -        | 478 835          |
| Obchodné pohľadávky                                                       | -        | 485 030          | -        | 485 030          |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát | -        | 4 002 374        | -        | 4 002 374        |
| Ostatné aktíva (poznámka 10)                                              | -        | 53 101           | -        | 53 101           |
| <b>Finančné aktíva spolu</b>                                              | -        | <b>5 019 340</b> | -        | <b>5 019 340</b> |

|                                                                           | Účt. hodnota<br>k<br>31.12.2021 | Reálna hodnota<br>k<br>31.12.2021 | Účt. hodnota<br>k<br>31.12.2020 | Reálna hodnota<br>k<br>31.12.2020 |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| <b>V EUR</b>                                                              |                                 |                                   |                                 |                                   |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                             | 3 704 981                       | 3 704 981                         | 478 835                         | 478 835                           |
| Obchodné pohľadávky                                                       | 725 572                         | 725 572                           | 485 030                         | 485 030                           |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát | 4 369 715                       | 4 369 715                         | 4 002 374                       | 4 002 374                         |
| Ostatné aktíva (poznámka 10)                                              | 489 466                         | 489 466                           | 53 101                          | 53 101                            |
| <b>Finančné aktíva spolu</b>                                              | <b>9 289 734</b>                | <b>9 289 734</b>                  | <b>5 019 340</b>                | <b>5 019 340</b>                  |

### *Peniaze a peňažné ekvivalenty*

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

### *Obchodné pohľadávky*

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

*Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát*

Všetky cenné papiere sa vykazujú v trhových cenách.

## 24. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 3 704 981 EUR, 35,30% (k 31. decembru 2020: 478 835 EUR, 8,20%) na celkových záväzkoch 1 851 223 EUR, 59,16% (k 31. decembru 2020: 978 533 EUR, 57,58%).

Koncentrácia voči spravovaným podielovým fondom na celkových aktívach predstavuje 4 369 715 EUR, 41,63% (k 31. decembru 2020: 4 002 374 EUR, 68,53%).

## 25. POHĽADÁVKY, ZÁVÄZKY A TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené osoby podľa definície v IAS 24 sú protistrany, ktoré predstavujú:

- a) podniky, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov riadia účtovnú jednotku, sú ňou riadené alebo podliehajú spoločnému riadeniu (vrátane spoločností holdingového typu, dcérskych spoločností a sesterských spoločností),
- b) pridružené podniky – podniky, v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskymi spoločnosťami ani spoločnými podnikmi investora,
- c) fyzické osoby, ktoré priamo alebo nepriamo vlastnia podiel na hlasovacích právach Spoločnosti, vďaka ktorému môžu uplatniť podstatný vplyv na Spoločnosť, a ktokoľvek, kto by mohol mať na takéto osoby vplyv alebo kto by mohol podliehať ich vplyvu v rámci obchodov so Spoločnosťou,
- d) členovia kľúčového manažmentu, t.j. oprávnené osoby zodpovedné za plánovanie, riadenie a kontrolu činností Spoločnosti, vrátane riaditeľov a riadiacich pracovníkov Spoločnosti a ich blízkych rodinných príslušníkov,
- e) podniky, v ktorých ktorákoľvek z osôb uvedených v odsekoch (c) alebo (d) priamo alebo nepriamo vlastní podstatný podiel na hlasovacích právach alebo v ktorých tieto osoby môžu uplatňovať významný vplyv. Sem patria aj podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi Spoločnosti a podniky, ktoré majú so Spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

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

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2021:

| V EUR                                                                     | PF AM<br>SLSP <sup>(1)</sup> | Materská<br>spoločnosť | Ostatné<br>spoločnosti<br>skupiny <sup>(2)</sup> | Spolu            |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                                             |                              |                        |                                                  |                  |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                             | -                            | -                      | 3 704 284                                        | 3 704 284        |
| Obchodné pohľadávky                                                       | 724 473                      | 788                    | 311                                              | 725 572          |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát | 4 369 715                    | -                      | -                                                | 4 369 715        |
| Ostatné aktíva                                                            | -                            | 25                     | 19 790                                           | 19 815           |
| <b>Aktíva spolu</b>                                                       | <b>5 094 188</b>             | <b>813</b>             | <b>3 724 385</b>                                 | <b>8 819 386</b> |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                                            |                              |                        |                                                  |                  |
| Obchodné záväzky                                                          | 106 431                      | 1 658                  | 1 851 223                                        | 1 959 312        |
| <b>Záväzky spolu</b>                                                      | <b>106 431</b>               | <b>1 658</b>           | <b>1 851 223</b>                                 | <b>1 959 312</b> |

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

(2) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany, SLSP, a.s.,

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2020:

| V EUR                                                                     | PF AM<br>SLSP <sup>(1)</sup> | Materská<br>spoločnosť | Ostatné<br>spoločnosti<br>skupiny <sup>(2)</sup> | Spolu            |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                                             |                              |                        |                                                  |                  |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                             | -                            | -                      | 478 835                                          | 478 835          |
| Obchodné pohľadávky                                                       | 482 617                      | 1 935                  | 477                                              | 485 030          |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát | 4 002 374                    | -                      | -                                                | 4 002 374        |
| Ostatné aktíva                                                            | -                            | 825                    | 26 598                                           | 27 423           |
| <b>Aktíva spolu</b>                                                       | <b>4 484 991</b>             | <b>2 760</b>           | <b>505 910</b>                                   | <b>4 993 661</b> |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                                            |                              |                        |                                                  |                  |
| Obchodné záväzky                                                          | 63 134                       | 81 327                 | 978 533                                          | 1 122 995        |
| <b>Záväzky spolu</b>                                                      | <b>63 134</b>                | <b>81 327</b>          | <b>978 533</b>                                   | <b>1 122 994</b> |

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

(2) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany, SLSP, a.s.,

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám za rok 2021:

| V EUR                             | PF AM<br>SLSP <sup>(1)</sup> | Materská<br>spoločnosť | Ostatné<br>spoločnosti<br>skupiny <sup>(2)</sup> | Spolu               |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|---------------------|
| <b>VÝNOSY</b>                     |                              |                        |                                                  |                     |
| Výnosy z poplatkov a provízií     | 23 881 847                   | -                      | -                                                | 23 881 847          |
| Ostatné prevádzkové výsledky      | -                            | -                      | 3 934                                            | 3 934               |
| <b>Výnosy spolu</b>               | <b>23 881 847</b>            | <b>-</b>               | <b>3 934</b>                                     | <b>23 885 781</b>   |
| <b>NÁKLADY</b>                    |                              |                        |                                                  |                     |
| Nákladové úroky                   | -                            | -                      | (308)                                            | (308)               |
| Náklady na poplatky a provízie    | -                            | (588 392)              | (17 853 728)                                     | (18 442 120)        |
| Všeobecné administratívne náklady | -                            | (328 653)              | (291 892)                                        | (620 545)           |
| <b>Náklady spolu</b>              | <b>-</b>                     | <b>(917 046)</b>       | <b>(18 145 928)</b>                              | <b>(19 062 974)</b> |

<sup>(1)</sup> PF AM SLSP – podielové fondy AM SLSP, spriaznené strany

<sup>(2)</sup> Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany, SLSP, a.s.,

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám za rok 2020:

| V EUR                             | PF AM<br>SLSP <sup>(1)</sup> | Materská<br>spoločnosť | Ostatné<br>spoločnosti<br>skupiny <sup>(2)</sup> | Spolu               |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|---------------------|
| <b>VÝNOSY</b>                     |                              |                        |                                                  |                     |
| Výnosy z poplatkov a provízií     | 13 589 381                   | 472                    | 768                                              | 13 590 621          |
| Ostatné prevádzkové výsledky      | -                            | -                      | -                                                | -                   |
| <b>Výnosy spolu</b>               | <b>13 589 381</b>            | <b>472</b>             | <b>768</b>                                       | <b>13 590 621</b>   |
| <b>NÁKLADY</b>                    |                              |                        |                                                  |                     |
| Nákladové úroky                   | -                            | -                      | (550)                                            | (550)               |
| Náklady na poplatky a provízie    | -                            | -                      | (9 539 759)                                      | (9 539 759)         |
| Všeobecné administratívne náklady | -                            | (229 302)              | (327 821)                                        | (557 123)           |
| <b>Náklady spolu</b>              | <b>-</b>                     | <b>(229 302)</b>       | <b>(9 868 130)</b>                               | <b>(10 097 432)</b> |

<sup>(1)</sup> PF AM SLSP – podielové fondy AM SLSP, spriaznené strany

<sup>(2)</sup> Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany, SLSP, a.s.,

Hlavnou položkou nákladových položiek transakcií so spriaznenými stranami je odmena za sprostredkovanie kúpy a predaja podielových listov. Hlavnou položkou výnosových položiek transakcií so spriaznenými stranami sú výnosy z poplatkov a provízií fondov a úroky z bankových účtov správcovskej spoločnosti vedených u depozitára.

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

Odmeny kľúčových riadiacich pracovníkov sú popísané v bode 18. poznámok.

## 26. UDALOSTI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Po dátume účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2021.