ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom k 31.12.2019

ERSTE Asset Management

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. s vlastným majetkom k 31.12 2019.

A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti:	Tomášikova 48, 832 65 Bratislava
IČO:	0035820705
ďalšie údaje:	Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

B. Údaje podľa prílohy č.5 zákona 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní

1. Stav majetku

Stav majetku k 31.12.2019	v celých eurách
a) Cenné papiere	**3 935 757**
aa) Iné cenné papiere	3 935 757
b) Účty v bankách	**1 798 050**
ba) Bežné účty	1 798 050
bb) Termínové účty	0
c) Iný majetok	**1 236 087**
d) Záväzky	**(1 512 646)**
e) Čistá hodnota majetku	**5 457 248**

2. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu porovnateľného účtovného obdobia (v celých eurách)

Súvaha:

		31.12.2019 (v celých eurách)	31.12.2018 (v celých eurách)	31.12.2017 (v celých eurách)
	Aktíva			
1.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 798 050	1 008 217	1 058 988
2.	Obchodné pohľadávky	329 344	321 352	286 492
3.	Cenné papiere určené na predaj	3 935 757	4 189 220	4 493 427
4.	Dlhodobý hmotný majetok	59 977	54 029	65 566
5.	Dlhodobý nehmotný majetok	508 999	450 330	413 176
6.	Pohľadávka zo splatnej dane	0	124 381	97 483
7.	Odložená daňová pohľadávka	253 970	218 262	190 511
8.	Ostatné pohľadávky	83 797	85 079	101 760
	Aktíva spolu	**6 969 894**	**6 450 870**	**6 707 403**

	Záväzky			
1.	Obchodné záväzky	840 473	723 089	770 770
2.	Záväzok zo splatnej dane	74 864	0	0
3.	Záväzka z finančního leasingu	34 447	24 867	36 468
4.	Ostatné záväzky	562 862	499 463	524 924
	Vlastné imanie			
1.	Základné imanie	1 660 000	1 660 000	1 660 000
2.	Zákonný rezervný fond	331 939	331 939	331 939
3.	Nerozdelený zisk minulých rokov	1 781 856	1 980 192	1 781 856
4.	Oceňovacie rozdiely	198 336	0	198 336
5.	Zisk bežného obdobia	1 485 117	1 231 320	1 403 110
		5 457 248	**5 203 451**	**5 375 241**
	Záväzky a vlastné imanie spolu	**6 969 894**	**6 450 870**	**6 707 403**

Výsledovka:

		31.12.2019 (v celých eurách)	31.12.2018 (v celých eurách)	31.12.2017 (v celých eurách)
1.	Výnosové úroky	26	132	230
2.	Nákladové úroky	(815)	(660)	(644)
I.	**Čisté výnosy z úrokov a z investícií**	**-789**	**-528**	**-414**
3.	Výnosy z poplatkov a provízií	11 084 703	10 417 019	11 932 387
4.	Náklady na poplatky a provízie	(7 119 624)	(6 513 124)	(7 746 273)
II.	**Čisté výnosy z poplatkov a provízií**	**3 965 079**	**3 903 895**	**4 186 114**
5.	Čistý zisk z predaných cenných papierov a z devízových operácií	0	0	10 142
6.	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov a z devízových operácií	222 036	(164 078)	0
7.	Všeobecné administratívne náklady	(2 297 969)	(2 226 630)	(2 381 397)
8.	Ostatné prevádzkové výsledky	(2 797)	43 886	(1 643)
III.	**Zisk pred daňou z príjmov**	**1 885 560**	**1 556 545**	**1 812 802**
9.	Daň z príjmov	(400 443)	(325 225)	(409 692)
IV.	**Čistý zisk po zdanení**	**1 485 117**	**1 231 320**	**1 403 110**
	Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR (EUR)	**29,70**	**24,63**	**28,06**

3. Záväzky správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti k 31.12.2019

Celkové záväzky (v celých eurách)	**(1 512 646)**

4. Údaje o členstve členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov správcovskej spoločnosti v štatutárnych orgánoch alebo v dozorných radách iných obchodných spoločností alebo o ich účasti na podnikaní iných obchodných spoločností

<u>Členovia predstavenstva</u>

- Dušan Svitek
  - predseda predstavenstva Asset Management SLSP, Bratislava
  - člen dozornej rady Erste Asset Management Ltd

- Roman Vlček
  - člen predstavenstva Asset Management SLSP, Bratislava
  - predseda predstavenstva Slovenskej asociácia správcovských spoločností

- Adrianus J.A.Janmaat
  - člen predstavenstva Asset Management SLSP, Bratislava
  - člen predstavenstva Erste Asset Management Ltd, Budapest
  - člen dozornej rady Erste Asset Management d.o.o., Croatia

Členovia dozornej rady

- Heinz Bednar
  - predseda dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava
  - predseda predstavenstva Erste Asset Management GmbH
  - člen dozornej rady Erste Asset Management d.o.o., Croatia
  - predseda dozornej rady SAI Erste Asset Management SA, Romania
  - predseda dozornej rady ERSTE Immobilien KAG, Wien
  - člen dozornej rady ERSTE d.o.o./Erste Plavi, Croatia

- Winfried Buchbauer
  - člen dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava
  - člen predstavenstva Erste Asset Management GmbH

- Andrej Leontiev
  - člen dozornej rady Asset Management SLSP, Bratislava
  - podpredseda správnej rady PW Manegement SE
  - konateľ TaylorWessing e/n/w/c advokáti s. r. o.
  - konateľ RvS Slovakia s.r.o

Zamestnanci

- Pavol Vejmelka – vedúci organizačnej zložky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika
- Ostatní zamestnanci správcovskej spoločnosti nevykonávajú inú funkciu a taktiež nie sú štatutármi iných obchodných spoločností.

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti:

Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň 100 %

C. Účtovná závierka spoločnosti:

Účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2019 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka spoločnosti bola overená audítorom. Výrok auditora tvorí súčasť osobitnej prílohy. Iné časti ročnej správy overené neboli.

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 2019, výsledok jej hospodárenia 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 pre Výbor pre audit z 24. januára 2020.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019,
- 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 audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov („Etický kódex"), ako aj v zmysle iných požiadaviek kladených legislatívou v Slovenskej republike, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. Splnili sme na nás kladené iné povinnosti týkajúce sa etiky vyplývajúce z týchto požiadaviek ako aj povinnosti podľa Etického kódexu.

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

V období od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

Náš prístup k auditu

Prehľad

Celková hladina významnosti	Celková hladina významnosti 190 tisíc EUR sa zakladá na približne 10% zo zisku pred daňou z príjmov.
Kľúčové záležitosti auditu	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 zvážené 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 sme prispôsobili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú 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 jednotlivo 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, tak 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, jednotlivo ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

Celkový dopad nesprávností súvisiacich s reklasifikáciou v rámci primárnych výkazov môže byť považovaný za nevýznamný na základe kvalitatívneho posúdenia, aj keď z kvantitatívneho hľadiska prekračuje hladinu významnosti zverejnenú v nasledovnej tabuľke.

Celková hladina významnosti	190 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Hladina významnosti sa zakladá na približne 10% zo zisku pred daňou z príjmov.
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Výkonnosť Spoločnosti je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe zisku Spoločnosti. Kvantitatívne limity vo výške približne 10% sú stanovené zo zisku pred daňou z príjmov na základe nášho úsudku.

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 bode č. 16 poznámok k účtovnej závierke, výnosy z poplatkov a provízií k 31. decembru 2019 predstavujú 11 085 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. 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	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, schvaľovaním, kalkuláciou a systémovým vykázaním poplatkov za správu podielových fondov a iných činnosti Spoločnosti, aby sme boli schopní stanoviť rozsah potrebného substantívneho testovania. Vybrali sme vzorku položiek za účelom detailného testovania, aby sme sa uistili o správnosti hodnoty vykázaných výnosov. Zhodnotili sme primeranosť zverejnení v účtovnej závierke. Naša práca zároveň zahŕňala

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
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.	testovanie vzorky na manuálne zápisy, za účelom zhodnotiť, že úpravy sú správne. Naše postupy neviedli k významným úpravám výnosov vykázaných v roku, ktorý sa skončil 31. decembra 2019.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o účtovníctve"). Výročná správa obsahuje (a) účtovnú závierku a (b) ostatné informácie.

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s naším auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve.

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

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2019 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 pravdivý a verný 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 audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo 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 nášho auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské 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 audítorské 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 audítorských 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 audítorských 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 súvisiacich 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 ostatných právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2017. Naše vymenovanie bolo následne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky tri roky.

Slovenská komora audítorov SKAU Č. licencie 161 PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

Mgr. Martin Gallovič
UDVA licencia č. 1180

Bratislava, 24. januára 2020

Poznámka:

Naša správa bola vypracovaná v slovenskom a anglickom jazyku. Vo všetkých záležitostiach ohľadom interpretácie, stanovísk či názorov, má slovenská verzia našej správy prednosť pred anglickou verziou.

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 2019

OBSAH

strana

Výkaz o finančnej situácii
k 31. decembru 2019

(v EUR)	Pozn.	31.12.2019	31.12.2018
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	1 798 050	1 008 217
Obchodné pohľadávky	5	329 344	321 352
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	6	3 935 757	4 189 220
Dlhodobý hmotný majetok	7	59 977	54 029
Dlhodobý nehmotný majetok	8	508 999	450 330
Pohľadávka zo splatnej dane		-	124 381
Odložená daňová pohľadávka	9	253 970	218 262
Ostatné aktíva	10	83 797	85 079
Aktíva spolu		**6 969 894**	**6 450 870**
ZÁVÄZKY			
Obchodné záväzky	11	840 473	723 089
Záväzok zo splatnej dane		74 864	-
Odložený daňový záväzok	9	-	-
Záväzky z lízingu	12	34 447	24 867
Ostatné záväzky	13	562 862	499 463
Záväzky spolu		**1 512 646**	**1 247 419**
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	14	1 660 000	1 660 000
Zákonný rezervný fond		331 939	331 939
Nerozdelený zisk		3 465 309	3 211 512
Vlastné imanie spolu		**5 457 248**	**5 203 451**
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		**6 969 894**	**6 450 870**

Poznámky na stranách 7 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 24. januára 2020.

Mgr. Dušan Svitek

Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček

Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku
za rok končiaci sa 31. decembra 2019

(v EUR)	Pozn.	31.12.2019	31.12.2018
Výnosové úroky		26	132
Nákladové úroky		(815)	(660)
Čisté náklady z úrokov		**(789)**	**(528)**
Výnosy z poplatkov a provízií	16	11 084 703	10 417 019
Náklady na poplatky a provízie	16	(7 119 624)	(6 513 124)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		**3 965 079**	**3 903 895**
Čistý zisk/ (strata) z precenenia CP a devízových operácii	17	222 036	(164 078)
Všeobecné administratívne náklady	18	(2 297 969)	(2 226 630)
Ostatné prevádzkové výsledky		(2 797)	43 886
Zisk pred daňou z príjmov		**1 885 560**	**1 556 545**
Daň z príjmov	19	(400 443)	(325 225)
Čistý zisk po zdanení		**1 485 117**	**1 231 320**
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR	20	29,70	24,63

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 ostatný komplexný zisk alebo stratu.

Poznámky na stranách 7 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní
za rok končiaci sa 31. decembra 2019

(v EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
K 31. decembru 2017	**1 660 000**	**331 939**	**3 184 966**	**198 336**	**5 375 241**
Zmeny z prechodu na IFRS 9	-	-	**198 336**	**(198 336)**	-
Zmeny z prechodu na IFRS 15	-	-	-	-	-
Úprava začiatočného stavu k 1. januáru 2018	**1 660 000**	**331 939**	**3 383 302**	-	**5 375 241**
Zisky a straty za rok	-	-	1 231 320	-	1 231 320
Vyplatené dividendy	-	-	(1 403 110)	-	(1 403 110)
K 31. decembru 2018	**1 660 000**	**331 939**	**3 211 512**	-	**5 203 451**
Zisky a straty za rok	-	-	1 485 117	-	1 485 117
Vyplatené dividendy	-	-	(1 231 320)	-	(1 231 320)
K 31. decembru 2019	**1 660 000**	**331 939**	**3 465 309**	-	**5 457 248**

Poznámky na stranách 7 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov
za rok končiaci sa 31. decembra 2019

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením (+-)	1 885 560	1 556 545
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmu	**(16 680)**	**245 822**
Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku (+)	136 441	113 363
Zmena stavu rezerv (+/-)	67 772	(33 048)
Zmena stavu opravných položiek (+/-)	-	-
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	1	3
Úroky účtované do nákladov (+)	854	660
Úroky účtované do výnosov (-)	(26)	(130)
Výsledok z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent (+/-)	-	-
Zmena stavu cenných papierov vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát/cenných papierov k dispozícii na predaj a oceňovací rozdiel	(221 722)	164 975
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	**106 417**	**(77 893)**
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	(6 594)	(19 759)
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	113 011	(58 134)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)	**1 975 297**	**1 724 474**
Prijaté úroky (+)	26	130
Výdavky na zaplatené úroky (-)	(855)	(663)
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky (-/+)	(237 525)	(379 255)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**1 736 943**	**1 344 686**
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku (-)	(164 703)	(107 015)
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (-)	(36 356)	(13 919)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku (+)	-	-
Príjmy z predaja dlhodobých CP a podielov (+)	475 689	140 188
Výdavky na obstaranie dlhodobých CP a podielov v iných účt. jednotkách (-)	-	-
Prijaté dividendy (+)	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**274 630**	**19 254**
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Výdavky na úhradu záväzkov z lízingu (-)	9 580	(11 601)
Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku	(1 231 320)	(1 403 110)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	**(1 221 740)**	**(1 414 711)**
Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-) (súčet A+ B+ C)	**789 833**	**(50 771)**
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia	1 008 217	1 058 988
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	**1 798 050**	**1 008 217**

V priebehu roku 2019 spoločnosť vykázala významné nepeňažné transakcie z investičnej činnosti súvisiace s novými záväzkami z lízingu v celkovej výške -36 356 EUR (v priebehu roku 2018 neboli žiadne nepeňažné transakcie z investičnej činnosti súvisiace s novými záväzkami z lízingu).

Poznámky na stranách 7 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke
k 31. decembru 2019

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.

Správcovská spoločnosť spravuje k 31. decembru 2019 týchto deväťnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy"):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2019 (v EUR) – *neauditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	128 286 123	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	187 767 206	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	375 041 893	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	36 914 794	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	43 049 525	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.	3 497 455	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	171 030 816	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.**	14 169 546	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 034 738	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	7 494 853	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	25 117 810	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	9 746 341	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	112 070 096	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	14 519 381	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	10 185 357	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	6 400 158	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.	7 621 629	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Global Renta, o.p.f.	157 374 793	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ERSTE Realitná Renta, o.p.f.	18 561 519	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

* neauditované údaje. Údaje budú auditované najneskôr 15. apríla 2020.

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2018 týchto osemnásť otvorených podielových fondov (ďalej len „fondy"):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2018 (v EUR) – auditované údaje	Auditovaný spoločnosťou
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	136 916 423	Ernst & Young Slovakia,spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	208 842 862	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	372 800 790	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	23 303 477	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	38 670 400	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.	4 010 555	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	105 159 381	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.*	15 336 185	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	4 117 390	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	7 645 055	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.	16 421 949	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.	8 549 394	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	152 853 181	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	16 067 920	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	6 036 549	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	6 550 864	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f.	8 758 187	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Global Renta, o.p.f.	46 827 269	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

* Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. bol dňa 6. júla 2018 premenovaný na Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.

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 a podiel dlhových investícií nie je limitovaný. 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 10% majetku vo fonde.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Globálny akciový fond, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.") bol vytvorený 28. júla 2005 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 rôznych typov aktív, akými sú najmä akciové, ale aj dlhové a alternatívne investície. 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 podiel akciových a dlhových investícií nie je obmedzený, alternatívne investície tvoria maximálne 10% na majetku vo fonde. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené.
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.

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 cieľový výnos portfólia na úrovni 4,5% p.a. počas investičného horizontu 5 rokov 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 30% a alternatívne investície maximálne 10% majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. 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. Týmito 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., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.") bol vytvorený 4. septembra 2007 na dobu neurčitú (s pôvodným názvom AM SLSP, a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.). K premenovaniu a došlo dňa 6. júla 2018. Fond patrí do kategórie fondov krátkodobých investícií. 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 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., Privátny fond pravidelných výnosov o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.") bol vytvorený dňa 9. septembra 2010 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 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 fonde a maximálne do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku predstavuje maximálne 15% na majetku vo fonde. Hlavný fond ESPA CORPORATE BASKET 2020 investuje minimálne 51% svojho majetku do dlhopisov vydaných obchodnými spoločnosťami („podnikové dlhopisy"), vo forme priamej investície do jednotlivých titulov, nie priamo alebo nepriamo prostredníctvom podielových fondov alebo finančných derivátov. Okrem toho môže hlavný fond investovať do dlhopisov kreditných inštitúcií, medzinárodných štátnych dlhopisov a iných podnikových dlhopisov. Tieto cenné papiere môžu byť denominované v EUR alebo iných menách.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3 o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.") bol vytvorený dňa 4. júla 2011 na dobu neurčitú (s pôvodným názvom „AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f."). 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 prostriedky prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných finančnými inštitúciami a inými obchodnými spoločnosťami prevažne z regiónu Európy s cieľom generovať pravidelný ročný výnos. 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 10% majetku vo fonde.

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 fonde. 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 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., 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 portfólia nad úrovňou 4% p.a. počas investičného horizontu 5-6 rokov najmä riadením kreditného rizika s využitím selektívneho prístupu pri výbere emitentov dlhopisov v rámci definovaného pásma strategickej alokácie. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných obchodnými spoločnosťami, finančnými inštitúciami a štátmi so sídlom v Európe.

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 fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Hlavný fond YOU INVEST solid spravovaný spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA") 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 20% 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 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 ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA") 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 ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft mbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA") 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 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., Inštitucionálny I2, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.") bol vytvorený dňa 5. mája 2015 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do EUR.

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Erste Privare 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. Týmito 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.

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
predstavenstvo	predseda	Mgr. Dušan Svitek	od 01.01.2013
	člen	RNDr. Roman Vlček	od 01.01.2013
	člen	Adrianus J.A. Janmaat	od 01.01.2013
dozorná rada	predseda	Heinz Bednar	od 11.06.2014
	člen	Mag. Winfried Buchbauer	od 12.01.2018
	člen	JUDr. Andrej Leontiev	od 07.10.2016
prokúra	prokurista	Ing. Zlatica Rajčoková	od 24.01.2013
	prokurista	Ing. Karin Uličná	od 24.01.2013

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Konečná materská spoločnosť	
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 2019 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

IFRS 16, Lízingy (vydaný 13. januára 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu, tak ako to definuje IAS 17, a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácií operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Štandard nemá vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužité daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciou vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciou vyžadované úsudky a odhady. Štandard 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.

Reforma referenčných úrokových sadzieb – Novelizácia IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 (novela vydaná 26. septembra 2019 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).

Impulzom pre novelizáciu uvedených štandardov bolo nahradenie referenčných úrokových sadzieb, akou je napr. LIBOR, ako aj iných úrokových sadzieb medzibankového trhu (tzv. IBOR) alternatívnymi úrokovými sadzbami. Zmeny a doplnenia poskytujú dočasné úľavy od uplatňovania špecifických požiadaviek týkajúcich sa účtovania o hedžingu na hedžingové vzťahy priamo ovplyvnené reformou IBOR. Účtovanie o zabezpečení peňažných tokov podľa IFRS 9 i IAS 39 vyžaduje, aby boli budúce zabezpečované peňažné toky vysoko pravdepodobné. Ak tieto peňažné toky závisia od nejakej medzibankovej úrokovej sadzby, novelou poskytované úľavy vyžadujú, aby účtovná jednotka predpokladala, že úroková sadzba, z ktorej zaistené peňažné toky vychádzajú, sa v dôsledku reformy nezmení. IAS 39 i IFRS 9 vyžadujú prospektívne posúdenie budúceho vzťahu, aby bolo možné použiť účtovanie o hedžingu. Kým v súčasnosti sa očakáva, že peňažné toky podľa IBOR a sadzieb, ktoré ich nahradia, budú zhruba rovnaké, čím sa minimalizuje akákoľvek neefektívnosť hedžingu, s blížiacim sa termínom reformy to už nemusí platiť. Podľa novely môže účtovná jednotka predpokladať, že referenčná úroková sadzba, na ktorej sú založené peňažné toky zo zabezpečovanej položky, zabezpečovacieho nástroja či zabezpečovaného rizika, sa reformou IBOR nezmení. Reforma IBOR by mohla spôsobiť aj to, že zabezpečenie spadne mimo rozpätia 80 % – 125 %, ktoré vyžaduje retrospektívny test efektívnosti hedžingu podľa IAS 39. IAS 39 bol preto novelizovaný v tom zmysle, že povoľuje výnimku pre retrospektívny test efektívnosti hedžingu, aby sa počas obdobia neistoty v súvislosti s IBOR nepovažoval hedžing za ukončený len preto, že jeho retrospektívna efektívnosť sa dostane mimo tohto intervalu. Stále však bude potrebné plniť ostatné požiadavky pre účtovanie o hedžingu, vrátane prospektívneho posúdenia. Pri niektorých hedžingoch predstavuje zabezpečovaná položka alebo zabezpečované riziko nezmluvne špecifikovanú rizikovú zložku IBOR. Aby bolo možné aplikovať účtovanie o hedžingu, IFRS 9 i IAS 39 vyžadujú, aby sa označená riziková zložka dala samostatne identifikovať a jej výška spoľahlivo určiť. Podľa novely sa musí dať riziková zložka samostatne identifikovať len pri počiatočnom určení zabezpečenia, a nie aj priebežne. V kontexte makrohedžingu, keď účtovná jednotka často nanovo nastavuje hedžingový vzťah, sa oslobodenie uplatňuje od okamihu, keď bola zabezpečovaná položka prvotne vymedzená v rámci tohto hedžingového vzťahu. Každá neefektívnosť zabezpečenia sa bude naďalej vykazovať v hospodárskom výsledku tak podľa IAS 39 ako aj podľa IFRS 9. Novela uvádza spúšťacie mechanizmy určujúce, kedy úľavy skončia, medzi ktoré patrí aj pominutie neistôt vyplývajúcich z reformy referenčných úrokových sadzieb. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky poskytli investorom dodatočné informácie o svojich hedžingových vzťahoch, ktoré sú priamo ovplyvnené týmito neistotami, vrátane nominálnej hodnoty hedžingových nástrojov, na ktoré sa úľavy vzťahujú, akýchkoľvek významných predpokladov či úsudkov urobených pri uplatňovaní úľav, či kvalitatívnych zverejnení o tom, aký dopad má reforma IBOR na účtovnú jednotku a ako daná účtovná jednotka proces prechodu riadi. Spoločnosť posúdila možný vplyv štandardu na svoju účtovnú závierku a neočakáva významný dopad.

Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8 (vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).

Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu doplňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke. Spoločnosť neočakáva významný dopad tejto novely 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 zvážilo všetky relevantné faktory. Finančné trhy aj naďalej ovplyvňujú problémy likvidity trhu a vysokú volatilitu cien. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom. Tieto faktory môžu mať za následok ďalšie zmeny v ocenení majetku, pričom tieto zmeny môžu byť významné. 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. Ak takéto informácie na trhu nie sú dostupné, používa sa na určenie reálnej hodnoty posúdenie. Ďalšie informácie sú uvedené v bode 6 poznámok.

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 2019, 31. decembru 2018, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú 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:

Účtovné zásady a metódy aplikovateľné pre bežné účtovné obdobie sú prezentované v súlade s prvou aplikáciou štandardu IFRS 16. Účtovné zásady a metódy súvisiace s porovnateľným účtovným obdobím sú v súlade so štandardom IAS 17.

(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 správcovskej spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu, alebo ktoré by sa mohli predať 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 bázických bodov, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a iných prémií, 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:

a) objektívnu a pravdepodobnú váženú hodnotu, ktorá je určená zhodnotením možných výsledkov,
b) časovú hodnotu peňazí a
c) 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)

Lízing podľa IFRS 16

Spoločnosť si prenajíma dopravné prostriedky pre zamestnancov. Do 31. decembra 2018 boli tieto prenájmy klasifikované ako finančný lízing podľa IAS 17. Od uvedeného dátumu spoločnosť vykazuje tieto prenájmy podľa IFRS 16.

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. Aktíva spojené s právom na užívanie sú predmetom nariadenia o znehodnotení majetku podľa štandardu IAS 36.

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 prenajímané aktíva je založené na dvoch komponentoch, trhová úroková miera a miera 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.

Všetky zmluvy, ktoré boli pôvodne identifikované ako prenájmy podľa IAS 17 a IFRIC 4 boli prevzaté podľa IFRS 16. Pre tieto prenájmy spoločnosť zaúčtovala účtovnú hodnotu prenajatého aktíva a záväzok z finančného lízingu ako účtovnú hodnotu aktíva súvisiaceho s právom na užívanie a záväzky z lízingu k dňu prvotnej aplikácie.

Finančný lízing podľa IAS 17 (aplikovateľné pre porovnateľné účtovné obdobie)

Pokiaľ sú podľa zmluvy všetky podstatné riziká a odmeny súvisiace s aktívom prevedené na nájomcu, spoločnosť účtuje o finančnom lízingu v súlade s IAS 17. Prenájom nehnuteľného majetku s obmedzenými možnosťami vypovedania zmluvy na dobu neurčitú sa posudzuje podľa stanovenej hladiny významnosti.

Vo výkaze o finančnej situácii sa zaúčtuje majetok a záväzky, ktoré sa rovnajú objektívnej hodnote prenajatého majetku na začiatku doby prenájmu, resp. súčasnej hodnote minimálnych lízingových platieb nájomného, podľa toho, ktorá z hodnôt je nižšia. Súčasťou objektívnej hodnoty je DPH, na ktorej odpočítanie nie je nárok.

Pokiaľ je to z technického hľadiska vhodné, pre výpočet súčasnej hodnoty minimálnych splátok nájomného spoločnosť používa diskontný faktor, ktorý sa rovná implicitnej úrokovej miere lízingu. Počiatočné priame náklady vynaložené spoločnosťou pred začiatkom lízingu sa aktivujú. Lízingové platby sú členené (pri použití metódy efektívnej úrokovej miery) medzi finančné náklady, ktoré sú vykázané v rámci úrokových nákladov, a čiastku znižujúcu záväzok voči prenajímateľovi.

K 31 decembru 2018 sa zodpovedajúci záväzok voči prenajímateľovi vykázal vo výkaze o finančnej situácii ako záväzok z lízingu. V súvislosti s finančným lízingom vznikajú spoločnosti v každom účtovnom období v priebehu prenájmu okrem finančných nákladov aj odpisové náklady. Spoločnosť odpisuje prenajatý majetok po dobu jeho životnosti podľa rovnakých odpisových zásad ako vlastný majetok.

(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 urovnanie povinnosti, a možno urobiť spoľahlivý odhad veľkosti povinnosti.

Suma, vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, potrebného na urovnanie 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 urovnanie 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 ťarchu 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 investícii a administráciu fondov, poplatky za distribúciu fondov tretích strán a poplatky za riadenie portfólia. Poplatky za riadenie investícii 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 správcovkých 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.

(p) Operatívny lízing (aplikovateľné pre porovnateľné účtovné obdobie)

Platby vyplývajúce z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu sa do 31. decembra 2018 účtovali rovnomerne do výkazu ziskov a strát počas doby trvania zmluvy o prenájme.

(q) 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 poistné fondy pre zamestnancov.

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

(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 2019 a k 31. decembru 2018 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 dovtedy, 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 správcovská 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.

4. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 bola takáto:

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Bežné účty v bankách	1 798 050	1 008 217
Spolu	**1 798 050**	**1 008 217**

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 2019 a k 31. decembru 2018 bola takáto:

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.	7 403	12 411
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Eurový dlhopisový fond , o.p.f.	12 912	23 498
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.	27 740	50 686
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.	3 994	4 646
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.	17 972	3 730
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.	6 006	5 729
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	17 237	18 246
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Realitný fond, o.p.f.	4 850	913
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	2 892	1 217
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	1 697	1 595
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.	3 196	2 988
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Erste Private Banking Conservative, o.p.f	5 253	5 767
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Svetové akcie, o.p.f.	27 562	17 718
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Privátny P11, o.p.f.	4 066	3 317
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., Global Renta, o.p.f.	140 828	84 961
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ERSTE Realitná Renta, o.p.f.	5 833	-
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH	1 764	703
Pohľadávky voči Erste Group Bank AG	5 050	13 005
Pohľadávky voči HB Reavis	-	24 484
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.	23 414	38 367
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.	5 574	2 867
Pohľadávky voči AM SLSP, a.s., ŠIP Balans, o.p.f.	4 101	4 504
Spolu	**329 344**	**321 352**

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 2019 a k 31. decembru 2018 je takáto:

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Podielové listy	3 935 757	4 189 220
- z toho kótované	-	-
Spolu	**3 935 757**	**4 189 220**

Portfólio cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia je tvorené prevažne investíciami spravovaných podielových fondov. Investície v uvedených spravovaných podielových fondoch tvoria súčasť investičnej stratégie správcovskej spoločnosti s maximálnou expozíciou k 31. decembru 2019 do 4,76%, k 31. decembru 2018 do 4,04%.

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2019:

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky - práva na užívanie	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2019	**3 400**	**62 736**	**84 246**	**150 382**
Prírastky	-	36 356	(10 140)	**26 216**
31. decembra 2019	**3 400**	**99 092**	**74 106**	**176 598**
Oprávky				
1. januára 2019	**(3 400)**	**(31 573)**	**(61 380)**	**(96 353)**
Odpisy	-	(21 641)	1 373	**(20 268)**
31. decembra 2019	**(3 400)**	**(53 214)**	**(60 007)**	**(116 621)**
Zostatková hodnota				
31. decembra 2018	**-**	**31 163**	**22 866**	**54 029**
31. decembra 2019	**-**	**45 878**	**14 100**	**59 977**

* V rámci dopravných prostriedkov sa jedná len o leasing.

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2018:

(v EUR)	Inventár	Dopravné prostriedky - práva na užívanie	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2018	**4 477**	**62 736**	**70 327**	**137 540**
Prírastky	-	-	13 919	**13 919**
Úbytky	(1 077)	-	-	**(1 077)**
31. decembra 2018	**3 400**	**62 736**	**84 246**	**150 382**
Oprávky				
1. januára 2018	**(4 477)**	**(15 889)**	**(51 608)**	**(71 974)**
Odpisy	-	(15 684)	(9 772)	**(25 456)**
Úbytky	1 077	-	-	**1 077**
31. decembra 2018	**(3 400)**	**(31 573)**	**(61 380)**	**(96 353)**
Zostatková hodnota				
31. decembra 2017	**-**	**46 847**	**18 719**	**65 566**
31. decembra 2018	**-**	**31 163**	**22 866**	**54 029**

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR (k 31. decembru 2018 do 5 000 tis. EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 45 878 EUR (k 31.decembru 2018 31 163 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 2019:

(v EUR)	Softvér (obstaraný)	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
1. januára 2019	**1 282 602**	**4 693**	**1 287 295**
Prírastky	164 704	-	**164 704**
31. decembra 2019	**1 447 306**	**4 693**	**1 451 999**
Oprávky			
1. januára 2018	**(832 273)**	**(4 693)**	**(836 966)**
Odpisy	(106 034)	-	**(106 034)**
31. decembra 2019	**(938 307)**	**(4 693)**	**(943 000)**
Zostatková hodnota			
31.decembra 2018	**450 329**	**-**	**450 330**
31. decembra 2019	**508 999**	**-**	**508 999**

Počas roka 2019 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asser Manager – modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2018:

(v EUR)	Softvér (obstaraný)	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
1. januára 2018	**1 225 606**	**9 891**	**1 235 497**
Prírastky	125 055	-	**125 055**
Úbytky	(68 058)	(5 198)	**(73 257)**
31. decembra 2018	**1 282 602**	**4 693**	**1 287 295**
Oprávky			
1. januára 2018	**(812 430)**	**(9 891)**	**(822 321)**
Odpisy	(87 906)	-	**(87 906)**
Úbytky	68 063	5 198	**73 262**
31. decembra 2018	**(832 273)**	**(4 693)**	**(836 965)**
Zostatková hodnota			
31.decembra 2017	**413 176**	**-**	**413 176**
31.decembra 2018	**450 329**	**-**	**450 330**

Počas roka 2018 sa používal plne odpísaný nehmotný majetok SW Asser Manager – modul ESPA nadobudnutý v obstarávacej cene 23 700 EUR.

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA / ZÁVÄZOK

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v EUR)	Dlhodobý hmotný majetok	Cenné papiere k dispozícii na predaj: precenenie	Náklady uznateľné po zaplatení	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2017	**-**	**(52 722)**	**243 233**	**190 511**
Zmeny z prechodu na IFRS 9	-	52 722	-	**52 722**
Úprava začiatočného stavu k 1. januáru 2018	**-**	**-**	**243 233**	**243 233**
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2018	-	-	(24 971)	**(24 971)**
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2018	**-**	**-**	**218 262**	**218 262**
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2019	-	-	35 708	**35 708**
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembru 2019	**-**	**-**	**253 970**	**253 970**

10. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 je takáto:

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Finančné aktíva		
Pohľadávky voči dlžníkom	76 728	71 673
Finančné aktíva spolu	**76 728**	**71 673**
Nefinančné aktíva		
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	6 944	13 254
Ostatné	125	152
Nefinančné aktíva spolu	**7 069**	**13 406**
Spolu	**83 797**	**85 079**

11. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra obchodných záväzkov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 je takáto:

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Finančné záväzky		
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	819 380	697 917
Nefinančné záväzky		
Ostatné záväzky	21 093	25 172
Spolu	**840 473**	**723 089**

Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb predstavujú najmä záväzky voči Slovenskej sporiteľni, a.s. z odmeny za obchodovanie s podielovými listami fondov AM SLSP.

12. ZÁVÄZKY Z LÍZINGU

Štruktúra záväzkov z lízingu k 31. decembru 2019 a záväzkov z finančného lízingu k 31. decembru 2018 je takáto:

Lízing/finančný lízing (v EUR)	31.12.2019		31.12.2018	
	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok
– do 1 roka	15 230	14 665	12 265	11 859
– od 1 roka do 5 rokov	20 371	19 782	13 178	13 008
Spolu	**35 601**	**34 447**	**25 443**	**24 867**
Finančný náklad	(1 154)	-	(576)	-
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	**34 447**	**34 447**	**24 867**	**24 867**

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

Operatívny lízing (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Splatné v období		
– do 1 roka	-	1 853
– od 1 roka do 5 rokov	-	-
Spolu	**-**	**1 853**

K 31. decembru 2019 spoločnosť mala uzatvorenú zmluvu o krátkodobom prenájme priestorov v objeme 160 467 EUR.

13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 je takáto:

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Záväzky voči zamestnancom	538 724	471 089
Sociálny fond	12 347	13 390
Ostatné záväzky	11 791	14 984
Spolu	**562 862**	**499 463**

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 je takáto:

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Záväzky do lehoty splatnosti	562 862	499 463
Záväzky po lehote splatnosti nad 360 dní	-	-
Spolu	**562 862**	**499 463**

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Záväzky s lehotou splatnosti do 1 roka	293 738	301 508
Záväzky s lehotou splatnosti nad 1 rok	269 124	197 955
Spolu	**562 862**	**499 463**

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

(v EUR)	Spolu
Sociálny fond k 31. decembru 2017	**14 546**
Tvorba SF	11 140
Čerpanie SF	(12 297)
Sociálny fond k 31. decembru 2018	**13 389**
Tvorba SF	9 609
Čerpanie SF	(10 651)
Sociálny fond k 31. decembru 2019	**12 347**

14. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 pozostávalo z 50 000 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie v obidvoch sledovaných rokoch predstavovala 33,20 EUR k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 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)	2019*	2018
Dividendy vyplatené akcionárom zo zisku za rok	1 485 116	1 231 320
Spolu	**1 485 116**	**1 231 320**

*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 2019 ani v roku 2018 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 2019 a k 31. decembru 2018:

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Limit počiatočného kapitálu		
Splatené základné imanie	1 660 000	1 660 000
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 980 192	1 980 192
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	331 939	331 939
Počiatočný kapitál celkom	**3 972 131**	**3 972 131**
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	Áno	Áno
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	3 972 131	3 972 131
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov – softvér	(508 999)	(450 330)
Vlastné zdroje celkom	**3 463 132**	**3 521 801**
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	341 960	310 765
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. c) zákona o kolektívnom investovaní	532 250	532 250
Limit vlastných zdrojov podľa § 47 ods. 2 písm. d) zákona o kolektívnom investovaní	11 000	8 000
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	Áno	Áno

16. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s:		
správou podielových fondov a portfólií klientov	**11 084 703**	**10 417 036**
riadenie investícii a administrácia fondov v zmysle §27 ods.2, pís.a),b)	10 892 119	10 230 837
distribúcia fondov tretích strán v zmysle §27 ods.2, pís.c)	14 984	17 980
riadenie portfólia v zmysle §27 ods.3, pís. a)	177 600	168 219
iné poplatky	-	(17)
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	**11 084 703**	**10 417 019**
Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s:		
distribúciou podielových listov vlastných fondov	(7 117 988)	(6 511 250)
distribúciou podielových listov fondov iných spoločností	-	-
iné poplatky	(1 636)	(1 874)
Náklady na poplatky a provízie spolu	**(7 119 624)**	**(6 513 124)**
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	**3 965 079**	**3 903 895**

Správcovská spoločnosť v prezentovanom Výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku zmenila vykazovanie minulého účtovného obdobia k 31. decembru 2018.

Správcovská spoločnosť vykázala výnosy zo správcovských poplatkov prijatých od inštitucionálnych investorov a podielových fondov a súvisiace nákladové položky charakteru zliav v objeme 1 103 586 EUR, ktoré boli pôvodne vykázané brutto, ako zníženie výnosov z poplatkov a provízií.

Nižšie je uvedená zmena vykazovania vo Výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018:

(v EUR)	31.12.2018	zmena	31.12.2018
Výnosy z poplatkov a provízií	11 520 605	(1 103 586)	10 417 019
Náklady na poplatky a provízie	(7 616 710)	1 103 586	(6 513 124)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	**3 903 895**		**3 903 895**

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

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi:		
Zisk/ (strata) z precenenia cenných papierov	222 859	(163 400)
Zisk/(strata) z devízových operácií:	(823)	(678)
- čisté nerealizované kurzové rozdiely	-	-
- čisté realizované kurzové rozdiely	*(823)*	*(678)*
Čistý zisk/ (strata) z precenenia/predaja cenných papierov a z devízových operácií	**222 036**	**(164 078)**

18. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 31. decembru 2019 mala spoločnosť 23 zamestnancov (31. decembru 2018: 23 zamestnancov), z toho 4 vedúcich zamestnancov (31. decembru 2018: 4 vedúcich zamestnancov).

Suma nákladov za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vykázané ako „Ostatné administratívne náklady" predstavujú v roku 2019: 24 000 EUR bez DPH (2018: 24 000 EUR bez DPH). Audítorská spoločnosť neposkytovala AM SLSP žiadne ďalšie poradenské služby.

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Personálne náklady	**(1 027 470)**	**(986 029)**
Sociálne náklady (vrátane príspevkov do I a II piliera)	**(316 271)**	**(313 394)**
Penzijné náklady	**(49 282)**	**(56 170)**
Ostatné administratívne náklady:	**(768 505)**	**(757 674)**
z toho: nájomné	(192 717)	(209 468)
služby - group	(217 433)	(194 204)
členské poplatky	(116 505)	(97 257)
oprava a údržba dlhodobého majetku	(37 346)	(36 680)
reklamné služby	(16 177)	(24 445)
ostatné	(188 326)	(195 620)
Amortizácia a odpisy	**(136 441)**	**(113 363)**
Spolu	**(2 297 969)**	**(2 226 630)**

Štruktúra odmien vyplatených členom Predstavenstva a Dozornej rady v roku 2019 a 2018 (vrátane odvodov a príspevkov do penzijných fondov):

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky	518 007	401 896
Odvody a príspevky do penzijných fondov	10 110	9 805
Spolu	**528 117**	**411 701**

19. DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Daň z príjmov - splatná	436 151	352 976
Daň z príjmov - odložená	(35 708)	(27 752)
Spolu	**400 443**	**325 225**

	31.12.2019 (v EUR)	%	31.12.2018 (v EUR)	%
Hospodársky výsledok pred zdanením	**1 885 560**		**1 556 545**	
Teoretická daň vyrátaná použitím daňovej sadzby	**395 968**	21%	**326 874**	21%
Vplyv výnosov zdanených inou sadzbou dane (19%)	**890**	0%	**25**	0%
Vplyv minulých rokov	**(3 790)**	0%	**(15 026)**	-1%
Vplyv zmeny sadzby dane	**-**	0%		0%
Trvalo pripočítateľné/odpočítateľné rozdiely	**7 375**	0%	**13 351**	1%
Daňový náklad a efektívna daňová sadzba za rok	**400 443**	**21,24%**	**325 225**	**21,05%**

20. ZISK NA AKCIU

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

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Čistý zisk po zdanení	1 485 116	1 231 320
Počet akcií za 33,20 EUR na akciu	50 000	50 000
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,20 EUR	**29,70**	**24,63**

21. 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 21.1 a 21.2.

Tabuľka 21.1: Portfólio cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2019

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000385	podielový fond	AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	16 649 159	0,03750	EUR	624 327
SK3110000526	podielový fond	AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.	63 690 125	0,01085	EUR	691 165
SK3110000500	podielový fond	AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.	91 497 569	0,01059	EUR	969 325
SK3110000419	podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	157 738	0,03290	EUR	5 191
SK3110000328	podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	13 027 079	0,05548	EUR	722 677
SK3110000336	podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	20 440 503	0,04516	EUR	923 072
Podielové listy spolu						**3 935 757**
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát						**3 935 757**

Tabuľka 21.2: Portfólio cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2018

ISIN	Popis	Názov	Počet (ks)	Cena v mene	Mena	Reálna hodnota (v EUR)
SK3110000385	podielový fond	AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	16 649 159	0,03723	EUR	619 782
SK3110000526	podielový fond	AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.	63 690 125	0,00996	EUR	634 290
SK3110000500	podielový fond	AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.	91 497 569	0,01008	EUR	922 478
SK3110000419	podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	157 738	0,03212	EUR	5 067
SK3110000328	podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	13 027 079	0,05416	EUR	705 573
SK3110000336	podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	31 553 689	0,04126	EUR	1 302 030
Podielové listy spolu						**4 189 220**
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát						**4 189 220**

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 21.3.1 a 21.3.2 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 kolísavosti 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 2019 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 21.3.1: Kvalitatívne zverejnenie k 31. decembru 2019

Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	1 798 050	EUR	Nevýznamné pre Spoločnosť
Riziko zmeny ceny podielového listu	3 935 757	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 21.3.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31. decembru 2018

Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Úrokové riziko	1 008 217	EUR	Nevýznamné pre Spoločnosť
Riziko zmeny ceny podielového listu	4 189 220	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 21.3.3. udáva maximálnu mesačnú stratu vyplývajúcu z aktuálnych expozícií k 31. decembru 2019 voči podielovým listom, ktoré sú spravované správcovskou spoločnosťou s pravdepodobnosťou 99%.

Tabuľka 21.3.3: Hodnota VaR

ISIN	Popis	Názov	VaR k 31. decembru 2019	Absolútna hodnota rizika k 31. decembru 2019 (v EUR)	VaR k 31. decembru 2018	Absolútna hodnota rizika k 31. decembru 2018 (v EUR)
SK3110000419	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.	0,79%	41	1,28%	65
SK3110000526	Podielový fond	AM SLSP ŠIP Balans, o.p.f.	2,40%	16 158	2,47%	15 667
SK3110000500	Podielový fond	AM SLSP ŠIP Klasik, o.p.f.	1,26%	12 041	1,25%	11 531
SK3110000385	Podielový fond	AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	0,23%	1 432	0,24%	1 487
SK3110000328	Podielový fond	AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	0,54%	3 882	0,73%	5 151
SK3110000336	Podielový fond	AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	2,40%	21 600	2,27%	29 556

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 „A-". Pohľadávky z obchodného styku predstavujú prevažne krátkodobé pohľadávky za správcovský poplatok voči spravovaným fondom spravidla splatné do jedného mesiaca. Všetky pohľadávky k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 boli v lehote splatnosti.

Tabuľka 21.4 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 21.4: Maximálna expozícia voči kreditnému riziku:

Finančné aktíva	Externý rating*	31.12.2019	31.12.2018
Peniaze a peňažné ekvivalenty	A-	1 798 050	1 008 217
Obchodné pohľadávky	n/a	329 343	321 352
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	n/a	3 935 757	4 189 220
Ostatné aktíva (poznámka 10)	n/a	76 728	71 673
Spolu finančné aktíva		**6 139 878**	**5 590 462**

*externý rating podľa ratingovej agentúry Fitch (2018: A-)

Pre účely interného riadenia rizika, výpočet kreditného rizika fondov vychádza z dlhopisovej časti portfólia, pričom sa využíva tzv. „look throuh" prístup. Každému dlhopisu sa priradí riziková váha, ktorá odzrkadľuje typ emitenta, senioritu a najaktuálnejší rating emisie alebo emitenta jednej z ratingových agentúr S&P, Moody's, Fitch. Kreditné riziko fondu je uvedené v percentách voči celkovej čistej hodnote fondu vo fonde

a kontroluje sa voči stanoveným limitom definovaných podľa kategórie fondu. Vyhodnocovanie kreditného rizika fondov sa uskutočňuje minimálne raz mesačne.

Tabuľka 21.5.1: Kreditné riziko vybraných fondov z portfólia cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2019:

Názov fondu	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	1,37%	0,52%	2,67%	12,86%	5,86%	4,00%	4,74%	12,41%	8,18%	3,33%	2,68%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,14%	0,05%	0,26%	1,25%	0,60%	0,41%	0,59%	1,49%	0,97%	0,44%	0,37%
AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	0,54%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,31%	19,80%	2,76%	0,00%	5,48%

Názov fondu	BB-	B+	B	B-	CCC	CC	C	D	Bez ratingu	Kreditné riziko	Limit kreditného rizika
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	0,45%	1,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	11,33%	4,14%	8,00%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,04%	0,19%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,57%	0,52%	8,00%
AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	0,00%	7,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,79%	2,97%	8,00%

Tabuľka 21.5.2: Kreditné riziko vybraných fondov z portfólia cenných papierov k dispozícii na predaj AM SLSP, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2018:

Názov fondu	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	1,44%	0,50%	2,54%	11,58%	5,62%	1,48%	7,51%	9,79%	4,58%	4,21%	2,51%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,21%	0,05%	0,25%	1,13%	0,56%	0,15%	0,91%	1,00%	0,58%	0,52%	0,35%
AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	0,31%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	11,98%	0,00%	0,00%	0,00%

Názov fondu	BB-	B+	B	B-	CCC	CC	C	D	Bez ratingu	Kreditné riziko	Limit kreditného rizika
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	0,43 %	2,63 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	8,58%	3,76%	8,00%
AM SLSP Aktívne portfólio, o.p.f.	0,05 %	0,29 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	1,29%	0,46%	8,00%
AM SLSP Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	1,98%	0,89%	8,00%

Kreditné riziko týmto spôsobom sa vyhodnocuje iba na fondoch, ktoré po dekompozícii ich majetku („look throuh prístup") majú v portfóliu expozíciu voči dlhovým cenným papierom. U ostatných fondov, z portfólia cenných papierov k dispozícii na predaj 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 predať 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 2019:

(v EUR)	Do 1 mes.	1-3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 798 050	-	-	-	-	1 798 050
Obchodné pohľadávky	329 343	-	-	-	-	329 343
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	3 935 757	-	-	-	-	3 935 757
Ostatné aktíva	76 728	-	-	-	-	76 728
Finančné aktíva spolu	**6 139 878**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6 139 878**
Finančné záväzky						
Obchodné záväzky	819 380	-	-	-	-	819 380
Záväzky z finančného lízingu	-	-	14 665	19 782	-	34 447
Finančné záväzky spolu	**819 380**	**-**	**14 665**	**19 782**	**-**	**853 827**

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2018:

(v EUR)	Do 1 mes.	1-3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 008 217	-	-	-	-	1 008 217
Obchodné pohľadávky	321 352	-	-	-	-	321 352
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	4 189 220	-	-	-	-	4 189 220
Ostatné aktíva	71 673	-	-	-	-	71 673
Finančné aktíva spolu	**5 590 462**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5 590 462**
Finančné záväzky						
Obchodné záväzky	697 917	-	-	-	-	697 917
Záväzky z finančného lízingu	-	-	11 859	13 008	-	24 867
Finančné záväzky spolu	**697 917**	**-**	**11 859**	**13 008**	**-**	**722 784**

Očakávaná doba splatnosti je totožná so zostatkovou dobou splatnosti k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 s výnimkou dlhových CP oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, kde očakávaná doba splatnosti je viac ako 1 rok.

22. 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 2019 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	1 798 050	-	1 798 050
Obchodné pohľadávky	-	329 343	-	329 343
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	-	3 935 757	-	3 935 757
Ostatné aktíva (poznámka 10)	-	76 728	-	76 728
Finančné aktíva spolu	**-**	**6 139 878**	**-**	**6 139 878**

31. december 2018 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	1 008 217	-	1 008 217
Obchodné pohľadávky	-	321 352	-	321 352
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	-	4 189 220	-	4 189 220
Ostatné aktíva (poznámka 10)	-	71 673	-	71 673
Finančné aktíva spolu	**-**	**5 590 462**	**-**	**5 590 462**

Reálna hodnota finančných aktív:

V EUR	Účt. hodnota k 31.12.2019	Reálna hodnota k 31.12.2019	Účt. hodnota k 31.12.2018	Reálna hodnota k 31.12.2018
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 798 050	1 798 050	1 008 217	1 008 217
Obchodné pohľadávky	329 343	329 343	321 352	321 352
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	3 935 757	3 935 757	4 189 220	4 189 220
Ostatné aktíva (poznámka 10)	76 728	76 728	71 673	71 673
Finančné aktíva spolu	**6 139 878**	**6 139 878**	**5 590 462**	**5 590 462**

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 výsledok hospodárenia

Všetky cenné papiere sa vykazujú v trhových cenách.

23. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 1 798 050 EUR, 25,80% (k 31. decembru 2018: 1 008 217 EUR, 15,63%.) na celkových záväzkoch 698 525 EUR, 46,18% (k 31. decembru 2018: 548 209 EUR, 43,95%).

Koncentrácia voči spravovaným podielovým fondom na celkových aktívach predstavuje 3 935 757 EUR, 56,47% (k 31.decembru 2018: 4 189 220 EUR, 64,94%).

24. 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 2019:

V EUR	PF AM SLSP(1)	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny(2)	Spolu
AKTÍVA				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	1 798 050	1 798 050
Obchodné pohľadávky	322 529	1 764	5 050	329 343
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	3 935 757	-	-	3 935 757
Ostatné aktíva	-	-	45 878	45 878
Aktíva spolu	**4 258 286**	**1 764**	**1 848 978**	**6 109 028**
ZÁVÄZKY				
Obchodné záväzky	60 531	798	698 525	759 854
Záväzky spolu	**60 531**	**798**	**698 525**	**759 854**

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2018:

V EUR	PF AM SLSP(1)	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny(2)	Spolu
AKTÍVA				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	1 008 217	1 008 217
Obchodné pohľadávky	283 161	703	13 005	296 869
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát	4 189 220	0	-	4 189 220
Ostatné aktíva	-	0	-	-
Aktíva spolu	**4 472 381**	**703**	**1 021 222**	**5 494 306**
ZÁVÄZKY				
Obchodné záväzky	43 953	2 794	548 209	594 956
Záväzky spolu	**43 953**	**2 794**	**548 209**	**594 956**

(1) PF AM SLSP – podielové fondy AM SLSP, spriaznené strany (a)
(2) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany (a), SLSP, a.s.,

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2019:

V EUR	PF AM SLSP(1)	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny(2)	Spolu
VÝNOSY				
Výnosové úroky	-	-	-	0
Výnosy z poplatkov a provízií	10 892 119	847	14 137	10 907 103
Výnosy spolu	**10 892 119**	**847**	**14 137**	**10 907 103**
NÁKLADY				
Nákladové úroky	-	-	(815)	(815)
Náklady na poplatky a provízie	-	-	(7 119 624)	(7 119 624)
Všeobecné administratívne náklady	-	(30 451)	(322 668)	(353 118)
Náklady spolu	**-**	**(30 451)**	**(7 443 107)**	**(7 473 558)**

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2018:

V EUR	PF AM SLSP(1)	Materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti skupiny(2)	Spolu
VÝNOSY				
Výnosové úroky	-	-	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií	11 410 840	25 784	73 018	11 509 642
Ostatné prevádzkové výsledky	-	49 847	-	-
Výnosy spolu	**11 410 840**	**75 631**	**73 018**	**11 509 642**
NÁKLADY				
Nákladové úroky	-	-	(660)	(660)
Náklady na poplatky a provízie	(537 382)	-	(6 513 124)	(7 050 507)
Všeobecné administratívne náklady	-	(22 927)	(293 774)	(316 701)
Náklady spolu	**(537 382)**	**(22 927)**	**(6 807 558)**	**(7 367 868)**

(1) PF AM SLSP – podielové fondy AM SLSP, spriaznené strany (a)
(2) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany (a), 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 aj v bode 18. poznámok.

25. UDALOSTI PO DÁTUME ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po dátume účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2019.