



**Priebežná individuálna účtovná zvierka
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2015**

Zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom
IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie

Obsah

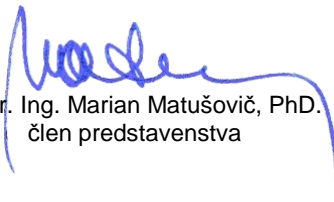
Individuálny výkaz o finančnej situácii	3
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	4
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Individuálny výkaz o peňažných tokoch	7
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	8

Individuálny výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2015

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Jún 2015	December 2014
Majetok			
Pohľadávky voči bankám	3	2 781	1 191
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	10 722	10 715
Investície v dcérskych spoločnostiach	5	2 938	2 938
Splatná daňová pohľadávka		1	-
Nehmotný majetok	6	85	90
Zariadenie a ostatný hmotný majetok	7	46	56
Odložená daňová pohľadávka	8	43	56
Pohľadávky voči fondom	9	1 229	1 212
Ostatný majetok	10	61	35
		17 906	16 293
Závazky			
Splatný daňový záväzok		-	129
Nevyfakturované služby	11	1 124	933
Ostatné záväzky	12	1 302	454
		2 426	1 516
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	4 094	4 094
Emisné ážio	13	38 438	38 438
Zákonný rezervný fond	13	819	415
Ostatné fondy	13	(37 934)	(37 934)
Nerozdelený zisk		3 784	3 784
Zisk bežného obdobia		6 279	5 980
		15 480	14 777
		17 906	16 293

Poznámky na stranách 8 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 20. júla 2015.



RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.
člen predstavenstva



Marco Canton
člen predstavenstva

**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2015**

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Jún 2015	Jún 2014
Úrokové a obdobné výnosy	15	1	2
Výnosy z poplatkov a provízií	16	7 688	4 773
Náklady na poplatky a provízie	17	(5 541)	(2 966)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		2 147	1 807
Výnosy z dividend		5 509	4 536
Čistý zisk z obchodovania	18	21	83
Ostatné výnosy		5	15
Náklady na zamestnancov	19	(633)	(531)
Ostatné prevádzkové náklady	20	(532)	(381)
Odpisy nehmotného majetku	6	(9)	(5)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku	7	(9)	(6)
Prevádzkové náklady		(1 183)	(923)
Zisk pred zdanením		6 500	5 520
Daň z príjmov	8	(221)	(220)
Čistý zisk po zdanení		6 279	5 300
Základný a zriadený zisk na akciu	13	5,09	4,30

Čistý zisk po zdanení zároveň predstavuje aj komplexný výsledok.

Poznámky na stranách 8 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za 3 mesiace končiace sa 30. júna 2015**

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Jún 2015	Jún 2014
Úrokové a obdobné výnosy	15	1	1
Výnosy z poplatkov a provízií	16	4 014	2 536
Náklady na poplatky a provízie	17	(2 953)	(1 550)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		1 061	986
Výnosy z dividend		-	(4)
Čistý zisk z obchodovania	18	(4)	71
Ostatné výnosy		2	7
Náklady na zamestnancov	19	(367)	(247)
Ostatné prevádzkové náklady	20	(271)	(215)
Odpisy nehmotného majetku	6	(5)	(3)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku	7	(4)	(4)
Prevádzkové náklady		(647)	(469)
Zisk pred zdanením		413	592
Daň z príjmov	8	(95)	(131)
Čistý zisk po zdanení		318	461
Základný a zriadený zisk na akciu	13	0,79	3,74

Čistý zisk po zdanení zároveň predstavuje aj komplexný výsledok.

Poznámky na stranách 8 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2015

<i>v tisícoch eur</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozdeľený zisk	Spolu
1. január 2014	4 094	38 438	332	(37 934)	4 617	9 547
Transakcie s akcionármi						
Vysporiadanie zisku	-	-	83	-	(83)	-
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(750)	(750)
Čistý zisk za 6 mesiacov (komplexný výsledok)	-	-	-	-	5 300	5 300
30. jún 2014	4 094	38 438	415	(37 934)	9 084	14 097
1. január 2015	4 094	38 438	415	(37 934)	9 764	14 777
Transakcie s akcionármi						
Vysporiadanie zisku	-	-	404	-	(404)	-
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(5 576)	(5 576)
Čistý zisk za 6 mesiacov (komplexný výsledok)	-	-	-	-	6 279	6 279
30. jún 2015	4 094	38 438	819	(37 934)	10 063	15 480

Poznámky na stranách 8 až 322 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Individuálny výkaz o peňažných tokoch za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2015

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Jún 2015	Jún 2014
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		6 500	5 520
Úpravy:			
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku		9	6
Odpisy nehmotného majetku		9	5
Úrokové a obdobné výnosy		(1)	(2)
Výnosy z dividend		(5 509)	(4 536)
Nerealizovaná strata z obchodovania		(21)	(83)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		987	910
Zmena stavu finančného majetku vykazovaného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu		14	(4 943)
Zmena stavu pohľadávok voči fondom		(17)	(103)
Zmena stavu ostatného majetku		(26)	(26)
Zmena stavu ostatných záväzkov a nevyfakturovaných služieb		1 039	(72)
Uhradená daň		(338)	(196)
Prijaté úroky		1	2
<i>Čisté peňažné prostriedky z/(na) prevádzkové činnosti</i>		1 660	(4 428)
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup nehmotného majetku, zariadenia a ostatného hmotného majetku		(3)	(24)
<i>Čisté peňažné prostriedky použité na investičné činnosti</i>		(3)	(24)
Peňažné toky z finančných činností			
Prijaté dividendy		5 509	4 536
Vyplatené dividendy		(5 576)	(750)
<i>Čisté peňažné prostriedky použité (na)/z finančných činností</i>		(67)	3 786
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		1 590	(666)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	1 191	1 611
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	3	2 781	945

Poznámky na stranách 8 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie

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

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2014, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením spoločnosti 11. marca 2015.

Podielové fondy

Spoločnosť vytvorila a spravuje k 30. júnu 2015 nasledovných desať otvorených podielových fondov (ďalej len „o.p.f.“):

Názov fondu	Auditovaný spoločnosťou
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM EUROVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	KPMG Slovensko spol. s r.o.

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

VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 29. októbra 2001, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 5. novembra 2001. Jeho zameraním je investovať do verejne obchodovateľných cenných papierov, najmä do dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí, a akcií a iných cenných papierov, s ktorými sú spojené obdobné práva ako s akciami vydaných tuzemskými alebo zahraničnými obchodnými spoločnosťami v Slovenskej republike alebo v zahraničí, hlavne z rozvíjajúcich sa trhov, regiónov, odvetví a spoločností, a finančných derivátov.

VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 29. októbra 2001, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 5. novembra 2001. Jeho zameraním je investovať zhromaždené peňažné prostriedky najmä do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty.

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

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

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. ODT-2095/2015-3 zo dňa 23. marca 2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. marca 2015 bol do podielového fondu k 30. aprílu 2015 zlúčený štandardný podielový fond VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

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

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

VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 12. septembra 2008, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 23. septembra 2008. Jeho zameraním je investovať najmä do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty.

VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 19. marca 2012, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 2. apríla 2012. Fond je orientovaný na investície do bežných a termínovaných vkladov vo Všeobecnej úverovej banke, a.s. („VÚB banka“) a iných slovenských bankách, podielových listov fondov krátkodobých investícií spravovaných spoločnosťou, nástrojov peňažného trhu, dlhopisov vydaných predovšetkým VÚB bankou a dlhopisov iných slovenských bonitných bánk.

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

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

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

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

Depozitár

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

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. júnu 2015 a 31. decembru 2014:

30. jún 2015	31. december 2014
Predseda: Massimo Torchiana	Massimo Torchiana
Členovia: RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (od 21. mája 2015) Alberto Castelli (od 20. mája 2015) Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton (od 21. mája 2015)	Alberto Castelli Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.

Predstavenstvo spoločnosti môže navrhnúť akcionárom spoločnosti pozmeniť účtovnú závierku do jej schválenia Valným zhromaždením. Podľa § 16 ods. 9 - 11 zákona o účtovníctve, uzavreté účtovné knihy nemožno po schválení účtovnej závierky valným zhromaždením otvárať; ak však po schválení účtovnej závierky manažment zistí, že porovnateľné údaje nie sú v zhode s informáciami z bežného účtovného obdobia, zákon o účtovníctve povoľuje spoločnostiam pozmeniť porovnateľné údaje v účtovnom období, v ktorom sa relevantné udalosti zistili.

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti 30. júnu 2015 a 31. decembru 2014:

30. jún 2015	31. december 2014
Predseda: Prof. Daniel Gros	Prof. Daniel Gros
Členovia: Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić

Štruktúra skupiny

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

Priamou materskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. je Eurizon Capital S.A., člen skupiny ISP, so sídlom 8 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg.

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Eurizon Capital S.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	8 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg	Piazza San Carlo 156, 10 121 Turín, Taliansko

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

2. Prehľad použitých účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Priebežná účtovná závierka spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 *Priebežné finančné vykazovanie*.

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

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2.2 Dôležité účtovné posúdenia a odhady

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

Informácie o najdôležitejších posúdeniach a významných oblastiach odhadov, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na zostatky vykázané v účtovnej závierke sú v bodoch poznámok 21 a 23.

Stanovenie kontroly nad investíciami

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

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

2.3 Zmeny v účtovných zásadách

Účtovné pravidlá a metódy boli použité konzistentne v oboch účtovných obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.4 Transakcie v cudzej mene a prepočet cudzej meny

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

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

2.5 Finančné nástroje – dátum prvotného vykázania

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

2.6 Prvotné ocenenie finančných nástrojov

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Finančný majetok je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený reálnou hodnotou.

2.7 Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

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

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

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

(ii) Finančné záväzky

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

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

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.8 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

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

2.9 Pohľadávky voči bankám

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

Pohľadávky voči bankám sú po prvotnom zaúčtovaní v reálnej hodnote následne vykazované v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej úrokovej miery, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok.

Opravná položka sa účtuje vtedy, ak existuje objektívny indikátor znehodnotenia pohľadávky.

2.10 Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu

Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu zahŕňa finančný majetok zatriedený do portfólia vykazovaného v reálnej hodnote pri prvotnom zaúčtovaní a cenné papiere určené na obchodovanie.

Finančný majetok zatriedený do portfólia oceňovaného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu pri prvotnom zaúčtovaní tvoria štruktúrované produkty.

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

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

Účtovná hodnota dlhových cenných papierov je postupne navyšovaná o výnosy okrem úrokových výnosov z kupónov, t. zn. o prémie a diskonty. Dlhové cenné papiere sa oceňujú reálnou hodnotou ku dňu precenenia. Spoločnosť monitoruje zmeny reálnej hodnoty cenných papierov na obchodovanie a nerealizované zisky a straty vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „Čistý zisk z obchodovania“ súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov. Výnosy z úrokov z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku ako „Úrokové a obdobné výnosy“.

Pri finančnom majetku vykazovanom v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu spoločnosť ku koncu každého obdobia posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty investície alebo skupiny investícií.

2.11 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

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

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

Model diskontovania dividend

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

2.12 Pohľadávky

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

Pohľadávky sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote a po prvotnom zaúčtovaní sa následne vykazujú v amortizovanej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

2.13 Nehmotný majetok

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

Plán odpisovania

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

Počet rokov

Softvér	7
---------	---

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

Životnosť softvéru bola na začiatku roku 2013 prehodnotená zo štyroch na sedem rokov. Daná zmena nemá významný vplyv na účtovnú závierku.

2.14 Zariadenie a ostatný hmotný majetok

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

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

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

Plán odpisovania

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

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

Počet rokov

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

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

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.15 Závazky

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

2.16 Rezervy

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

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

2.17 Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

2.18 Poplatky a provízie

Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú pri finančných službách poskytovaných správcovskou spoločnosťou za správu podielových fondov (odplata), ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Výnosy z poplatkov a provízií sa časovo rozlišujú do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia. Odplata správcovskej spoločnosti je zúčtovaná na účte „Výnosy z poplatkov a provízií“ vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Náklady na poplatky a provízie spoločnosti vznikajú najmä v súvislosti s distribúciou otvorených podielových fondov na základe zmlúv s VÚB bankou. Náklady na poplatky a provízie sa časovo rozlišujú do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia a vykazujú sa v riadku „Náklady na poplatky a provízie“ vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

2.19 Výnosy z dividend

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

2.20 Čistý zisk z obchodovania

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

2.21 Náklady na zamestnancov

Spoločnosť odvádza príspevky na zdravotné, dôchodkové a nemocenské poistenie a zabezpečenie v nezamestnanosti vo výške zákonných sadzieb platných v účtovnom roku, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Spoločnosť sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom poistení zamestnancov.

2.22 Daň z príjmov

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

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

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

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

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

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

2.23 Záonné požiadavky

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

2.24 Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

3. Pohľadávky voči bankám

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 30. júnu 2015 a 31. decembru 2014:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2015	December 2014
Bežné účty	21	26
Termínované vklady	2 760	1 165
	2 781	1 191

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

Štruktúra termínovaných vkladov k 30. júnu 2015 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Istina	Časovo rozlíšený úrok	Spolu	Úroková sadzba	Splatnosť
Banka						
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	2 760	-	2 760	0,05%	1.7.2015
		2 760	-	2 760		

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2014 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Istina	Časovo rozlíšený úrok	Spolu	Úroková sadzba	Splatnosť
Banka						
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	1 165	-	1 165	0,10%	2.1.2015
		1 165	-	1 165		

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

Štruktúra finančného majetku oceneného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu k 31. júnu 2015 a 31. decembru 2015 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2015	December 2014
Cenné papiere určené na obchodovanie	<u>10 722</u>	<u>10 715</u>

K 30. júnu 2015 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Počet ks	Obstará- vacía cena	Trhová cena v mene / ks	Trhová hodnota
Cenné papiere určené na obchodovanie					
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	143 343 444	5 007	0,036689	5 259
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	53 511 148	<u>5 450</u>	0,102090	<u>5 463</u>
			<u>10 457</u>		<u>10 722</u>

K 31. decembru 2014 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Počet ks	Obstará- vacía cena	Trhová cena v mene / ks	Trhová hodnota
Cenné papiere určené na obchodovanie					
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	143 343 444	5 007	0,036661	5 255
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	53 511 148	<u>5 450</u>	0,102029	<u>5 460</u>
			<u>10 457</u>		<u>10 715</u>

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

5. Investície v dcérskych spoločnostiach

<i>v tisícoch eur</i>	Podiel spoločnosti v %	Jún 2015	December 2014
PBZ Invest d.o.o.	100	660	660
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	<u>2 278</u>	<u>2 278</u>
		<u>2 938</u>	<u>2 938</u>

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

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

6. Nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za 6 mesiacov roku 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
1. január 2015	654	3	21	678
Prírastky	-	-	3	3
Úbytky	-	(2)	-	(2)
Transfery	23	-	(23)	-
30. jún 2015	677	1	1	679
Oprávky				
1. január 2015	(585)	(3)	-	(588)
Odpisy nehmotného majetku za 6 mesiacov	(8)	-	-	(8)
Úbytky	-	2	-	2
30. jún 2015	(593)	(1)	-	(594)
Účtovná hodnota				
1. január 2015	69	-	21	90
30. jún 2015	84	-	1	85

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

7. Zariadenie a ostatný hmotný majetok

Zhrnutie pohybov zariadenia a ostatného majetku za 6 mesiacov roku 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	Zariadenie	Inventár	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena					
1. január 2015	161	3	5	9	178
Prírastky	-	-	-	-	-
Úbytky	(49)	-	-	-	(49)
Transfery	1	-	-	(2)	(1)
30. jún 2015	113	3	5	7	128
Oprávky					
1. január 2015	(115)	(2)	(5)	-	(122)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku za 6 mesiacov	(9)	-	-	-	(9)
Úbytky	49	-	-	-	49
30. jún 2015	(75)	(2)	(5)	-	(82)
Účtovná hodnota					
1. január 2015	46	1	-	9	56
30. jún 2015	38	1	-	7	46

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

K 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 nepoužila spoločnosť na zabezpečenie transakcií s protistranami žiadne stroje, prístroje a zariadenia.

8. Daň z príjmov

Odložená daň z príjmov

Spoločnosť v roku 2015 a 2014 účtovala o odloženej dani pri zdaniteľných dočasných rozdieloch medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykazovanou v súvahe a ich daňovou základňou.

Odložená daň z príjmov sa počíta z dočasných rozdielov použitím daňovej sadzby 22 % (31. december 2014: 22 %) nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2015	Zisk/ (strata)	December 2014
Ostatné záväzky – daňový náklad po zaplatení	43	(13)	56
Odložená daňová pohľadávka	43	(13)	56

9. Pohľadávky voči fondom

Štruktúra pohľadávok voči fondom k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2015	December 2014
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f.	280	236
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f.	205	115
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, o.p.f.	170	69
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f.	159	158
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f.	108	150
VÚB AM EUROVÝ FOND, o.p.f.	86	95
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f.	71	77
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f.	68	59
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, o.p.f.	62	66
VÚB AM PRIVÁTNÝ EUROVÝ FOND, o.p.f.	20	20
VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., o.p.f.	-	167
	1 229	1 212

10. Ostatný majetok

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2015	December 2014
Pohľadávky z dividend	-	-
Ostatné pohľadávky a preddavky	61	35
	61	35

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti, preto spoločnosť k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 netvorila žiadne opravné položky k pohľadávkam.

11. Nevyfakturované služby

Štruktúra nevyfakturovaných služieb k 30. júnu 2015 a 31. decembru 2014:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2015	December 2014
VÚB – správcovský poplatok	553	500
VÚB – poplatky za predaj	310	195
VÚB – ostatné	158	61
Generali - správcovský poplatok	44	79
Audit	11	16
Epsilon - provízia zo správcovského poplatku	10	6
Eurizon - provízia zo správcovského poplatku	9	5
Eurizon – zmluva o úrovni služieb	5	4
Eurizon – licenčná zmluva	4	2
Iné	20	65
	1 124	933

12. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a 31. decembru 2014:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2015	December 2014
VUB, a.s. – poplatky	978	32
Ročné odmeny	149	210
Odmena pre dozornú radu	45	45
Záväzky voči zamestnancom	38	38
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	27	23
Nevyčerpané dovolenky	15	29
Ostatné priame a nepriame dane	14	18
Sociálny fond	11	11
VÚB Leasing	4	5
Eurizon SGR S.p.A.	-	3
Ostatné záväzky	21	40
	1 302	454

Z celkovej sumy ostatných záväzkov (krátkodobých aj dlhodobých) k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 spoločnosť neeviduje žiadne záväzky po lehote splatnosti.

<i>v tisícoch eur</i>	1. január 2015	Tvorba	Použitie	30. jún 2015
Sociálny fond	11	5	(5)	11

13. Vlastné imanie

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

Základné imanie

Navýšenie základného imania spoločnosti v roku 2013 bolo vo forme nepeňažného vkladu spoločnosťami Eurizon Capital S.A. a Privredna bank Zagreb d.d., ktoré sa stali novými akcionármi spoločnosti. Nepeňažný vklad predstavoval 100 % podiel v dvoch spoločnostiach, CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. a PBZ Invest d.o.o.

Proces navýšenia základného imania spoločnosti bol ukončený v apríli 2013 navýšením počtu akcií z 500 na 1 233 kusov a dňom zápisu do obchodného registra dňa 8. apríla 2013 a centrálného depozitára dňa 11. apríla 2013, čím došlo aj k nasledovnej zmene štruktúry akcionárov spoločnosti:

	Jún 2015	Jún 2014
Eurizon Capital S.A.	50,1 %	50,1 %
Všeobecná úverová banka, a.s.	40,6 %	40,6 %
Privredna Banka Zagreb d.d.	9,3 %	9,3 %
Spolu	100,0 %	100,0 %

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2015 a 30. júnu 2014 vo výške 4 094 tisíc € a pozostáva z 1 233 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 3 320 €. Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené a disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na akciu.

13. Vlastné imanie (pokračovanie)

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a 30. júnu 2014:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2015	Jún 2014
Čistý zisk po zdanení	6 279	4 839
Počet akcií	1 233	1 233
Základný a zriadený zisk na akciu	<u>5,09</u>	<u>3,92</u>

Emisné ážio a Ostatné fondy

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

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

Zákonný rezervný fond

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonný rezervný fond na krytie budúcej novej nepriaznivej finančnej situácie. Spoločnosť je povinná dopĺňať zákonný rezervný fond každý rok čiastkou najmenej 10 % zo zisku za účtovné obdobie až do výšky 20 % jej základného imania. K 30. júnu 2015 bola výška zákonného rezervného fondu 819 tisíc €, čo predstavovalo 20 % základného imania spoločnosti (k 31. decembru 2014 bola výška zákonného rezervného fondu 415 tisíc €, čo predstavovalo 10 % základného imania spoločnosti).

Rozdelenie zisku

Dňa 11. marca 2015 sa konalo Valné zhromaždenie VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., na ktorom akcionár spoločnosti odsúhlasil rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2014 nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	2014
Výplata dividendy akcionárom	5 576
Prídel do Zákonného rezervného fondu	404
Prídel do nerozdeleného zisku	-
	<u>5 980</u>

14. Podsúvahové záväzky

V rámci svojej bežnej činnosti spoločnosť uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 30. júnu 2015 a 31. decembru 2014 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2015	December 2014
Do 1 roka	87	102
1 až 5 rokov	41	60
	<u>128</u>	<u>162</u>

15. Úrokové a obdobné výnosy

Štruktúra čistých úrokových výnosov:

v tisícoch eur

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2015	Jún 2014	Jún 2015	Jún 2014
Úroky z vkladov	1	2	1	1
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

16. Výnosy z poplatkov a provízií

Rozloženie výnosov z poplatkov a provízií je nasledovné:

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2015	Jún 2014	Jún 2015	Jún 2014
Výnosy z poplatkov podielových fondov	7 675	4 760	4 008	2 530
Ostatné výnosové poplatky a provízie	13	13	6	6
	<u>7 688</u>	<u>4 773</u>	<u>4 014</u>	<u>2 536</u>

17. Náklady na poplatky a provízie

Rozloženie nákladov na poplatky a provízie je nasledovné:

Rozloženie nákladov na poplatky a provízie je nasledovné:

v tisícoch eur

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2015	Jún 2014	Jún 2015	Jún 2014
Poplatky súvisiace so správou fondov	(3 336)	(2 408)	(1 731)	(1 230)
Poplatky súvisiace s predajom podielových listov	(2 203)	(556)	(1 222)	(319)
Bankové poplatky	(1)	(1)	-	-
Ostatné poplatky	(1)	(1)	-	(1)
	<u>(5 541)</u>	<u>(2 966)</u>	<u>(2 953)</u>	<u>(1 550)</u>

18. Čistý zisk z obchodovania

Štruktúra čistého zisku z obchodovania:

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2015	Jún 2014	Jún 2015	Jún 2014
Zisk/(strata) z cenných papierov	25	83	(3)	71
Realizované kurzové rozdiely	(4)	-	(1)	-
	<u>21</u>	<u>83</u>	<u>(4)</u>	<u>71</u>

19. Náklady na zamestnancov

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 30. júnu 2015 a k 30. júnu 2014:

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2015	Jún 2014	Jún 2015	Jún 2014
Mzdy a odmeny zamestnancov	(480)	(384)	(285)	(168)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(154)	(147)	(83)	(79)
	<u>(634)</u>	<u>(531)</u>	<u>(368)</u>	<u>(247)</u>

Počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

	Jún 2015	December 2014
Vrcholové vedenie	2	3
Odborné vedenie	5	4
Administratíva	20	18
	<u>27</u>	<u>25</u>
Stav zamestnancov ku koncu obdobia		
Priemerný stav zamestnancov za rok	27,0	24,4

20. Ostatné prevádzkové náklady

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

<i>v tisícoch eur</i>	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2015	Jún 2014	Jún 2015	Jún 2014
Poradenské služby	(128)	(62)	(65)	(48)
Nájomné	(123)	(125)	(60)	(62)
Príspevok NBS	(66)	(49)	(33)	(25)
Údržba IT systémov	(50)	(64)	(21)	(36)
Reklama a propagačné činnosti	(33)	(8)	(20)	(5)
Odmena pre dozornú radu	(23)		(12)	
Poskytovatelia trhových informácií (Bloomberg, Reuters)	(22)	(18)	(11)	(9)
Cestovné	(19)	(9)	(12)	(6)
Auditorské služby	(11)	(11)	(6)	(6)
Kancelárske potreby	(6)	(6)	(4)	(3)
Telefónne služby	(5)		(3)	
Čistá tvorba rezerv	-	(1)	-	(1)
Ostatné	(46)	(21)	(24)	(10)
	<u>(532)</u>	<u>(381)</u>	<u>(271)</u>	<u>(215)</u>

20. Ostatné prevádzkové náklady (pokračovanie)

Náklady na poskytnuté audítorské služby:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2015	Jún 2014
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti	(6)	(6)
Overenie konsolidačného balíka	(5)	(5)
	<u>(11)</u>	<u>(11)</u>

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

21. Riadenie finančného rizika

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

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

21.1 Úverové riziko

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

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s krátkou dobou splatnosti denominovaných v eurách. Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia úverového rizika finančného majetku, čo vyplýva z povahy a protistrán finančného majetku.

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

21. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

<i>v tisícoch eur</i>	Externý rating	Jún 2015	December 2014
Pohľadávky voči bankám	A3 *	2 781	1 191
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	n/a	10 722	10 715
Pohľadávky voči fondom	n/a	1 229	1 212

* externý rating podľa ratingovej agentúry Moody's

21.2 Riziko likvidity

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

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

Zostatková doba splatnosti finančného majetku k 30. júnu 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	2 781	-	-	-	-	-	2 781
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	10 722	10 722
Pohľadávky voči fondom	1 229	-	-	-	-	-	1 229
	<u>4 010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 722</u>	<u>14 732</u>

Zostatková doba splatnosti finančného majetku k 31. decembru 2014:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	1 191	-	-	-	-	-	1 191
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	10 715	10 715
Pohľadávky voči fondom	1 109	103	-	-	-	-	1 212
	<u>2 300</u>	<u>103</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 715</u>	<u>13 118</u>

21. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

21.3 Riziko úrokovej miery

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

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 30. júnu 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	2 781	-	-	-	-	-	2 781
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	10 722	10 722
Pohľadávky voči fondom	1 229	-	-	-	-	-	1 229
	<u>4 010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 722</u>	<u>14 732</u>

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2014:

<i>v tisícoch eur</i>	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok							
Pohľadávky voči bankám	1 191	-	-	-	-	-	1 191
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	10 715	10 715
Pohľadávky voči fondom	1 109	103	-	-	-	-	1 212
	<u>2 300</u>	<u>103</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 715</u>	<u>13 118</u>

21.4 Operačné riziko

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

22. Primeranosť vlastných zdrojov

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

Zhrnutie týchto požiadaviek platných pre rok 2014 je nasledovné:

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

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

<i>v tisícoch eur</i>	Hodnota indikátora Jún 2015	Hodnota indikátora December 2014
Limit počiatočného kapitálu	574	440
Splatené základné imanie	4 094	4 094
Emisné ážio	38 438	38 438
Nerozdelený zisk	3 784	3 784
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	(3 023)	(3 028)
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	(37 115)	(37 519)
Neuhradené straty minulých období	-	-
Celkový kapitál	6 178	5 769
Údaj o splnení dodržania požiadaviek na vlastné zdroje	1 076,31%	1 311,14 %

Požiadavky na vlastné zdroje spoločnosti boli splnené na 1 076,31 % (December 2014: 1 311,14 %).

23. Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 30. júnu 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Pohľadávky voči bankám	3	2 781	2 781
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	10 722	10 722
Pohľadávky voči fondom	9	1 229	1 229

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2014:

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Pohľadávky voči bankám	3	1 191	1 191
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	10 715	10 715
Pohľadávky voči fondom	9	1 212	1 212

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

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Jún 2015			Spolu
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	10 722	-	-	10 722

	Pozn.	December 2014			Spolu
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	10 715	-	-	10 715

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

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

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

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

Pohľadávky voči bankám

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

Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu

Všetky cenné papiere sa vykazujú v kótovaných cenách.

Pohľadávky voči fondom

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

24. Finančný majetok a záväzky podľa jednotlivých cudzích mien

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

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- Spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých medzistupňov kontrolujú, alebo sú kontrolované, majú významný vplyv, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti;
- Pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom;
- Jednotlivci vlastníaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve spoločnosti, čo im dáva podstatný vplyv v spoločnosti a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch so spoločnosťou.
- Kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti spoločnosti, vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov spoločnosti a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov;
- Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba podstatný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi spoločnosti a podniky, ktoré majú so spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2014:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM ⁽¹⁾	Akcionári spoločnosti ⁽²⁾	Ostatné spoločnosti skupiny ISP ⁽³⁾	Generali ⁽⁴⁾	KRP ⁽⁵⁾	Spolu
Majetok						
Pohľadávky voči bankám	-	2 781	-	-	-	2 781
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	10 722	-	-	-	-	10 722
Investície v dcérskych spoločnostiach	-	-	2 938	-	-	2 938
Pohľadávky voči fondom	1 230	-	-	-	-	1 230
Ostatný majetok	-	37	1	2	-	40
	<u>11 952</u>	<u>2 818</u>	<u>2 939</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>17 711</u>
Záväzky						
Nezafakturované služby	-	1 021	40	44	-	1 105
Ostatné záväzky	-	978	9	-	201	1 188
	<u>-</u>	<u>1 999</u>	<u>49</u>	<u>44</u>	<u>201</u>	<u>2 293</u>

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

⁽²⁾ Eurizon Capital S.A.; Všeobecná úverová banka, a.s. – Akcionári spoločnosti (a)

⁽³⁾ Consumer Finance Holding, a.s.; VÚB Leasing a. s.; Eurizon Capital SGR S.p.A. ; Epsilon SGR; PBZ Invest d.o.o.; CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.; Intesa Sanpaolo S.p.A – Spriaznené strany (a)

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

⁽⁵⁾ KRP – Kľúčoví riadiaci pracovníci (d)

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM ⁽¹⁾	Akcionári spoločnosti ⁽²⁾	Ostatné spoločnosti skupiny ISP ⁽³⁾	Generali ⁽⁴⁾	KRP ⁽⁵⁾	Spolu
Majetok						
Pohľadávky voči bankám	-	1 191	-	-	-	1 191
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	10 715	-	-	-	-	10 715
Investície v dcérskych spoločnostiach	-	-	2 938	-	-	2 938
Pohľadávky voči fondom	1 212	-	-	-	-	1 212
Ostatný majetok	-	10	5	6	-	21
	<u>11 927</u>	<u>1 201</u>	<u>2 943</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>16 077</u>
Závazky						
Nevyfakturované služby	-	756	43	79	-	878
Ostatné záväzky	-	33	8	-	260	301
	<u>-</u>	<u>789</u>	<u>51</u>	<u>79</u>	<u>260</u>	<u>1 179</u>

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám do 30. júna 2015:

<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM ⁽¹⁾	Akcionári spoločnosti ⁽²⁾	Ostatné spoločnosti skupiny ISP ⁽³⁾	Generali ⁽⁴⁾	KRP ⁽⁵⁾	Spolu
Úrokové a obdobné výnosy	-	1	-	-	-	1
Výnosy z poplatkov a provízií	7 675	11	-	-	-	7 686
Náklady na poplatky a provízie	-	(5 454)	-	(86)	-	(5 540)
Výnosy z dividend	-	-	5 509	-	-	5 509
Čistý zisk z obchodovania	-	-	15	-	-	15
Ostatné výnosy	-	-	5	-	-	5
Personálne náklady	-	-	-	-	(367)	(367)
Ostatné prevádzkové náklady	-	(190)	(75)	-	(37)	(302)
	<u>7 675</u>	<u>(5 632)</u>	<u>5 454</u>	<u>(86)</u>	<u>(404)</u>	<u>7 007</u>

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

⁽²⁾ Eurizon Capital S.A.; Všeobecná úverová banka, a.s. – Akcionári spoločnosti (a)

⁽³⁾ Consumer Finance Holding, a.s.; VÚB Leasing a. s.; Eurizon Capital SGR S.p.A. ; Epsilon SGR; PBZ Invest d.o.o.; CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.; Intesa Sanpaolo S.p.A – Spriaznené strany (a)

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

⁽⁵⁾ KRP – Kľúčoví riadiaci pracovníci (d)

25. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám do 30. júna 2014:

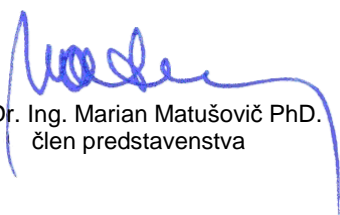
<i>v tisícoch eur</i>	PF VUB AM ⁽¹⁾	Akcionári spoločnosti ⁽²⁾	Ostatné spoločnosti skupiny ISP ⁽³⁾	Generali ⁽⁴⁾	KRP ⁽⁵⁾	Spolu
Úrokové a obdobné výnosy	-	2	-	-	-	2
Výnosy z poplatkov a provízií	4 760	11	-	-	-	4 771
Náklady na poplatky a provízie	-	(2 892)	-	(74)	-	(2 966)
Výnosy z dividend	-	-	4 536	-	-	4 536
Čistý zisk z obchodovania	-	-	55	-	-	55
Ostatné výnosy	-	-	15	-	-	15
Personálne náklady	-	-	-	-	(239) *	(239)
Ostatné prevádzkové náklady	-	(122)	(45)	-	(19)	(186)
	<u>4 760</u>	<u>(3 001)</u>	<u>4 561</u>	<u>(74)</u>	<u>(258)</u>	<u>5 988</u>

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

<i>v tisícoch eur</i>	Hodnota majetku fondov k 30.06.2015	Hodnota majetku fondov k 31.12.2014
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f.	299 303	377 666
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f.	266 539	165 255
VÚB AM EUROVÝ FOND, o.p.f.	179 291	190 123
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f.	192 074	172 569
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f.	127 617	92 303
VÚB AM PRIVÁTNÝ EUROVÝ FOND, o.p.f.	113 844	101 970
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, o.p.f.	112 000	63 677
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, o.p.f.	52 484	55 046
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f.	49 345	44 730
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f.	38 735	40 499
VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., o.p.f.	-	27 087
	<u>1 431 232</u>	<u>1 330 925</u>

26. Udalosti po dátume účtovnej závierky

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 30. júnu 2015.


RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
člen predstavenstva


Marco Canton
člen predstavenstva