VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND,
Otvorený podielový fond
VÚB ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.

Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2015

Obsah

Správa nezávislého audítora 3

Účtovná závierka 4

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

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť"):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky fondu VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa slovenského zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015 podľa slovenského zákona o účtovníctve.

22. marec 2016
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Petra Černáková
Licencia UDVA č. 1120

KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96

VÚB ASSET MANAGEMENT

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2015

LEI

0	9	7	9	0	0	B	E	H	6	0	0	0	0	0	1	6	7	4

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	2	2	6	9	0

IČO

3	5	7	8	6	2	7	2

SK NACE

6	6	.	3	0	.	0

Účtovná závierka

X	riadna	☐	schválená
☐	mimoriadna		
☐	priebežná		

(vyznačí sa x *)*

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	12	2015

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.

Názov spravovaného fondu

VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, otvorený podielový fond

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

Mlynské Nivy

Číslo

1

PSČ

82004

Obec

Bratislava

Telefónne číslo

02 / 50551816

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

mdanci@vub.sk

Zostavená dňa: 22.3.2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa:	RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD., Člen predstavenstva Marco Canton, Člen predstavenstva

LEI: 097900BEH60000001674 ÚČ FOND 1-02
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

Súvaha k 31. decembru 2015

(v eurách)

	Aktíva	December 2015	December 2014
I	**Investičný majetok**	**131 891 994**	**51 706 537**
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**-**	**-**
a	*bez kupónov*	-	-
b	*s kupónmi*	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	63 806 439	15 197 730
a	*bez kupónov*	14 505 192	3 262 060
b	*s kupónmi*	49 301 247	11 935 670
3	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a	*Obchodovateľné akcie*	-	-
b	*Neobchodovateľné akcie*	-	-
c	*Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	-	-
d	*Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	-	-
4	Podielové listy	68 066 574	36 263 775
a	*otvorených podielových fondov*	41 253 422	28 729 448
b	*ostatné*	26 813 152	7 534 327
5	Krátkodobé pohľadávky	-	245 032
a	*krátkodobé vklady v bankách*	-	245 032
b	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	-	-
c	*iné*	-	-
d	*obrátené repoobchody*	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a	*dlhodobé vklady v bankách*	-	-
b	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	-	-
7	Deriváty	18 981	-
8	Drahé kovy	-	-
II	**Neinvestičný majetok**	**3 130 006**	**11 970 666**
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 089 681	11 950 142
10	Ostatný majetok	40 325	20 524
	Aktíva spolu	135 022 000	63 677 203

Súvaha k 31. decembru 2015
(v eurách)
(pokračovanie)

		December 2015	December 2014
	Pasíva		
I	**Záväzky**	**581 437**	**272 141**
1	Záväzky voči bankám	-	-
2	Záväzky z vrátenia podielov	167 141	-
3	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	171 740	69 106
4	Deriváty	66 776	24 216
5	Repoobchody	-	-
6	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	175 780	178 819
II	**Vlastné imanie**	**134 440 563**	**63 405 062**
8	Podielové listy, z toho	134 440 563	63 405 062
a	*zisk alebo strata za účtovné obdobie*	(1 253 697)	204 442
	Pasíva spolu	135 022 000	63 677 203

Poznámky na stranách 8 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 097900BEH60000001674 ÚČ FOND 2-02
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2015

(v eurách)

		December 2015	December 2014
1	Výnosy z úrokov	204 532	35 257
1.1.	úroky	204 532	35 257
1.2./a	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2	Výnosy z podielových listov	309 985	42 364
3	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	(28 994)	309 803
5./d	Zisk/strata z operácií s devízami	156 690	29 791
6./e	Zisk/strata z derivátov	(469 700)	2 094
7./f	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	10 721	167
I	**Výnos z majetku vo fonde**	**183 234**	**419 476**
h	Transakčné náklady	(14 580)	(8 253)
i	Bankové a iné poplatky	(58 178)	(6 461)
II	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**110 476**	**404 762**
j	**Náklady na financovanie fondu**	(9 785)	(48)
j.1	náklady na úroky	-	-
j.2	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3	náklady na dane a poplatky	(9 785)	(48)
III	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**100 691**	**404 714**
k.	Náklady na	(1 191 778)	(176 325)
k.1.	odplatu za správu fondu	(1 191 778)	(176 325)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l	Náklady na odplaty za služby depozitára	(159 044)	(23 485)
m	Náklady na audit účtovnej závierky	(3 566)	(462)
A.	**Zisk/strata za účtovné obdobie**	(1 253 697)	204 442

Poznámky na stranách 8 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 097900BEH60000001674
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond"), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon") správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť") so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava. Podielový fond vznikol v roku 2014 na základe rozhodnutia NBS o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 7. júla 2014 č. ODT-5167/2014-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 8. júla 2014. 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.
Podielový fond nie je právnickou osobou.

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

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

Depozitár

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

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2015 a 2014:

	31. december 2015	**31. december 2014**
Predseda:	Massimo Torchiana	Massimo Torchiana
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (od 1. mája 2015) Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno Marco Canton (od 1. mája 2015) Alberto Castelli (do 30. apríla 2015)	Alberto Castelli Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

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

	31. december 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

Správcovská 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 Luxemburg, Luxembursko	Piazza San Carlo 156, 10 121 Turín, Taliansko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74 v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

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

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo predstavenstvo spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. dňa 30. marca 2015.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

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

2. Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

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

2.2 Cenné papiere

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

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

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

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

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

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

2.4 Deriváty

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

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

2.5 Záväzky

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

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

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

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

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.7 Cudzia mena

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

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

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

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za správu fondu".

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

2.10 Podielové listy

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

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

2.11 Zákonné požiadavky

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2015	December 2014
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	876 432	35 424
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(101 987)	(87 548)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 423 580)	(214 524)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	179 697	96 074
Výnosy z dividend (+)	309 985	42 364
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(19 800)	(20 524)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	135 157 254	18 660 170
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(216 447 657)	(69 668 223)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	(150 000)	150 000
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(3 566)	(2 024)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	69 340	3 414
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(9 785)	(48)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	1 835	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(81 561 832)**	**(51 005 446)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(245 032)	(245 032)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**(245 032)**	**(245 032)**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	83 339 703	63 756 243
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(11 050 505)	(555 623)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	167 141	-
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**72 456 339**	**63 200 620**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**-**	**-**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(8 860 461)**	**11 950 142**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**11 950 142**	**-**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**3 089 681**	**11 950 142**

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

		December 2015	December 2014
I	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**63 405 062**	**-**
a	*počet podielov*	632 351 635	-
b	*hodnota 1 podielu*	0,1003	-
1	Upísané podielové listy	83 339 703	63 756 243
2	Zisk alebo strata fondu	(1 253 697)	204 442
3	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6	Vrátené podielové listy	(11 050 505)	(555 623)
II	**Nárast/pokles čistého majetku**	**71 035 501**	**63 405 062**
A	**Čistý majetok na konci obdobia**	**134 440 563**	**63 405 062**
a	*počet podielov*	1 334 177 494	632 351 635
b	*hodnota 1 podielu*	0,1008	0,1003

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Dlhopisy

2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	**December 2015**	**December 2014**
Do jedného roku	-	1 630 495
Do dvoch rokov	9 203 496	-
Do piatich rokov	29 498 355	6 081 457
Nad päť rokov	25 104 588	7 485 778
	63 806 439	15 197 730

2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	**December 2015**	**December 2014**
Do troch mesiacov	67 091	31 954
Do šiestich mesiacov	17 919 428	3 289 681
Do jedného roku	3 863	3 435 459
Do dvoch rokov	22 247 905	1 024 290
Do piatich rokov	18 419 917	3 219 112
Nad päť rokov	5 148 235	4 197 234
	63 806 439	15 197 730

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH	**December 2015**	**December 2014**
Dlhopisy bez kupónov	14 505 192	3 262 060
nezaložené	14 505 192	3 262 060
Dlhopisy s kupónmi	49 301 247	11 935 670
nezaložené	49 301 247	11 935 670
	63 806 439	15 197 730

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH	**December 2015**	**December 2014**
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	63 806 439	15 197 730
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	-	-
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	63 806 439	15 197 730

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	**December 2015**	**December 2014**
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	63 806 439	15 197 730
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	-	-
	63 806 439	15 197 730

LEI: 097900BEH60000001674
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia	**December 2015**	**December 2014**
Otvorené podielové fondy	41 253 422	28 729 448
nezaložené	41 253 422	28 729 448
Ostatné podielové fondy	26 813 152	7 534 327
nezaložené	26 813 152	7 534 327
	68 066 574	36 263 775

4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	**December 2015**	**December 2014**
EUR	66 266 370	35 078 536
CHF	1 151 084	486 336
USD	649 120	698 903
	68 066 574	36 263 775

Krátkodobé pohľadávky

5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	**December 2015**	**December 2014**
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	245 032
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
	-	245 032

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	**December 2015**	**December 2014**
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	245 032
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
	-	245 032

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty	**December 2015**	**December 2014**
Hrubá hodnota pohľadávok	-	245 032
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	-	245 032

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2015	**December 2014**	**December 2015**	**December 2014**	**December 2015**	**December 2014**
Menové forwardy	5 075	-	1 197 936	-	1 194 085	-
vyrovnávané v hrubom	5 075	-	1 197 936	-	1 194 085	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy	13 906	-	2 031 542	-	2 017 310	-
vyrovnávané v hrubom	13 906	-	2 031 542	-	2 017 310	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	18 981	-	3 229 478	-	3 211 395	-

7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	**December 2015**	**December 2014**
Do troch mesiacov	18 981	-
	18 981	-

7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	**December 2015**	**December 2014**
S dodávkou	-	-
Bez dodávky	18 981	-
	18 981	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**December 2015**	**December 2014**
Bežné účty	17 720	14 784
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	3 071 961	11 935 358
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	3 089 681	11 950 142
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	3 089 681	11 950 142

Ostatný majetok

10. Ostatný majetok	**December 2015**	**December 2014**
Pohľadávky z podielových listov	40 325	20 524
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	-
	40 325	20 524

Pasíva

Záväzky z vrátenia podielov

2. Záväzky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia	**December 2015**	**December 2014**
Do jedného mesiaca	167 141	-
	167 141	-

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		**Nominálna hodnota – pohľadávka**		**Nominálna hodnota – záväzok**	
	December 2015	**December 2014**	**December 2015**	**December 2014**	**December 2015**	**December 2014**
Menové forwardy	-	17 500	-	805 802	-	823 655
vyrovnávané v hrubom	-	17 500	-	805 802	-	823 655
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy	66 776	6 716	7 077 797	1 096 116	7 153 757	1 101 701
vyrovnávané v hrubom	66 776	6 716	7 077 797	1 096 116	7 153 757	1 101 701
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	66 776	24 216	7 077 797	1 901 918	7 153 757	1 925 356

Deriváty (záväzky) (pokračovanie)

4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	**December 2015**	**December 2014**
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	66 776	24 216
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Nad jeden rok	-	-
	66 776	24 216

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa dodávky	**December 2015**	**December 2014**
S dodávkou	-	-
Bez dodávky	66 776	24 216
	66 776	24 216

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov	**December 2015**	**December 2014**
Custody poplatok	6 435	1 921
Depozitársky poplatok	94 756	23 485
Zrážková daň z podielových listov	1 835	-
Záväzky z nákupu CP	-	150 000
Záväzky za overenie účtovnej závierky	2 496	322
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	2 283	3 091
Nesprávne zadané platby	67 975	-
	175 780	178 819

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky	**December 2015**	**December 2014**
Bežné účty	59	10
Vklady v bankách	4 241	5 145
Dlhové cenné papiere	200 232	30 102
	204 532	35 257

LEI: 097900BEH60000001674
VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND

Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

2. Výnosy z podielových listov	**December 2015**	**December 2014**
Otvorené podielové fondy	-	13 841
Ostatné podielové fondy	309 985	28 523
	309 985	42 364

2.EUR Výnosy z podielových listov	**December 2015**	**December 2014**
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	65 447	17 921
	65 447	17 921

2.USD Výnosy z podielových listov	**December 2015**	**December 2014**
Otvorené podielové fondy	-	13 841
Ostatné podielové fondy	188 871	10 602
	188 871	24 443

2.CHF Výnosy z podielových listov	**December 2015**	**December 2014**
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	24 462	-
	24 462	-

2.GBP Výnosy z podielových listov	**December 2015**	**December 2014**
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	31 205	-
	31 205	-

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

4./c Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	**December 2015**	**December 2014**
Krátkodobé dlhové cenné papiere	(13 127)	825
Dlhodobé dlhové cenné papiere	84 116	158 597
Podielové listy	(99 983)	150 381
	(28 994)	309 803

Zisk/strata z operácií s devízami

5./d Zisk/strata z operácií s devízami	**December 2015**	**December 2014**
GBP	10 552	(1 596)
CHF	47 714	1 894
JPY	(8 905)	(4)
USD	107 329	29 497
	156 690	29 791

Zisk/strata z derivátov

6./e Zisk/strata z derivátov	**December 2015**	**December 2014**
Úrokové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové forwardy	(365 868)	(24 164)
vyrovnávané v hrubom	(365 868)	(24 164)
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové swapy	(103 832)	26 258
vyrovnávané v hrubom	(103 832)	26 258
vyrovnávané v čistom	-	-
	(469 700)	2 094

Zisk/strata z operácií s iným majetkom

8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	**December 2015**	**December 2014**
Zo zaokrúhľovania	345	212
Z ostatného majetku	-	(45)
Iné prevádzkové výnosy	10 376	-
	10 721	167

Bankové a iné poplatky

i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	**December 2015**	**December 2014**
Bankové odplaty a poplatky	(1 278)	(1 562)
Custody poplatok	(56 900)	(4 899)
	(58 178)	(6 461)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E7 aktíva a E4 pasíva poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

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

Vedenie je presvedčené, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena podielov môže odlišovať od ceny NAV podľa ročnej účtovnej závierky z dôvodu odlišného dátumu vykázania vydaných podielov vo vlastnom imaní v účtovníctve a ocenením fondov pre účely stanovenia NAV. V účtovníctve sa účtuje vydaný podiel dňom úhrady (T+0) s NAV k dňu úhrady (T+0). V ocenení pre účely stanovenia NAV podielových fondov je dátum vydania podielu nasledujúci deň po prijatí platby (T+1), pričom počet vydaných podielov sa vypočíta podľa NAV platného ku dňu úhrady (T+0). Z uvedeného dôvodu sa k 31. decembru 2015 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2015 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	**Hodnota podľa účtovníctva v eurách**
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	131 873 013	131 873 013
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	3 089 681	3 089 681
Deriváty	18 981	18 981
Ostatný majetok	40 325	40 325
	135 022 000	135 022 000
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	238 126	167 141
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	170 437	171 740
Záväzky voči depozitárovi	94 756	94 756
Záväzky z poplatkov Custody	6 435	6 435
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	1 832	1 835
Deriváty	66 776	66 776
Ostatné záväzky	5 849	72 754
	584 211	581 437
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	134 437 789	134 440 563
Počet podielov (v kusoch)	1 334 149 963	1 334 177 494
Cena podielového listu k 31. decembru 2015	0,1008	0,1008

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2015:

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. (1)	-	127 225	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. (1)	-	44 515	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	94 756	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	18 981	66 776	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	6 435	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	-	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	2 283	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	17 720	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	3 071 961	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. (3)	20 268 327	-	Podielové listy
Epsilon SGR (1)	8 478 948	-	Podielové listy
	31 855 937	341 990	

(1) Spriaznená strana
(2) Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti
(3) Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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

	Pohľadávky	Záväzky	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. (1)	-	56 554	Poplatky za správu podielového fondu
VÚB AM, správ. spol., a. s. (1)	-	12 552	Poplatky za vydanie a odkup podielových listov
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	23 485	Depozitársky poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	24 216	Deriváty
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	1 921	Custody poplatok
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	150 000	Záväzky z nákupu CP
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	3 091	Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	14 784	-	Bežné účty
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	12 180 390	-	Termínované vklady
Eurizon Capital S.A., a.s. (3)	14 674 109	-	Podielové listy
Epsilon SGR (1)	3 797 249	-	Podielové listy
	30 666 532	271 819	

(1) Spriaznená strana
(2) Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti
(3) Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Záväzky voči správcovskej spoločnosti a Ostatné záväzky

2. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2015:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. (1)	-	1 191 778	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	14 580	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	217 222	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	4 300	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	469 700	Zisk/strata z derivátov
Eurizon Capital S.A., a.s. (3)	2 150 526	1 766 165	Zisk/strata z operácií s CP
Epsilon SGR (1)	425 629	430 300	Zisk/strata z operácií s CP
	2 580 455	4 089 745	

(1) *Spriaznená strana*
(2) *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*
(3) *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

Súhrn transakcií podielového fondu s podnikmi v skupine a ostatnými spriaznenými stranami za rok 2014:

	Výnosy	Náklady	Popis
VÚB AM, správ. spol., a. s. (1)	-	176 325	Poplatky za správu podielového fondu
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	8 253	Poplatok za obchodovanie CP
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	-	29 946	Poplatok depozitárovi, poplatky custody a bankové poplatky
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	5 155	-	Úroky
Všeobecná úverová banka, a.s. (2)	2 094	-	Zisk/strata z derivátov
Eurizon Capital S.A., a.s. (3)	245 159	121 978	Zisk/strata z operácií s CP
Epsilon SGR (1)	26 715	21 665	Zisk/strata z operácií s CP
	279 123	358 167	

(1) *Spriaznená strana*
(2) *Materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*
(3) *Priama materská spoločnosť správcovskej spoločnosti*

Všetky transakcie so spriaznenými stranami boli uskutočnené za bežných trhových podmienok.

Počet vlastnených podielov spriaznených strán k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

	December 2015 Počet podielov (tisíc ks)	December 2014 Počet podielov (tisíc ks)
VÚB AM Eurový fond, o.p.f. (1)	-	46 475
VÚB AM Privátny eurový fond, o.p.f. (1)	245 300	54 592
	245 300	101 067

(1) *Spriaznená strana*

3. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 31. decembru 2015.