



**Priebežná individuálna účtovná zvierka
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2014**

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 2014

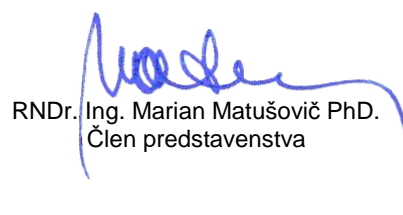
<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Jún 2014	December 2013
Majetok			
Pohľadávky voči bankám	3	945	1 611
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	9 894	4 868
Investície v dcérskych spoločnostiach	5	2 938	2 938
Nehmotný majetok	6	44	40
Zariadenie a ostatný hmotný majetok	7	41	32
Odložená daňová pohľadávka	8	12	40
Pohľadávky voči fondom	9	1 037	934
Ostatný majetok	10	54	28
		14 965	10 491
Závazky			
Splatný daňový záväzok		47	51
Rezervy		1	
Nevyfakturované služby	11	654	602
Ostatné záväzky	12	166	291
		868	944
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	4 094	4 094
Emisné ážio	13	38 438	38 438
Zákonný rezervný fond	13	415	332
Ostatné fondy	13	(37 934)	(37 934)
Nerozdelený zisk		9 084	4 617
		14 097	9 547
		14 965	10 491

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

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 22. júla 2014.



Alberto Castelli
Člen predstavenstva



RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
Člen predstavenstva

**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2014**

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Jún 2014	Jún 2013
Úrokové a obdobné výnosy	15	2	1
Výnosy z poplatkov a provízií	16	4 773	3 388
Náklady na poplatky a provízie	17	(2 966)	(2 101)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		1 807	1 287
Výnosy z dividend		4 536	-
Čistý zisk z obchodovania	18	83	23
Ostatné výnosy		15	-
Náklady na zamestnancov	19	(531)	(379)
Ostatné prevádzkové náklady	20	(381)	(332)
Odpisy nehmotného majetku	6	(5)	(3)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku	7	(6)	(6)
Prevádzkové náklady		(923)	(695)
Zisk pred zdanením		5 520	616
Daň z príjmov	8	(220)	(140)
Čistý zisk po zdanení		5 300	451
Základný a zriedený zisk na akciu	13	4,30	0,54

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 2014**

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Jún 2014	Jún 2013
Úrokové a obdobné výnosy	15	1	1
Výnosy z poplatkov a provízií	16	2 536	1 777
Náklady na poplatky a provízie	17	(1 550)	(1 097)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		986	680
Výnosy z dividend		(4)	-
Čistý zisk z obchodovania	18	71	10
Ostatné výnosy		7	-
Náklady na zamestnancov	19	(247)	(181)
Ostatné prevádzkové náklady	20	(215)	(211)
Odpisy nehmotného majetku	6	(3)	(2)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku	7	(4)	(3)
Prevádzkové náklady		(469)	(372)
Zisk pred zdanením		592	319
Daň z príjmov	8	(131)	(82)
Čistý zisk po zdanení		461	212
Základný a zriedený zisk na akciu	13	3,74	0,06

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 2014

<i>v tisícoch eur</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozdeľený zisk	Spolu
1. január 2013	1 660	-	332	-	3 784	5 776
Transakcie s akcionármi Zvýšenie základného imania	2 434	38 438	-	(37 934)	-	2 938
Čistý zisk za 6 mesiacov (komplexný výsledok)	-	-	-	-	451	451
30. jún 2013	<u>4 094</u>	<u>38 438</u>	<u>332</u>	<u>(37 934)</u>	<u>4 235</u>	<u>9 165</u>
1. január 2014	4 094	38 438	332	(37 934)	4 617	9 547
Transakcie s akcionármi Vysporiadanie zisku Dividendy akcionárom	-	-	83	-	(83)	-
	-	-	-	-	(750)	(750)
Čistý zisk za 6 mesiacov (komplexný výsledok)	-	-	-	-	5 300	5 300
30. jún 2014	<u>4 094</u>	<u>38 438</u>	<u>415</u>	<u>(37 934)</u>	<u>9 084</u>	<u>14 097</u>

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

Individuálny výkaz o peňažných tokoch za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2014

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Jún 2014	Jún 2013
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		5 520	616
Úpravy:			
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku		6	6
Odpisy nehmotného majetku		5	3
Úrokové a obdobné výnosy		(2)	(1)
Výnosy z dividend		(4 536)	
Nerealizovaný zisk z obchodovania		(83)	(23)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		910	601
Zmena stavu finančného majetku vykazovaného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu		(4 943)	116
Zmena stavu pohľadávok voči fondom		(103)	(59)
Zmena stavu ostatného majetku		(26)	(39)
Zmena stavu ostatných záväzkov a nevyfakturovaných služieb		(72)	279
Uhradená daň		(196)	(130)
Prijaté úroky		2	1
<i>Čisté peňažné prostriedky (použitú v)/z prevádzkových činností</i>		(4 428)	769
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup nehmotného majetku, zariadenia a ostatného hmotného majetku		(24)	(20)
<i>Čisté peňažné prostriedky použité na investičné činnosti</i>		(24)	(20)
Peňažné toky z finančných činností			
Prijaté dividendy		4 536	-
Vyplatené dividendy		(750)	-
<i>Čisté peňažné prostriedky z finančných činností</i>		3 786	-
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		(666)	749
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	1 611	947
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	3	945	1 696

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 bola zaregistrovaná dňa 17. apríla 2000.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2013, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením spoločnosti 25. marca 2014.

Podielové fondy

Spoločnosť vytvorila a spravuje k 30. júnu 2014 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 CP ZAISTENÝ FOND I., 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.

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 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 prevoditeľných 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 vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí 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.

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 CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 22. marca 2011, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. apríla 2011. Zameraním fondu je investovať predovšetkým do nástrojov peňažného trhu, podielových listov peňažných podielových fondov, do konzervatívnych dlhových cenných papierov, pričom emitentmi sú vlády, štátne orgány a poprední súkromní emitenti na medzinárodných trhoch. V rámci rizikovej zložky fond investuje do finančných nástrojov naviazaných na akciové indexy (S&P500, Eurostoxx50), pričom ich vzájomný pomer je dynamicky vyvažovaný na základe tzv. „modelu taktickej alokácie aktív“.

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)

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 2014 a 31. decembru 2013:

	30. jún 2014	31. december 2013
Predseda:	Massimo Torchiana	Massimo Torchiana (od 6. mája 2013) RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (do 6. mája 2013)
Členovia:	Alberto Castelli Emiliano Laruccia Claudio Marco Malinverno RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.	Alberto Castelli (od 6. mája 2013) Emiliano Laruccia (od 6. mája 2013) Claudio Marco Malinverno (od 6. mája 2013) RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. (od 6. mája 2013) Ing. Juraj Vaško (do 6. mája 2013) RNDr. Peter Šenk, PhD., MSc (do 6. mája 2013)

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 k 30. júnu 2014 a 31. decembru 2013:

	30. jún 2014	31. december 2013
Predseda:	Prof. Daniel Gros	Prof. Daniel Gros (od 6. mája 2013) Ignacio Jaquotot (do 6. mája 2013)
Členovia:	Prof. Giorgio di Giorgio Massimo Mazzini Alexander Resch Dinko Lučić	Prof. Giorgio di Giorgio (od 6. mája 2013) Massimo Mazzini (od 6. mája 2013) Alexander Resch (od 2. decembra 2013) Dinko Lučić (od 6. mája 2013) Ignacio Jaquotot (od 6. mája 2013 do 2. decembra 2013) Ing. Elena Kohútiková, PhD. (do 6. mája 2013) Ing. Adrián Ševčík (do 6. mája 2013)

Štruktúra skupiny

Spoločnosť VÚB Asset Management sa stala v rámci projektu racionalizácie existujúcich holdingov novým centrom skupiny 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 Intesa Sanpaolo S.p.A. (skupina „ISP“), so sídlom 8 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg. 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

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

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 možnosti 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.

2.3 Zmeny v účtovných zásadách

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

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. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

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.

2.8 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. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

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, ktoré obsahujú vnorené deriváty.

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 podniky kontrolované spoločnosťou. Kontrolou sa rozumie situácia, ak má spoločnosť právo priamo alebo nepriamo riadiť finančné a prevádzkové postupy spoločnosti za účelom dosiahnutia úžitku z týchto spoločností. Pri posudzovaní kontroly sa prihliada na hlasovacie práva, ktoré sa dajú skutočne uplatniť.

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.

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. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

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.

2.15 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. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

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 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 akejkoľvek úpravy daňového záväzku z minulých rokov.

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. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.23 Zákonné 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 2014 a 31. decembru 2013:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2014	December 2013
Bežné účty	18	7
Termínované vklady	927	1 604
	<u>945</u>	<u>1 611</u>

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

Štruktúra termínovaných vkladov k 30. júnu 2014 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Istina	Časovo rozlíšený úrok	Spolu	Úroková sadzba	Splatnosť
Banka						
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	927	-	927	0,15%	1.7.2014
		<u>927</u>	<u>-</u>	<u>927</u>		

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2013 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Istina	Časovo rozlíšený úrok	Spolu	Úroková sadzba	Splatnosť
Banka						
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	1 604	-	1 604	0,15%	2.1.2014
		<u>1 604</u>	<u>-</u>	<u>1 604</u>		

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

Štruktúra finančného majetku oceneného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu k 30. júnu 2014 a 31. decembru 2013 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2014	December 2013
Cenné papiere určené na obchodovanie	<u>9 894</u>	<u>4 868</u>

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

K 30. júnu 2014 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Počet ks	Obstarávací 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	133 797 816	4 657	0,036568	4 893
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	49 099 514	<u>5 000</u>	0,101868	<u>5 001</u>
			<u>9 657</u>		<u>9 894</u>

K 31. decembru 2013 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Počet ks	Obstarávací 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	131 025 252	4 555	0,036380	4 767
VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	EUR	2 621 115	<u>95</u>	0,038547	<u>101</u>
			<u>4 650</u>		<u>4 868</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

V súlade so zámerom vytvoriť nové centrum pre správu aktív vo Východnej Európe, v prvom štvrtroku 2013 prebehol proces transformácie, kedy sa spoločnosť stala vlastníkom dvoch dcérskych spoločností (bod 13 poznámok).

<i>v tisícoch eur</i>	Podiel spoločnosti v %	Jún 2014	December 2013
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 2014:

<i>v tisícoch eur</i>	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
1. január 2014	603	3	11	617
Prírastky	-	-	9	9
Úbytky	-	-	-	-
Transfery	20	-	(20)	-
30. jún 2014	623	3	-	626
Oprávky				
1. január 2014	(574)	(3)	-	(577)
Odpisy nehmotného majetku za 6 mesiacov	(5)	-	-	(5)
Úbytky	-	-	-	-
30. jún 2014	(579)	(3)	-	(582)
Účtovná hodnota				
1. január 2014	29	-	11	40
30. jún 2014	44	-	-	44

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 2014:

<i>v tisícoch eur</i>	Zariadenie	Inventár	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena					
K 1. januáru 2014	124	3	5	9	141
Prírastky	-	-	-	14	14
Úbytky	-	-	-	-	-
Transfery	16	-	-	(15)	1
K 30. júnu 2014	140	3	5	8	156
Oprávk					
K 1. januáru 2014	(102)	(2)	(5)	-	(109)
Odpisy zariadenia a ostatného hmotného majetku za 6 mesiacov	(6)	-	-	-	(6)
Úbytky	-	-	-	-	-
K 30. júnu 2014	(108)	(2)	(5)	-	(115)
Účtovná hodnota					
K 1. januáru 2014	22	1	-	9	32
K 30. júnu 2014	32	1	-	8	41

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

K 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 nepoužila spoločnosť na zabezpečenie transakcií s protistranami žiadne stroje, prístroje a zariadenia.

8. Daň z príjmov

Hlavné položky dane z príjmu za obdobie končiace 30. júna 2014, resp. 31. decembra 2013:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2014	December 2013
Odložená daňová pohľadávka	12	40
	<u>12</u>	<u>40</u>
<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2014	December 2013
Splatný daňový záväzok	47	51
	<u>47</u>	<u>51</u>

8. Daň z príjmov (pokračovanie)

v tisícoch eur

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2014	Jún 2013	Jún 2014	Jún 2013
Splatná daň z príjmov	(192)	(144)	(94)	(82)
Odložená daň z príjmov	(28)	4	(37)	-
	<u>(220)</u>	<u>(140)</u>	<u>(131)</u>	<u>(82)</u>

Odložená daň z príjmov

Spoločnosť v roku 2014 a 2013 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 2013: 22 %) nasledovne:

	Jún 2014	Zisk/ (strata)	December 2013
<i>v tisícoch eur</i>			
Ostatné záväzky – daňový náklad po zaplatení	12	(28)	40
Odložená daňová pohľadávka	12	(28)	40

9. Pohľadávky voči fondom

Štruktúra pohľadávok voči fondom k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovná:

	Jún 2014	December 2013
<i>v tisícoch eur</i>		
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f.	184	88
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f.	152	136
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f.	146	162
VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., o.p.f.	145	182
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f.	114	38
VÚB AM EUROVÝ FOND, o.p.f.	90	105
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f.	76	79
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, o.p.f.	65	73
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f.	48	52
VÚB AM PRIVÁTNÝ EUROVÝ FOND, o.p.f.	17	19
	<u>1 037</u>	<u>934</u>

10. Ostatný majetok

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovná:

	Jún 2014	December 2013
<i>v tisícoch eur</i>		
Ostatné pohľadávky a preddavky	54	28
	<u>54</u>	<u>28</u>

10. Ostatný majetok (pokračovanie)

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti, preto spoločnosť k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 netvorila žiadne opravné položky k pohľadávkam.

11. Nevyfakturované služby

Štruktúra nevyfakturovaných služieb k 30. júnu 2014 a 31. decembru 2013:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2014	December 2013
VÚB – správcovský poplatok	391	380
VÚB – poplatky za predaj	137	102
VÚB – ostatné	21	13
Generali - správcovský poplatok	74	39
Audit	11	16
Iné záväzky	20	52
	654	602

12. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2014 a 31. decembru 2013:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2014	December 2013
Ročné odmeny	40	151
Záväzky voči zamestnancom	37	36
Odmena pre dozornú radu	13	30
Nevyčerpané dovolenky	9	24
Sociálny fond	10	11
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	18	17
Ostatné priame a nepriame dane	19	13
Ostatné záväzky	20	9
	166	291

Z celkovej sumy ostatných záväzkov (krátkodobých aj dlhodobých) k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 spoločnosť neeviduje žiadne záväzky po lehote splatnosti.

<i>v tisícoch eur</i>	1. január 2014	Tvorba	Použitie	30. jún 2014
Sociálny fond	11	3	(4)	10

13. Vlastné imanie

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

Základné imanie

Navýšenie základného imania spoločnosti 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.

13. Vlastné imanie (pokračovanie)

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 centrálneho depozitára dňa 11. apríla 2013, čím došlo aj k nasledovnej zmene štruktúry akcionárov spoločnosti:

	Jún 2014	December 2013
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	<u>100,0 %</u>	<u>100,0 %</u>

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2014 a 31. decembru 2013 vo výške 4 094 tisíc € pozostávalo 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.

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2014 a 30. júnu 2013:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2014	Jún 2013
Čistý zisk po zdanení	5 300	451
Počet akcií	1 233	836
Základný a zriadený zisk na akciu	<u>4,30</u>	<u>0,54</u>

Emisné ážio a Ostatné fondy

Protihodnotou vydania nových akcií 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 2014 bola výška zákonného rezervného fondu 415 tisíc €, čo predstavovalo 10 % základného imania spoločnosti (k 31. decembru 2013 bola výška zákonného rezervného fondu 332 tisíc €, čo predstavovalo 8 % základného imania spoločnosti).

Rozdelenie zisku

Dňa 25. marca 2014 sa konalo Valné zhromaždenie VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., na ktorom akcionár spoločnosti odsúhlasil rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2013 nasledovne:

v tisícoch eur

Výplata dividendy	750
Prídel do nerozdeleného zisku	<u>83</u>
	<u>833</u>

14. Podsúvahové záväzky

V rámci svojej bežnej činnosti spoločnosť uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 30. júnu 2014 a 31. decembru 2013 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Jún 2014	December 2013
Do 1 roka	96	96
1 až 5 rokov	103	127
	<u>199</u>	<u>223</u>

15. Úrokové a obdobné výnosy

Štruktúra čistých úrokových výnosov:

<i>v tisícoch eur</i>	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2014	Jún 2013	Jún 2014	Jún 2013
Úroky z vkladov	2	1	1	1
	<u>2</u>	<u>1</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 2014	Jún 2013	Jún 2014	Jún 2013
Výnosy z poplatkov podielových fondov	4 760	3 376	2 530	1 772
Ostatné výnosové poplatky a provízie	13	12	6	5
	<u>4 773</u>	<u>3 388</u>	<u>2 536</u>	<u>1 777</u>

17. Náklady na poplatky a provízie

Rozloženie nákladov na poplatky a provízie je nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2014	Jún 2013	Jún 2014	Jún 2013
Poplatky súvisiace so správou fondov	(2 408)	(1 899)	(1 230)	(977)
Poplatky súvisiace s predajom podielových listov	(556)	(200)	(319)	(119)
Bankové poplatky	(1)	(1)	-	-
Ostatné poplatky	(1)	(1)	(1)	(1)
	<u>(2 966)</u>	<u>(2 101)</u>	<u>(1 550)</u>	<u>(1 097)</u>

18. Čistý zisk z obchodovania

Štruktúra čistého zisku z obchodovania:

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2014	Jún 2013	Jún 2014	Jún 2013
Zisk/(strata) z cenných papierov	83	23	71	10
	<u>83</u>	<u>23</u>	<u>71</u>	<u>10</u>

19. Náklady na zamestnancov

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 30. júnu 2014 a k 30. júnu 2013:

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2014	Jún 2013	Jún 2014	Jún 2013
Mzdy a odmeny zamestnancov	(384)	(286)	(168)	(135)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(147)	(93)	(79)	(46)
	<u>(531)</u>	<u>(379)</u>	<u>(247)</u>	<u>(181)</u>

Počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

	Jún 2014	December 2013
Vrcholové vedenie	3	3
Odborné vedenie	5	4
Administratíva	17	18
Stav zamestnancov ku koncu obdobia	<u>25</u>	<u>25</u>
Priemerný stav zamestnancov za obdobie	<u>24,7</u>	<u>23,5</u>

20. Ostatné prevádzkové náklady

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2014	Jún 2013	Jún 2014	Jún 2013
Nájomné	(125)	(98)	(62)	(60)
Údržba IT systémov	(64)	(29)	(36)	(13)
Poradenské služby	(62)	(42)	(48)	(32)
Príspevok NBS	(49)	(40)	(25)	(20)
Poskytovatelia trhových informácií (Bloomberg, Reuters)	(18)	(18)	(9)	(9)
Audítorské služby	(11)	(10)	(6)	(5)
Cestovné	(9)	(6)	(6)	(5)
Reklama a propagačné činnosti	(8)	(31)	(5)	(23)
Kancelárske potreby	(6)	(2)	(3)	(1)
Vzdelávanie	(4)	(7)	(3)	(6)
Poistenie	(3)	(3)	(1)	(1)
Čistá tvorba rezerv	(1)	-	(1)	-
Ostatné	(21)	(46)	(10)	(36)
	<u>(381)</u>	<u>(332)</u>	<u>(215)</u>	<u>(211)</u>

Náklady na poskytnuté audítorské služby:

	Jún 2014	Jún 2013
<i>v tisícoch eur</i>		
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti	(6)	(5)
Overenie konsolidačného balíka	(5)	(5)
	<u>(11)</u>	<u>(10)</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 2014 a k 31. decembru 2013 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 2014	December 2013
Pohľadávky voči bankám	A3 *	945	1 611
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	n/a	9 894	4 868

* 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 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	945	-	-	-	-	-	945
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	9 894	9894
	<u>945</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9 894</u>	<u>10 839</u>

Zostatková doba splatnosti finančného majetku k 31. decembru 2013:

<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	1 611	-	-	-	-	-	1 611
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	4 868	4 868
	<u>1 611</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 868</u>	<u>6 479</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 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	945	-	-	-	-	-	945
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	9 894	9894
	<u>945</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9 894</u>	<u>10 839</u>

21. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2013:

<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	1 611	-	-	-	-	-	1 611
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	-	-	-	-	-	4 868	4 868
	<u>1 611</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 868</u>	<u>6 479</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 2014	Hodnota indikátora December 2013
Limit počiatočného kapitálu	440	291
Splatené základné imanie	4 094	4 094
Emisné ážio	38 438	38 438
Nerozdelený zisk	3 784	3 784
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	(2 982)	(2 978)
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	(37 519)	(37 602)
Neuhradené straty minulých období	-	-
Celkový kapitál	5 815	5 736
Údaj o splnení dodržania požiadaviek na vlastné zdroje	1 321,59 %	1 971,13 %

Požiadavky na vlastné zdroje spoločnosti boli splnené na 1 321,59 % (December 2013: 1 971,13 %).

23. Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 30. júnu 2014:

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Pohľadávky voči bankám	3	945	945
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	9 894	9 894

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2013:

	Pozn.	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Pohľadávky voči bankám	3	1 611	1 611
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	4 868	4 868

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

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Jún 2014			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	9 894	-	-	9 894

	Pozn.	December 2013			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4	4 868	-	-	4 868

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.

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 bankových 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	-	945	-	-	-	945
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	9 894	-	-	-	-	9 894
Investície v dcérskych spoločnostiach	-	-	2 938	-	-	2 938
Pohľadávky voči fondom	1 037	-	-	-	-	1 037
Ostatný majetok	-	3	8	2	-	13
	<u>10 931</u>	<u>948</u>	<u>2 946</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>14 827</u>
Záväzky						
Nezafakturované služby	-	549	16	74	-	639
Ostatné záväzky	-	-	9	-	53 *	62
	<u>-</u>	<u>549</u>	<u>25</u>	<u>74</u>	<u>53</u>	<u>701</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 2013:

<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	-	1 611	-	-	-	1 611
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu	4 868	-	-	-	-	4 868
Investície v dcérskych spoločnostiach	-	-	2 938	-	-	2 938
Pohľadávky voči fondom	934	-	-	-	-	934
Ostatný majetok	-	4	11	1	-	16
	<u>5 802</u>	<u>1 615</u>	<u>2 949</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>10 367</u>
Záväzky						
Nevyfakturované služby	-	495	20	39	-	554
Ostatné záväzky	-	-	2	-	30	32
	<u>-</u>	<u>495</u>	<u>22</u>	<u>39</u>	<u>30</u>	<u>586</u>

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>

⁽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 2013:

<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	3 375	11	-	-	-	3 386
Náklady na poplatky a provízie	-	(2 024)	-	(76)	-	(2 100)
Personálne náklady	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	-	(127)	(14)	-	(28)	(169)
	<u>3 375</u>	<u>(2 139)</u>	<u>(14)</u>	<u>(76)</u>	<u>(28)</u>	<u>1 118</u>

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

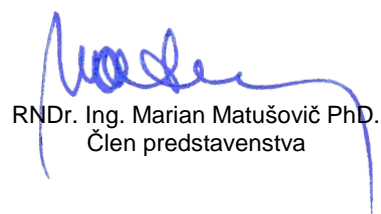
<i>v tisícoch eur</i>	Hodnota majetku fondov k 30.06.2014	Hodnota majetku fondov k 31.12.2013
VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, o.p.f.	417 632	357 210
VÚB AM EUROVÝ FOND, o.p.f.	197 103	216 115
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f.	173 204	162 311
VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, o.p.f.	91 450	94 606
VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA, o.p.f.	77 801	52 458
VÚB AM ACTIVE BOND FUND, o.p.f.	77 755	26 342
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, o.p.f.	57 823	60 871
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f.	43 519	40 558
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f.	42 339	42 448
VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., o.p.f.	27 812	27 551
	<u>1 206 438</u>	<u>1 080 470</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 2014.



Alberto Castelli
Člen predstavenstva



RNDr. Ing. Marian Matušovič Ph.D.
Člen predstavenstva