Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika

Účtovná závierka pripravená v súlade s IFRS účtovnými štandardmi platnými v Európskej únii a Správa audítora za rok končiaci 31. decembra 2025

ERSTE Asset Management

OBSAH

strana

Výkaz o finančnej situácii 3
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku 4
Výkaz zmien čistého zostatku prislúchajúceho Zriaďovateľovi 5
Výkaz peňažných tokov 6
Poznámky k účtovnej závierke 7

Správa nezávislého audítora

Zriaďovateľovi a vedúcemu Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika:

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika (ďalej „Pobočka“) k 31. decembru 2025, výsledok hospodárenia Pobočky a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s IFRS účtovnými štandardmi platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit z dňa 20. apríla 2026.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Pobočky obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025,
- výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2025,
- výkaz zmien čistého zostatku prislúchajúceho Zriaďovateľovi za rok končiaci sa 31. decembra 2025,
- výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2025 a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

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

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

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Karadžičova 2, 815 32 Bratislava - mestská časť Staré Mesto
Tel.: +421 (0) 2 59 350 111

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III., oddiel: Sro, vložka číslo: 16611/B
The firm is registered in the Commercial Register of the Bratislava III City Court, Section: Sro, Ref. No.: 16611/B
IČO/The firm´s ID No.: 35 739 347
IČ DPH/VAT Reg. No.: SK2020 270 021
IBAN: SK71 1100 0000 0026 2374 0004

Nezávislosť

Od Pobočky sme nezávislí v zmysle etických požiadaviek Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (EÚ) č. 537/2014 (ďalej „Nariadenie (EÚ) č. 537/2014"), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu, v zmysle etických požiadaviek zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite"), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike, ako aj v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej „Etický kódex audítora"), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle etických požiadaviek Nariadenia (EÚ) č. 537/2014, Zákona o štatutárnom audite a Etického kódexu audítora.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že sme neposkytli Pobočke a jej materskému podniku v Európskej Únii také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe článku 5, odstavec 1 Nariadenia (EÚ) č. 537/2014 a platných právnych predpisov a nariadení v Slovenskej republike.

V období od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 sme Pobočke neposkytli žiadne neaudítorské služby.

Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	Celková hladina významnosti za Pobočku je 380 tisíc EUR a predstavuje približne 1% z celkových výnosov.
Kľúčové záležitosti auditu	Vykazovanie výnosov

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

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti Pobočky	380 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 1% z celkových výnosov.
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Rozhodli sme sa použiť celkové výnosy ako vhodný benchmark pre výpočet významnosti vzhľadom na to, že sú jedným z kľúčových ukazovateľov výkonnosti manažmentu Pobočky. Kvantitatívne limity vo výške približne 1% sú stanovené z celkových výnosov na základe nášho úsudku.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
Vykazovanie výnosov	
Ako je uvedené v bode č. 15 poznámok k účtovnej závierke, výnosy z poplatkov k 31. decembru 2025 predstavujú 37 898 tis. EUR. Výnosy z poplatkov sa vykazujú podľa Medzinárodného štandardu pre finančné výkazníctvo (IFRS) 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi. Podľa IFRS 15 musí byť každý druh výnosov posúdený pomocou tzv. päťkrokového modelu, ktorý zahŕňa identifikáciu zmluvy so zákazníkom, identifikáciu povinnosti plnenia zákazníkovi (povinnosti dodania tovaru alebo služby), stanovenie a priradenie transakčnej ceny a vykázanie výnosu. Vykazovanie poplatkov za riadenie a administráciu podielových fondov je bližšie vysvetlené v poznámke číslo 3 účtovnej závierky. Poplatky za správu majetku sa vykazujú do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia, čiže do obdobia, keď boli súvisiace služby poskytnuté a sú počítané ako percento spravovaných aktív na dennej báze. Vstupný poplatok sa účtuje pri poskytnutí distribučnej služby investičnému fondu, ktorý bol identifikovaný ako zákazník účtovnej jednotky. Výstupné poplatky sú premenlivej protihodnoty a sú vykázané až v momente, kedy je vysoko pravdepodobné, že v budúcnosti nedôjde k zníženiu už zaúčtovaných výnosov, v praxi pri skutočnom vystúpení jednotlivého investora z riadeného investičného fondu. Vykazovanie výnosov si vyžaduje našu zvýšenú pozornosť z dôvodu významnosti vykázaných poplatkov a náročnosti účtovných postupov, ktoré vyžadujú uplatnenie odborného úsudku.	Vyhodnotili sme vykazovanie výnosov v súlade s IFRS 15 posúdením účtovnej politiky pre každý typ poplatku Pobočky. Zhodnotili sme kľúčové predpoklady a úsudky vykonané vedením pri odhadovaní výnosov za vykazované obdobie. Posúdili sme každý významný druh výnosov pomocou päť krokového modelu, aby sme sa uistili, že výnosy boli vykázané správne v súlade s IFRS 15. Testovali sme dizajn a prevádzkovú účinnosť vybraných kontrol súvisiacich s poplatkami za správu podielových fondov a iných činností Pobočky, aby sme boli schopní stanoviť rozsah potrebného substantívneho testovania. Prepočítali sme poplatky vykázané ako výnosy. Zhodnotili sme primeranosť zverejnení v účtovnej závierke. Naša práca zároveň zahŕňala testovanie vzorky účtovných zápisov, za účelom zhodnotiť, že úpravy, ak nastali, sú správne.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohliadanie nad procesmi finančného výkazníctva Pobočky.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

Osobám povereným spravovaním sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a ďalších záležitostiach, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom krokov podniknutých na eliminovanie ohrození alebo na zavedenie protiopatrení.

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

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Vymenovanie

Za audítora Pobočky sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 23. novembra 2018. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia zriaďovateľa, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 8 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2025 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia zriaďovateľa, ktoré sa konalo 28. februára 2024.

Audítorom zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Peter Klačanský.

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

Ing. Peter Klačanský, FCCA
Licencia UDVA č. 1270

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

20. apríla 2026

Bratislava, Slovenská republika

Výkaz o finančnej situácii
k 31. decembru 2025

(v EUR)	Pozn.	31.12.2025	31.12.2024
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	1 989 029	2 336 732
Pohľadávky voči bankám	5	2 101 470	2 002 176
Obchodné pohľadávky	6	726 678	559 678
Ostatné pohľadávky	7	279 816	413 905
Odložená daňová pohľadávka	8	862 719	801 649
Dlhodobý hmotný majetok	9	113 770	107 083
Dlhodobý nehmotný majetok	10	649 190	556 821
Aktíva spolu		**6 722 672**	**6 778 044**
ZÁVÄZKY			
Obchodné záväzky	11	3 268 105	3 090 489
Záväzok zo splatnej dane		558 088	587 417
Záväzky z lízingu	12	59 132	42 471
Záväzky voči zamestnancom	13	870 731	796 416
Ostatné záväzky	13	53 113	25 300
Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi		*1 913 503*	*2 235 951*
Záväzky spolu		**6 722 672**	**6 778 044**

Poznámky na stranách 7 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a schválená na zverejnenie 20. apríla 2026.

Ing. Pavol Vejmelka
Riaditeľ pobočky

Ing. Alena Kačeriaková
Zástupca riaditeľa pobočky

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

(v EUR)	Pozn.	31.12.2025	31.12.2024
Výnosové úroky	14	41 011	50 864
Nákladové úroky		(2 949)	(1 321)
Čisté výnosy z úrokov		**38 062**	**49 543**
Výnosy z poplatkov	15	37 897 864	35 042 192
Náklady na poplatky	15	(27 336 990)	(25 731 212)
Čisté výnosy z poplatkov		**10 560 874**	**9 310 980**
Čistá strata z devízových operácii	16	(5 842)	(4 510)
Všeobecné administratívne náklady	17	(3 925 611)	(3 761 333)
Ostatné prevádzkové výsledky	18	23 145	18 623
Prevádzkový zisk		**6 690 628**	**5 613 303**
Distribúcia hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi		*(5 219 074)*	*(3 178 762)*
Precenenie čistého zostatku prislúchajúceho Zriaďovateľovi		*322 448*	*(1 169 113)*
Čisté finančné náklady		**(4 896 626)**	**(4 347 875)**
Zisk pred zdanením		**1 794 002**	**1 265 428**
Daň z príjmov	19	(1 794 002)	(1 265 428)
Zisk za účtovné obdobie		**-**	**-**

Poznámky na stranách 7 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Pobočka nemala za rok končiaci sa k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 ostatný komplexný zisk alebo stratu.

Výkaz zmien čistého zostatku prislúchajúceho Zriaďovateľovi
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi na začiatku obdobia	**2 235 951**	**1 060 885**
Čisté finančné náklady	4 896 626	4 347 875
Distribúcia hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi	(5 219 074)	(3 178 762)
Čisté platby Zriaďovateľovi	-	5 953
Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi na konci obdobia	**1 913 503**	**2 235 951**

Poznámky na stranách 7 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

	(v EUR)	Pozn.	31.12.2025	31.12.2024
	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením zisk (+)/ strata (-)		1 794 002	1 265 428
	Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmu		**5 008 532**	**4 536 855**
	Čisté finančné náklady (+)		4 896 626	4 347 875
	Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku (+)	9,10	172 385	238 758
	Úroky účtované do nákladov (+)		2 949	1 321
	Úroky účtované do výnosov (-)	14	(41 011)	(50 864)
	Zisk (-) alebo strata (+) z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent		(22 417)	(235)
	Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		**217 414**	**548 420**
	Zvýšenie (-) alebo zníženie (+) stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	6,7	(32 911)	(417 030)
	Zvýšenie (+) alebo zníženie (-) stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	11,13	250 325	965 450
	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)		**7 019 948**	**6 350 703**
	Prijaté úroky (+)	14	41 011	50 864
	Výdavky na zaplatené úroky (-)		(2 949)	(1 321)
	Výdavky (-) na daň z príjmov alebo príjmy z dane z príjmov (+) účtovnej jednotky	19	(1 855 073)	(1 196 331)
A	**Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti**		**5 202 937**	**5 203 915**
	Peňažné toky z investičnej činnosti			
	Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku (-)	10	(227 700)	(293 358)
	Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (-)	9	(2 865)	(40 281)
	Termínované vklady v bankách	5	(99 294)	(2 002 176)
	Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku (+)		22 417	1 208
B	**Čisté peňažné toky z investičnej činnosti**		**(307 442)**	**(2 334 607)**
	Peňažné toky z finančnej činnosti			
	Distribúcia hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi (-)		(5 219 074)	(3 178 762)
	Prijaté platby (+) od Zriaďovateľa		-	5 953
	Výdavky na úhradu záväzkov z lízingu (-)	12	(24 124)	(20 659)
C	**Čisté peňažné toky z finančnej činnosti**		**(5 243 198)**	**(3 193 468)**
	Čisté zvýšenie alebo zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-) (súčet A + B + C)		**(347 703)**	**(324 160)**
	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia	4	2 336 732	2 660 892
	Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	**4**	**1 989 029**	**2 336 732**

Poznámky na stranách 7 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

1. ÚVOD A ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Pobočka zahraničnej správcovskej spoločnosti Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika, (ďalej len „Pobočka"), IČO: 51410818 so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, bola založená dňa 1. februára 2018 v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, v platnom znení. Organizačná zložka zahraničnej osoby bola zriadená rozhodnutím zahraničnej správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Rakúsko (ďalej „EAM" alebo „Správcovská spoločnosť" alebo „Zriaďovateľ") zo dňa 22. decembra 2017 v zmysle § 21 Obchodného zákonníka. Do obchodného registra bola zapísaná dňa 1. februára 2018 Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Po, vložka číslo: 4550/B.

Hlavným predmetom činnosti Pobočky je:

- riadenie investičných fondov v zmysle čl. 6 ods. 2 a prílohy II smernice 2009/65/ES, poskytovanie vedľajších služieb úschovy a správy s podielovými listami podnikov kolektívneho investovania a investičného poradenstva týkajúceho sa finančných nástrojov, ako aj riadenie portfólií pre jednotlivých klientov,
- riadenie alternatívnych investičných fondov v zmysle čl. 6 a prílohy I smernice 2011/61/EÚ a v súlade s § 3 ods. 2 riadok 31 zákona o investičných fondoch (2011).

Pobočka vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky. Podielové fondy vytvárané a spravované Správcovskou spoločnosťou na území SR k 31. decembru 2025 nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z podielových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku.

Správcovská spoločnosť spravuje k 31. decembru 2025 týchto trinásť otvorených podielových fondov (ďalej len „Fondy") auditovaných spoločnosťou PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.:

LEI	Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2025 (v EUR)
5493009FBH5UZV7AE139	Erste Asset Management GmbH, Euro Plus Fond, o.p.f.	133 149 777
549300LSXVFBJTINYJ56	Erste Asset Management GmbH, Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	299 216 445
549300E8C4Y0CTM7NI40	Erste Asset Management GmbH, Aktívne portfólio, o.p.f.	428 985 809
5493004ZXE6TL1XFFH25	Erste Asset Management GmbH, Fond budúcnosti, o.p.f.	206 661 536
549300CN9I7IOPOA3892	Erste Asset Management GmbH, Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	1 088 127 110
097900BIKT0000176774	Erste Asset Management GmbH, Svetové akcie, o.p.f.	154 605 070
097900BIKT0000176677	Erste Asset Management GmbH, Privátny P11, o.p.f.	10 910 355
097900BIKR0000175514	Erste Asset Management GmbH, Global Renta, o.p.f.	199 338 857
097900BJKB0000212717	Erste Asset Management GmbH, ERSTE Realitná Renta, o.p.f.	276 904 700
097900CAKA0000021121	Erste Asset Management GmbH, Fond zodpovedného investovania, o.p.f.	104 219 565
097900CAKA0000105026	Erste Asset Management GmbH, ESG Fond dividendových akcií, o.p.f. *	41 359 558
097900CAKA0000115211	Erste Asset Management GmbH, Fond reálnych aktív, o.p.f.	69 404 731
097900CAKA0000115308	Erste Asset Management GmbH, Fond dlhopisových príležitostí, o.p.f. **	59 679 609

*Účtovné obdobie fondu Erste Asset Management GmbH, Fond dividendových akcií, o.p.f. končí 28. februára 2026. Uvedené NAV v tabuľke pre fond FDA je k 31. decembru 2025 a nebude predmetom auditu, nakoľko predmetom auditu budú údaje k 28. februáru 2026.

** Dňa 10. marca 2025 došlo k zlúčeniu fondov Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Klasik, o.p.f., Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Balans, o.p.f. a Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Aktív, o.p.f. s fondom Erste Asset Management GmbH, ESG fond dlhopisových príležitostí, o.p.f. Názov fondu sa zmenil z pôvodného Erste Asset Management GmbH, ESG fond dlhopisových príležitostí, o.p.f. na nový názov Erste Asset Management GmbH, Fond dlhopisových príležitostí, o.p.f.

Správcovská spoločnosť spravovala k 31. decembru 2024 týchto sedemnásť otvorených podielových fondov auditovaných spoločnosťou PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.:

LEI	Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31.12.2024 (v EUR)
5493009FBH5UZV7AE139	Erste Asset Management GmbH, Euro Plus Fond, o.p.f.	176 698 783
549300LSXVFBJTINYJ56	Erste Asset Management GmbH, Eurový dlhopisový fond, o.p.f.	270 813 142
549300E8C4Y0CTM7NI40	Erste Asset Management GmbH, Aktívne portfólio, o.p.f.	367 020 468
5493004ZXE6TL1XFFH25	Erste Asset Management GmbH, Fond budúcnosti, o.p.f.	177 008 189
549300CN9I7IOPOA3892	Erste Asset Management GmbH, Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	961 681 212
097900BIKT0000176774	Erste Asset Management GmbH, Svetové akcie, o.p.f.	128 814 778
097900BIKT0000176677	Erste Asset Management GmbH, Privátny P11, o.p.f.	10 360 052
097900BIKT0000176386	Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Klasik, o.p.f. **	36 912 149
097900BIKT0000176289	Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Balans, o.p.f. **	8 665 950
097900BIKT0000176192	Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Aktív, o.p.f. **	21 862 517
097900BIKS0000175950	Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f. ***	3 712 518
097900BIKR0000175514	Erste Asset Management GmbH, Global Renta, o.p.f.	253 107 867
097900BJKB0000212717	Erste Asset Management GmbH, ERSTE Realitná Renta, o.p.f.	228 026 978
097900CAKA0000021121	Erste Asset Management GmbH, Fond zodpovedného investovania, o.p.f.	131 539 099
097900CAKA0000105026	Erste Asset Management GmbH, ESG Fond dividendových akcií, o.p.f. *	24 897 415
097900CAKA0000115211	Erste Asset Management GmbH, Fond reálnych aktív, o.p.f.	19 502 387
097900CAKA0000115308	Erste Asset Management GmbH, ESG fond dlhopisových príležitostí, o.p.f. **	108 066

* Účtovné obdobie fondu Erste Asset Management GmbH, Fond dividendových akcií, o.p.f. skončilo 28. februára 2025. Uvedené NAV v tabuľke pre fond FDA je k 31. decembru 2024 a nebolo auditované, nakoľko predmetom auditu boli údaje k 28. februáru 2025.
** Dňa 10. marca 2025 došlo k zlúčeniu fondov Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Klasik, o.p.f., Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Balans, o.p.f. a Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Aktív, o.p.f. s fondom Erste Asset Management GmbH, ESG fond dlhopisových príležitostí, o.p.f.
*** Dňa 31. januára 2025 došlo k ukončeniu fondu Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Erste Asset Management GmbH, Euro Plus Fond, o. p. f. (ďalej len „Euro Plus Fond, o.p.f.“) bol vytvorený 23. októbra 2001. Cieľom fondu je prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dosahovať výnos z viacerých druhov dlhových investícií, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ako aj do vkladov v bankách, na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch, ako aj ohodnotenia ekonomickej efektívnosti investície správcovskou spoločnosťou. Pri výbere emitentov dlhopisov správcovská spoločnosť neaplikuje žiadne teritoriálne a sektorové obmedzenia, a ani žiadne obmedzenia na druh emitenta, napríklad či ide o dlhopisy vydané štátmi, mestami, bankami a finančnými inštitúciami, alebo inými obchodnými spoločnosťami.

Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením Exchange Traded Fund (ďalej len „ETF“), dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná alebo menovo zabezpečená do EUR.

Erste Asset Management GmbH, Eurový dlhopisový fond, o.p.f. (ďalej len „Eurový dlhopisový fond, o.p.f.“) bol vytvorený 24. októbra 2001 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dosahovať výnos z dlhových investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu ako aj do vkladov v bankách na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch, ako aj ohodnotenia ekonomickej efektívnosti investície správcovskou spoločnosťou. Pri výbere emitentov dlhopisov správcovská spoločnosť neaplikuje žiadne teritoriálne a sektorové obmedzenia, a ani žiadne obmedzenia na druh emitenta, napríklad či ide o dlhopisy vydané štátmi, mestami, bankami a finančnými inštitúciami, alebo inými obchodnými spoločnosťami.

Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná alebo menovo zabezpečená do EUR.

Erste Asset Management GmbH, Aktívne portfólio, o.p.f. (ďalej len „Aktívne portfólio, o.p.f.“) bol vytvorený 2. septembra 2002 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z dlhových, akciových, realitných a alternatívnych investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Cieľom riadenia fondu je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 50 %, celkový podiel realitných a alternatívnych investícií môže predstavovať maximálne 20 % majetku vo fonde. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií,cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napr. cenné papiere, ktoré odrážajú vývoj komodít a drahých kovov, alebo akciové, dlhopisové alebo zmiešané fondy zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií, ktoré sú riadené na základe špeciálnych alternatívnych stratégií, alebo ktoré sa zameriavajú na mikropôžičky. Realitnými investíciami sa rozumejú cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, cenné papiere špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Erste Asset Management GmbH, Fond budúcnosti, o.p.f. (ďalej len „Fond budúcnosti, o.p.f.“), bol vytvorený 28. júla 2005 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z akciových investícií, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu v rámci jednotlivých sektorov ekonomiky. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 100%. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, a akciových finančných derivátov.

Erste Asset Management GmbH, Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. (ďalej len „Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.“) bol vytvorený 3. apríla 2007 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z akciových investiícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a v dokumente s kľúčovými informáciami fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 100%. Menové riziko fondu je aktívne riadené.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, a akciových finančných derivátov.

Erste Asset Management GmbH, Svetové akcie, o.p.f. (ďalej len „Svetové akcie, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 24. februára 2012 na dobu neurčitú. Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú hlavne akciové a dlhové investície, v menšej miere aj realitné a alternatívne investície, a to najmä prostredníctvom podielových listov podielových fondov. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom akciové investície a dlhové investície nie sú obmedzené, celkový podiel realitných a alternatívnych investícií môže predstavovať maximálne 20% na majetku vo fonde.

Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investiícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, a akciových finančných derivátov. Realitnými investíciami sa rozumejú cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, cenné papiere špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napr. cenné papiere, ktoré odrážajú vývoj komodít a drahých kovov, alebo akciové, dlhopisové alebo zmiešané fondy zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií, ktoré sú riadené na základe špeciálnych alternatívnych stratégií, alebo ktoré sa zameriavajú na mikropôžičky.
Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 30% majetku vo fonde.

Erste Asset Management GmbH, Privátny P11, o.p.f. (ďalej len „Privátny P11, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 8. júna 2012 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z viacerých druhov investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a v dokumente s kľúčovými informáciami fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do globálnych dlhových a akciových investícií, ako aj vkladov v bankách, na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch a ohodnotenia ekonomickej efektívnosti investície, s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých titulov. Za účelom stabilizácie vývoja portfólia môžu byť vo fonde zastúpené aj investície do alternatívnych investícií. Maximálny podiel dlhových investícií je 100%, akciových investícií 20% a alternatívnych investícií 10%.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, dlhových finančných derivátov, nástrojov peňažného trhu, a vkladov v bankách. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú investície do prevoditeľných cenných papierov alebo podielových fondov, ktoré odrážajú vývoj komodít, označovaných ako ETC (Exchange Traded Commodity) a ETF, alebo podielových fondov bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie podielových fondov alternatívnych investícií.

Erste Asset Management GmbH, Fond dlhopisových príležitostí, o.p.f., (ďalej len „Fond dlhopisových príležitostí, o.p.f.”) bol vytvorený dňa 30. januára 2023 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dosahovať výnos z dlhových investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a v dokumente s kľúčovými informáciami fondu. Fond investuje najmenej 51 % svojich aktív do investícií, ktoré správcovská spoločnosť klasifikovala na základe vopred definovaného výberového procesu ako udržateľné. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu ako aj do vkladov v bankách na základe posúdenia ekonomických podmienok a situácie na finančných trhoch, ako aj ohodnotenia ekonomickej efektívnosti investície správcovskou spoločnosťou. Pri výbere emitentov dlhopisov správcovská spoločnosť neaplikuje žiadne teritoriálne a sektorové obmedzenia, a ani žiadne obmedzenia na druh emitenta, napríklad či ide o dlhopisy vydané štátmi, mestami, bankami a finančnými inštitúciami, alebo inými obchodnými spoločnosťami.

Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené.

Erste Asset Management GmbH , ESG MIX Klasik, o.p.f. (ďalej len „ESG MIX Klasik, o.p.f.“), **Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Balans, o.p.f.** (ďalej len „ESG MIX Balans, o.p.f.“), **Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Aktív, o.p.f.** (ďalej len „ESG MIX Aktív, o.p.f.“) sa k 10. marcu 2025 zlúčili s fondom Erste Asset Management GmbH, Fond dlhopisových príležitostí, o.p.f.. Práva podielnikov zanikajúcich fondov neboli zlúčením nijako obmedzené.

Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f., (ďalej len „Erste Private Banking Conservative, o.p.f.”). Fond bol zatvorený a licencia bola vrátená k 31. januáru 2025 na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“). V majetku fondu ostalo 2 031 kusov podielového fondu v likvidácii s názvom ABW ERSTE BOND EM GOVERNMENT LOCAL - Investmentfonds in Abwicklung, ISIN: AT0000A38GK1 (ďalej len „Segregovaný fond“). Segregovaný fond bol vytvorený 24. novembra 2023 oddelením nelikvidných ruských aktív od pôvodného fondu ERSTE BOND EM LOCAL (súčasný názov: ERSTE RESPONSIBLE BOND EM LOCAL), ISIN: AT0000A1Y2U9 (ďalej len „ERSTE BOND EML“). Ruské aktíva sa stali nelikvidnými v dôsledku uvalenia rozsiahlych sankcií proti Rusku v dôsledku ruskej vojenskej invázie na Ukrajinu, ktorá od februára 2022 viedla k nemožnosti obchodovať s ruskými dlhopismi. Tieto podiely ostanú súčasťou majetku podielového fondu Erste Private Banking Conservative, o.p.f. – v likvidácii a v prípade obdržania plnenia, bude tento likvidačný zostatok vyplatený podielnikom.

Erste Asset Management GmbH, Global Renta, o.p.f., (ďalej len „Global Renta, o.p.f.") bol vytvorený dňa 18. septembra 2018 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z viacerých druhov aktív definovaných v investičnej politike fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a v dokumentes kľúčovými informáciami fondu. Cieľom riadenia fondu je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 30 %, celkový podiel realitných a alternatívnych investícií môže predstavovať maximálne 20 % majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v článku VI., bod 3 štatútu fondu. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisovs označením ETF, a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Realitnými investíciami sa rozumejú cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, cenné papiere špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napr. cenné papiere, ktoré odrážajú vývoj komodít a drahých kovov, alebo akciové, dlhopisové alebo zmiešané fondy zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií, ktoré sú riadené na základe špeciálnych alternatívnych stratégií, alebo ktoré sa zameriavajú na mikropôžičky.

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

Erste Asset Management GmbH, ERSTE Realitná Renta, o.p.f. (ďalej len „ERSTE Realitná Renta, o.p.f.") bol vytvorený dňa 16. októbra 2019 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z realitných investícií, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a v dokumente s kľúčovými informáciami fondu. Fond investuje najmenej 35 % svojich aktív do investícií, ktoré Správcovská spoločnosť klasifikovala na základe vopred definovaného výberového procesu ako udržateľné. Týmito aktívami môžu byť priame aj nepriame realitné investície. Expozícia vo fonde sa tvorí najmä voči sektoru obchodných, kancelárskych, priemyselných, služby poskytujúcich a rezidenčných priestorov. Z regionálneho pohľadu sa fond pri priamych investíciách zameriava najmä na región strednej a východnej Európy, v menšej miere aj západnej Európy. Investície do likvidných aktív predstavujú minimálne 10% majetku vo fonde.

Priamymi realitnými investíciami sa rozumejú investície do majetkových účastí v realitných spoločnostiach, ktoré investujú do nehnuteľností. Nepriamymi realitnými investíciami sa rozumejú investície do prevoditeľných cenných papierov iných ako majetkových účastí v realitných spoločnostiach, do podielových listov podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania, nástrojov peňažného trhu, finančných derivátov, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností, a podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností. Prevažná časť portfólia je denominovaná alebo menovo zabezpečená v mene EUR. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu.

Erste Asset Management GmbH, Fond zodpovedného investovania, o.p.f. (ďalej len „Fond zodpovedného investovania, o.p.f.") bol vytvorený dňa 31. marca 2021 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať výnos z viacerých druhov aktív definovaných v investičnej politike fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a v dokumente s kľúčovými informáciami fondu. Fond investuje najmenej 80 % svojich aktív do investícií, ktoré správcovská spoločnosť klasifikovala na základe vopred definovaného výberového procesu ako udržateľné, pričom tieto investície zároveň spĺňajú požiadavky nariadenia (EÚ) 2019/2088 pre udržateľné investície. Vo fonde sú vylúčené investície do spoločností v súlade s požiadavkami, ktoré sa vzťahujú na referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou. Podiel dlhových investícií nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 30 %. Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v článku VI., bod 3 štatútu fondu.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené.

Erste Asset Management GmbH, ESG fond dividendových akcií, o.p.f. (ďalej len „Fond dividendových akcií, o.p.f.") bol vytvorený dňa 6. septembra 2022 na dobu neurčitú. Fond je štandardným podielovým fondom, pričom ide o zberný fond. Názov hlavného fondu je ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND (ďalej len „hlavný fond"). Cieľom fondu je dosahovať výnos z viacerých druhov aktív definovaných v investičnej politike hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a dokumente s kľúčovými informáciami fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde.

Cieľom hlavného fondu je dosahovať kapitálový rast majetku vo fonde a/alebo dosahovať priebežné výnosy. Za účelom dosiahnutia investičného cieľa bude hlavný fond v závislosti od hodnotenia ekonomickej situácie, výhľadu na kapitálových trhoch, ako aj výhliadok na burzách, nakupovať a predávať aktíva v hlavnom fonde v súlade s rakúskym zákonom o investičných fondoch a investičnou politikou v štatúte hlavného fondu. Hlavný fond investuje prevažne, tzn. minimálne 51 % svojich aktív, do akcií v podobe priamo nadobudnutých jednotlivých cenných papierov (nie nepriamo alebo priamo prostredníctvom investičných fondov alebo prostredníctvom derivátov), ktoré správcovská spoločnosť kategorizuje ako udržateľné na základe vopred definovaného výberového procesu. Na základe tohto výberového procesu sú uprednostňované akcie s vysokým dividendovým výnosom. Celkovo hlavný fond investuje najmenej 80 % svojich aktív do investícií používaných na splnenie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností a/alebo udržateľných investičných cieľov. Hlavný fond investuje aspoň 51 % svojich aktív do udržateľných investícií v súlade s článkom 2 ods. 17 Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088. Hlavný fond môže investovať maximálne 10 % majetku vo fonde do podielových listov podielových fondov. Finančné deriváty môžu byť použité ako súčasť investičnej stratégie hlavného fondu a na zaistenie, a to do výšky 35 % majetku fondu.

Výkonnosť fondu a hlavného fondu sa bude do značnej miery zhodovať, pretože minimálne 85% majetku vo fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu. Výška odchýlky výkonností fondu a hlavného fondu je závislá od aktuálneho podielu majetku vo fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku, ako aj od rozdielu priebežných nákladov zberného fondu a hlavného fondu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR.

Erste Asset Management GmbH, Fond reálnych aktív, o.p.f., (ďalej len „Fond reálnych aktív, o.p.f.") bol vytvorený dňa 30. januára 2023 na dobu neurčitú. Cieľom fondu je dosahovať kapitálový výnos z dlhových, akciových, realitných a alternatívnych investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a v dokumente s kľúčovými informáciami fondu. Fond sa zameriava na vybrané typy dlhových, akciových, realitných a alternatívnych investícií bez obmedzenia na podiele na majetku vo fonde, ktoré sú prepojené s reálnymi aktívami v ekonomike, t.j hmatateľné / hmotné aktíva. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov, a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere, ktoré odrážajú vývoj komodít a drahých kovov, alebo akciové, dlhopisové alebo zmiešané fondy, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií, ktoré sú riadené na základe špeciálnych alternatívnych stratégií, alebo ktoré sa zameriavajú na mikropôžičky. Realitnými investíciami sa rozumejú cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, cenné papiere špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené.

Správa otvorených podielových fondov

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

Správcovská spoločnosť vykonáva správu majetku vo fondoch samostatne vo svojom mene a na účet podielnikov. Správcovská spoločnosť vedie za podielové fondy v sústave podvojného účtovníctva oddelené a samostatné účtovníctva a zostavuje samostatné účtovné závierky podľa ustanovení § 40 zákona o kolektívnom investovaní. Majetok spravovaný v podielových fondoch nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálne účtovné závierky podielových fondov nie sú konsolidované do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti, nakoľko Správcovská spoločnosť do vlastných fondov neinvestuje a nie je tak vystavená variabilným výnosom.

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

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

Členovia orgánov správcovskej spoločnosti:

Členovia orgánov správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Orgán	Funkcia	Meno	Obdobie
konatelia	konateľ	Mag. Heinz Bednar	od 11.06.2014
	konateľ	Mag. Winfried Buchbauer	od 01.01.2018
	konateľ	Mag. iur. Peter Karl	od 27.05.2021
	konateľ	Mag. Thomas Kraus	od 01.01.2021
dozorná rada	predseda	Rudolf Sagmeister	od 15.02.2016
	podpredseda	Oswald Huber	od 14.12.2016
	člen	Gerhard Lahner	od 27.02.2025
	člen	Rainer Hauser	od 26.02.2025
	člen	Klaus Felderer	od 28.02.2024
	člen	Michael Korren	od 28.02.2024
	člen	Manfred Bartalszky	od 16.02.2022 do 26.02.2025
	člen	Maximilian Clary und Aldringen	od 16.02.2022
	člen	Harald Gasser	od 13.10.2016
	člen	Gerhard Grabner	od 13.10.2016
	člen	Harald Frank Gruber	od 13.09.2019
	člen	Radovan Jelasity	od 14.12.2019 do 26.02.2025
	člen	Ertan Piskin	od 10.10.2022
	člen	Peter Prober	od 17.02.2021
	člen	Gerald Weber	od 22.02.2019
	člen	Martin Cech	od 23.12.2016
	člen	Regina Haberhauer	od 13.09.2019
	člen	Heinrich Hubert Reiner	od 23.12.2016
	člen	Peter Riederer	od 23.12.2016
	člen	Nicole Weinhengst	od 23.02.2018
	člen	Manfred Zourek	od 23.12.2016
prokúra	prokurista	Günther Mandl	od 04.07.2008
	prokurista	Mag. Gerold Permoser	od 01.07.2013
	prokurista	Karl Freudenschuss	od 01.07.2014
	prokurista	Mag. Magdalena Reischl	od 02.05.2016
	prokurista	Oliver Röder	od 08.08.2020
	prokurista	Magdalena Ujwary	od 15.08.2023
	prokurista	Adrianus Janmaat	od 27.02.2025

Pobočka správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Orgán	Funkcia	Meno	Obdobie
Vedúci organizačnej zložky		Ing. Pavol Vejmelka	od 10.12.2019
prokúra	prokurista	Ing. Alena Kačeriaková	od 17.07.2023
	prokurista	Jaroslav Pilát	od 17.07.2023
	prokurista	Ing. Karin Uličná	od 17.07.2023
	prokurista	Ing. Zlatica Rajčoková	od 17.07.2023 do 13.01.2025

Pobočka zahraničnej správcovskej spoločnosti je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Zriaďovateľ pobočky správcovskej spoločnosti:	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Viedeň Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Viedeň Rakúsko

Konečná materská a riadiaca spoločnosť správcovskej spoločnosti:	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Viedeň Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Viedeň Rakúsko

K 31. decembru 2025 spoločnosť DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse Privatstiftung ('ERSTE Foundation'), nadácia, vlastní spolu so svojimi partnermi na základe akcionárskych dohôd akcie Erste Group Bank AG a predstavuje hlavného akcionára. Spoločnosť Erste Foundation sa okrem priamej držby akcií aj nepriamo podieľa na akciách spoločnosti prostredníctvom spoločnosti Sparkassen Beteiligungs GmbH & Co KG, ktorá je spriaznenou osobou spoločnosti ERSTE Foundation, tiež prostredníctvom rakúskych bánk a ich nadácií vystupujúcich spolu s ERSTE Foundation a spriaznených s osobou Erste Group Bank AG prostredníctvom spoločnosti Haftungsverbund. Ďalší podiel zo základného imania vlastní ERSTE Foundation na základe akcionárskej dohody so spoločnosťou CaixaBank S.A. a zvyšný podiel pozostáva z priamych menšinových podielov, ktoré držia rôzni partneri na základe iných akcionárskych dohôd.

2. ZÁKLAD ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

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

Účtovná závierka bola pripravená v súlade s IFRS účtovnými štandardmi platnými v Európskej únii (ďalej len „IFRS").

A. Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Pobočka aplikovala po prvýkrát v roku 2025

Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť (vydaná 15. augusta 2023 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr). V auguste 2023 IASB novelizovala IAS 21 s cieľom pomôcť účtovným jednotkám posúdiť vymeniteľnosť medzi dvoma menami a určiť spotový výmenný kurz v prípade, že zámena na inú menu nie je možná. Novela má vplyv na účtovnú jednotku v prípade, ak uskutoční transakciu v cudzej mene alebo má zahraničný podnik, a cudzia mena nie je vymeniteľná za inú menu pre daný účel k dátumu ocenenia. Novela IAS 21 neposkytuje podrobné požiadavky na stanovenie spotového výmenného kurzu ale stanovuje rámec na jeho určenie k dátumu ocenenia. Pri uplatňovaní nových požiadaviek nie je dovolené zmeniť údaje za porovnateľné obdobie. Požaduje sa prepočítať sumy z takejto cudzej meny odhadovaným spotovým výmenným kurzom k dátumu uplatnenia novely, pričom rozdiel bude vykázaný v nerozdelenom zisku minulých období alebo v rámci rezervy na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzej meny. Novela štandardu nemá vplyv na účtovnú závierku Pobočky.

B. Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2026, a ktoré Pobočka predčasne neaplikovala

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

Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov – Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 30. mája 2024 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr). Dňa 30. mája 2024 IASB vydala novelu IFRS 9 a IFRS 7 s cieľom:

a) objasniť dátum vykazovania a odúčtovania niektorých finančných aktív a záväzkov s novou výnimkou pre niektoré finančné záväzky, ktoré sa uhrádzajú prostredníctvom elektronického platobného systému,
b) objasniť a pridať usmernenia na posúdenie, či finančné aktívum spĺňa kritérium výlučne platieb istiny a úrokov (SPPI),
c) pridať nové zverejnenia pre určité nástroje, pri ktorých sa môžu meniť peňažné toky v súlade so zmluvne dohodnutými kritériami (napríklad nástroje s podmienkami týkajúcimi sa dosahovania cieľov v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG)) a
d) aktualizovať zverejnenia pre nástroje vlastného imania ocenené reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI).

V súčasnosti Pobočka posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia IFRS účtovných štandardov (vydané v júli 2024 a účinné od 1. januára 2026). V IFRS 1 bolo objasnené, že zabezpečovacie účtovníctvo by malo byť ukončené pri prechode na IFRS účtovné štandardy v prípade, ak nespĺňa „kvalifikačné kritériá“, a nie ak nespĺňa „podmienky“ pre účtovanie o zabezpečení. Cieľom bolo vyriešiť potenciálne nejasnosti vyplývajúce z nesúladu medzi znením v IFRS 1 a požiadavkami na zabezpečovacie účtovníctvo v IFRS 9.

IFRS 7 vyžaduje zverejnenie zisku alebo straty pri odúčtovaní finančného aktíva, v ktorom má účtovná jednotka pokračujúcu angažovanosť, vrátane zverejnenia, či ocenenie reálnou hodnotou zahŕňalo „významné nepozorovateľné vstupy“. Toto znenie nahradilo odkaz na „významné vstupy, ktoré neboli založené na pozorovateľných trhových údajoch“. Novela zosúlaďuje znenie v IFRS 7 s IFRS 13. Okrem toho boli objasnené niektoré príklady z usmernenia na implementáciu IFRS 7 a tiež pridaný text, že príklady nemusia nevyhnutne ilustrovať všetky požiadavky daných IFRS 7 odsekov, na ktoré sa príklad odvoláva.

IFRS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že keď nájomca zhodnotí, že lízingový záväzok má byť odúčtovaný v súlade s IFRS 9, tak musí uplatniť pravidlá v IFRS 9 na vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z tejto transakcie vo výsledku hospodárenia. Táto novela sa týka lízingových záväzkov, ktoré sú odúčtované na alebo po začiatku ročného účtovného obdobia, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatní túto novelu.

Za účelom vyriešenia nesúladu medzi IFRS 9 a IFRS 15 je potrebné obchodné pohľadávky prvotne vykázať v „sume stanovenej uplatnením IFRS 15 štandardu“ namiesto „ich transakčnej ceny (ako je definované v IFRS 15)“.

IFRS 10 bol novelizovaný s cieľom, aby používal menej obmedzujúce znenie, kedy je účtovná jednotka „de facto agentom“. Novela tiež objasnila, že vzťah opísaný v odseku B74 v štandarde IFRS 10 je len jedným z príkladov okolností, pri ktorých je potrebný úsudok, či účtovná jednotka je „de facto agentom“.

V IAS 7 bola opravená referencia, ktorá sa odvolávala na „nákladovú metódu“, ktorá bola z IFRS účtovných štandardov vypustená v máji 2008, keď IASB vydala novelu „Náklady na investíciu do dcérskej spoločnosti, spoluovládanej jednotky alebo pridruženého podniku“.
V súčasnosti Pobočka posudzuje ich dopad na svoju účtovnú závierku.

Zmluvy naviazané na elektrinu závisiacu od prírodných podmienok: Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 18. decembra 2024 a účinné od 1. januára 2026). Cieľom vydanej novely bolo pomôcť účtovným jednotkám zlepšiť vykazovanie finančných dopadov zmlúv o elektrine závisiacej od prírodných podmienok, ktoré sú často štruktúrované ako zmluvy o nákupe energie (PPA). Súčasné účtovné požiadavky nemusia dostatočne zachytávať ako tieto zmluvy ovplyvňujú finančnú výkonnosť účtovnej jednotky. IASB vydala cielené novely IFRS 9, Finančné nástroje, a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie, za účelom lepšieho premietnutia týchto zmlúv do účtovnej závierky. Novela zahŕňa:

a) objasnenie uplatňovania kritérií výnimky pre „vlastné použitie“,
b) zmiernenie určitých požiadaviek zabezpečovacieho účtovníctva v prípade, ak sa tieto zmluvy používajú ako zabezpečovací nástroj a
c) pridanie nových požiadaviek na zverejnenie s cieľom poskytnúť investorom informácie o vplyve týchto zmlúv na finančnú výkonnosť a peňažné toky účtovnej jednotky

V súčasnosti Pobočka posudzuje ich dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). V apríli 2024 vydala IASB IFRS 18, nový štandard pre prezentáciu a zverejňovanie v účtovnej závierke, so zameraním sa na zmeny vo výkaze ziskov a strát.
Nové kľúčové koncepty zavedené IFRS 18 sa týkajú:

a) štruktúry výkazu ziskov a strát,
b) požadovaných zverejnení v účtovnej závierke pre určité ukazovatele výkonnosti, ktoré sa vykazujú mimo účtovnej závierky (t. j. manažmentom definované ukazovatele výkonnosti) a
c) rozšírených princípov agregácie a disagregácie, ktoré sa vzťahujú na primárne výkazy ako aj na poznámky vo všeobecnosti.

IFRS 18 nahradí IAS 1, pričom mnohé ďalšie existujúce princípy v IAS 1 sú zachované s obmedzenými zmenami. IFRS 18 nebude mať vplyv na vykazovanie alebo oceňovanie jednotlivých položiek v účtovnej závierke, ale môže zmeniť to, čo účtovná jednotka vykazuje ako „prevádzkový zisk alebo stratu". IFRS 18 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, pričom sa vzťahuje aj na porovnávacie informácie. Aplikácia IFRS 18 bude mať za následok úpravy v štruktúre výkazu ziskov a strát v účtovnej závierke Pobočky vyplývajúce z nového povinného medzisúčtu „Prevádzkový zisk alebo strata".

IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydaný 9. mája 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala nový účtovný štandard IFRS pre dcérske spoločnosti. IFRS 19 povoľuje oprávneným dcérskym spoločnostiam používať IFRS účtovné štandardy s limitovanými zverejneniami. Využitie štandardu IFRS 19 zníži náklady na zostavenie účtovných závierok dcérskych spoločností pri zachovaní užitočnosti informácií pre používateľov ich účtovných závierok. Dcérske spoločnosti používajúce existujúce IFRS účtovné štandardy pre svoje vlastné účtovné závierky poskytujú zverejnenia, ktoré môžu byť neúmerné informačným potrebám ich používateľov.

IFRS 19 vyrieši tento stav tým, že:

a) umožní dcérskym spoločnostiam viesť iba jeden súbor účtovných záznamov – aby vyhovovali potrebám ich materskej spoločnosti a používateľov ich účtovných závierok a
b) zredukuje požiadavky na zverejňovanie – IFRS 19 umožňuje obmedzené zverejňovanie, ktoré lepšie vyhovuje potrebám používateľov účtovnej závierky dcérskych spoločností.

V súčasnosti Pobočka posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia (vydaná 21. augusta 2025 a účinná od 1. januára 2027). V auguste 2025 vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) novelu štandardu IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia, ktorá pomáha oprávneným dcérskym spoločnostiam redukciou požiadaviek na zverejňovanie informácií v súvislosti so štandardmi a novelami vydanými medzi februárom 2021 a májom 2024, konkrétne: IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke, Dohody o financovaní dodávateľov (Novely IAS 7 a IFRS 7), Medzinárodná daňová reforma – Modelové pravidlá druhého piliera (Novela IAS 12), Nedostatočná vymeniteľnosť (Novela IAS 21) a Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov (Novela IFRS 9 a IFRS 7). S týmito novelami bude IFRS 19 odrážať zmeny v IFRS účtovných štandardoch, ktoré nadobudnú účinnosť do 1. januára 2027, keď IFRS 19 nadobudne účinnosť. V súčasnosti Pobočka posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 21 Vplyv zmien výmenných kurzov: Prepočet na hyperinflačnú prezentačnú menu (vydaná 13. novembra 2025 a účinná od 1. januára 2027). Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala novelu, ktorá objasňuje, ako by mali účtovné jednotky prepočítavať primárne finančné výkazy z cudzej meny ktorá nie je hyperinflačná na tú, ktorá je hyperinflačná.
Cieľom tejto limitovanej novely je zlepšiť užitočnosť vykazovaných informácií nákladovo-efektívnym spôsobom. Táto novela, vyplývajúca zo spätnej väzby získanej od zainteresovaných strán, by mala obmedziť rozmanitosť prístupov používaných v praxi a poskytnúť jednoznačnejší základ pre vykazovanie v hyperinflačnej mene. Novela IAS 21 - Vplyvy zmien výmenných kurzov - je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr s možnosťou predčasného uplatnenia. V súčasnosti Pobočka posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

C. Prezentácia účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien.

Táto účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

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

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky Pobočky. Vzhľadom k tomu, že Pobočka k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za Pobočku.

Pobočka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého fungovania (going concern).

3. VÝZNAMNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH A ÚČTOVNÝCH METÓDACH

V nasledujúcej časti sa uvádzajú významné informácie o účtovných metódach a zásadách, podľa ktorých Pobočka postupovala pri zostavovaní účtovnej závierky:

(a) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje Pobočka peňažnú hotovosť a peňažné prostriedky v bankách splatné na požiadanie v amortizovanej hodnote. Peňažné prostriedky so splatnosťou dlhšou ako tri mesiace v čase ich obstarania, sú vylúčené z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, a to vo výkaze o finančnej situácií ako aj vo výkaze peňažných tokov. Dosiahnuté úrokové výnosy vzťahujúce sa na tento majetok sa k dátumu zostavenia účtovnej závierky vykazujú spoločne s týmito položkami.

(b) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú termínované vklady splatné do jedného mesiaca. Dosiahnuté úrokové výnosy vzťahujúce sa na tento majetok sa k dátumu zostavenia účtovnej závierky vykazujú spoločne s týmito položkami.

(c) Obchodné pohľadávky a ostatné pohľadávky

Obchodné pohľadávky a ostatné pohľadávky sú vykazované v amortizovanej obstarávacej cene. Pobočka k týmto pohľadávkam uplatňuje model očakávaných kreditných strát (ECL) v súlade s IFRS 9, pričom používa zjednodušený prístup založený na matici opravných položiek (provision matrix); vzhľadom na krátku splatnosť pohľadávok a bonitu protistrán je očakávaná kreditná strata nevýznamná.

(d) Metóda efektívnej úrokovej miery

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

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

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

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

(f) Dlhodobý nehmotný majetok

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

(g) Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, zníženej o oprávky a akumulované straty zo znehodnotenia a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti jednotlivých druhov majetku. Pobočka odpisuje hardvér počas doby 4 rokov, vozidlá počas doby 5 rokov a stroje, prístroje a zariadenia počas doby 6 až 8 rokov.

(h) Lízing (prenájom)

Pobočka si prenajíma dopravné prostriedky pre zamestnancov a má uzatvorenú zmluvu o krátkodobom prenájme priestorov vykazovanú podľa IFRS 16.

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

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

Záväzok z prenájmu sa prvotne oceňuje v súčasnej hodnote lízingových platieb, ktoré k začiatku prenájmu neboli uhradené a je diskontovaná úrokovou mierou vyplývajúcou z prenájmu, alebo ak nemôže byť okamžite stanovená, použije sa nájomcova prírastková úroková miera. Lízingové platby predstavujú fixné platby z prenájmu. Rozhodovanie o prírastkovej úrokovej miere pre prenajímané aktíva je založené na dvoch komponentoch, trhová úroková miera a miera konkrétneho aktíva.

(i) Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi

Účtovná jednotka nemá právnu subjektivitu, ale je pobočkou Erste Asset Management GmbH, Rakúsko. Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi predstavuje kumulované zisky a straty Pobočky od jej založenia a záväzok voči Zriaďovateľovi z titulu financovania prevádzky. Distribúcia hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi je náklad v tom účtovnom období, v ktorom došlo k rozhodnutiu o vyplatení a je vykázaná v položke Distribúcia hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi. Pobočka vykazuje pohľadávky voči Zriaďovateľovi a záväzky voči Zriaďovateľovi netto ako Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi.

(j) Obchodné záväzky

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

(k) Zdaňovanie

Daň z príjmov Pobočky z výsledkov hospodárenia bežného roka zahŕňa splatnú, odloženú daň a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach.

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

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

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

Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach je aplikovaný na osoby majúce oprávnenie na výkon činnosti na základe povolenia vydaného Národnou bankou Slovenska. Odvodovým obdobím je kalendárny mesiac a Pobočke vznikla prvý krát povinnosť platiť odvod počnúc odvodovým obdobím, ktorým bol jún 2024. Osobitný odvod sa vypočíta ako súčin sadzby odvodu a základu odvodu. Základom odvodu je výsledok hospodárenia pred zdanením vykázaný podľa medzinárodných účtovných noriem upravený podľa § 17 ods. 1 písm. c) zákona č. 595/2003 z. z. o dani z príjmov vynásobený koeficientom, ktorý sa vypočíta ako podiel výnosov z činnosti v oblasti vykonávanej na základe povolenia vydaného alebo udeleného Národnou bankou Slovenska k celkovým výnosom. Mesačná sadzba odvodu je vo výške 0,00363. Základ odvodu je založený na zdaniteľnom zisku v rozsahu IAS 12 a považuje sa za daň z príjmu.

Na Pobočku sa vzťahujú pravidlá OECD pre Pillar 2. Právna úprava pre Pillar 2 bola prijatá na Slovensku, v jurisdikcii, v ktorej Pobočka pôsobí. Priemerná očakávaná efektívna daňová sadzba za rok 2025 je vyššia ako 16 % (2024: 15%) a aj očakávané priemerné efektívne daňové sadzby pre nasledujúce účtovné obdobia spĺňajú podmienky pre uplatnenie „Výnimky z výpočtu dorovnávacej dane na základe kvalifikovanej správy podľa jednotlivých štátov “ v legislatíve Pillar 2, skupina nemusí byť vystavená plateniu daní z príjmov Pillar 2 vo vzťahu k Slovensku. Pobočka k 31.12.2025 nevykázala žiadnu súvisiacu splatnú daň. Pobočka uplatňuje výnimku pre vykazovanie a zverejňovanie informácií o odložených daňových pohľadávkach a záväzkoch súvisiacich s daňou z príjmov pre Pillar 2, ako je uvedené v dodatkoch k IAS 12 vydaných v máji 2023.

(l) Operácie v cudzej mene

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

(m) Účtovanie o výnosoch a nákladoch z poplatkov Pobočky

Pobočke prináležia poplatky za riadenie investícii a administráciu fondov a poplatky za riadenie portfólia. Poplatky za riadenie investícii a administráciu fondov zahŕňajú správcovský poplatok, vstupné a výstupné poplatky a iné poplatky vyplývajúce z činností vykonávaných správcovskou spoločnosťou.

Poplatky a služby, ktoré má správcovská spoločnosť fondu poskytovať, sú definované v štatúte investičného fondu. Pobočka považuje za zákazníka v zmysle IFRS 15 investičný fond.

Pobočka identifikuje nasledujúce povinnosti plnenia:

- Distribúcia podielových listov fondu, kde Pobočka vystupuje ako príkazca, nakoľko fond nemá právnu subjektivitu a zmluvu o distribúcii s bankou, ale len s Pobočkou ako správcovskou spoločnosťou.
- Služba správy majetku vrátane merania rizík a priebežného rozhodovania o investíciách, ako aj poskytovanie administratívnych, evidenčných a podobných služieb.

Pobočka je za distribúciu podielových listov odmeňovaná vstupnými poplatkami, ktoré slúžia na úhradu nákladov distribučnej banky. Výnosy zo vstupného poplatku sú vykázané v mesiaci poskytnutia distribučnej služby, teda v čase uskutočnenia investície.
Pobočka je odmeňovaná za službu správy majetku výnosmi zo správcovských poplatkov. Tieto sa vykazujú priebežne v období, s ktorým vecne a časovo súvisia, čiže do obdobia keď boli súvisiace služby poskytnuté.

Všetky tieto poplatky sa vykazujú v položke „Výnosy z poplatkov“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri výstupnom poplatku, neexistuje žiadna osobitná zmluvne určená samostatná povinnosť plnenia zo strany Pobočky pri odchode jednotlivého investora z fondu. Poplatok je variabilný a závisí od toho, či si zákazník predĺži dobu trvania zmluvy nad tri roky. Takýto variabilný prvok poplatku možno vykázať ako výnos len vtedy, ak je vysoko pravdepodobné, že sa v budúcnosti nebude musieť zrušiť. Vzhľadom na to, že táto pravdepodobnosť závisí od nepredvídateľného správania klientov, ktorí často reagujú na vývoj na finančných trhoch, ktoré sú volatilné, takýto poplatok je vykazovaný až vtedy, keď na výstupný poplatok vznikne nárok pri odchode klienta z fondu. Preto sa tento variabilný výnos vykazuje pri odchode jednotlivého zákazníka z fondu a časovo sa nerozlišuje.

Pobočka je primárne zodpovedná za dodanie služby. Na základe primárnej zodpovednosti za dodanie služieb Pobočka výnosy zo vstupných a výstupných poplatkov, a s tým súvisiace náklady na vstupné a výstupné poplatky vykazuje brutto ako svoje výnosy a náklady.

Vzhľadom na to, že Pobočka považuje fond za svojho zákazníka, pristupuje k nákladom na poplatky konzistentne ako k výnosom z poplatkov. Náklady predstavujú poplatky platené za distribúciu investičných fondov banke. Tieto náklady nie sú vykazované ako aktívum a časovo rozlišované, nakoľko IFRS 15 určuje kapitalizáciu iba tých nákladov, ktoré sú priamo priraditeľné a prírastkové k uzatvoreniu zmluvy s investičným fondom ako celkom, nie pokiaľ ide o individuálnych investorov. Akákoľvek služba poskytnutá bankou Pobočke pri distribúcii podielov fondu je následným nákladom, ktorý nie je možné kapitalizovať ako aktívum podľa IFRS 15. Poplatok zaplatený Pobočkou banke sa teda účtuje do nákladov v čase jeho vzniku a vykazuje sa v položke *Náklady z poplatkov* a v časovej a vecnej súvislosti s príslušným výnosom.

(n) Ostatné prevádzkové výnosy

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatého plnenia alebo pohľadávky za poskytnutie služieb v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Pobočky. Výnosy sa vykazujú bez dane z pridanej hodnoty.
Pobočka účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre Pobočku ekonomické úžitky. Výnosy z poskytnutých služieb sa účtujú v účtovnom období, v ktorom boli služby poskytnuté.

Pobočka počas roku 2024 poskytovala služby pre ostatné spoločnosti v rámci skupiny Erste Asset Management vykazované ako *Ostatné prevádzkové výsledky* (bod č. 18 Poznámok – *Ostatné prevádzkové výnosy*). Cenová politika Pobočky vychádza z fakturácie skutočných nákladov ako Personálne náklady, Všeobecné administratívne náklady, Náklady na poplatky, Ostatné prevádzkové náklady so zohľadnením marže vo výške 5%. Počas roka 2024, ostatné prevádzkové výnosy tvorili minoritný výnos Pobočky a iba časť skutočných nákladov ako Personálne náklady a Všeobecné administratívne náklady bola prefakturovaná. V roku 2025 nebola realizovaná žiadna refakturácia služieb ani súvisiacich nákladov.

(o) Personálny leasing

Pobočka má obsadené v organizačnej štruktúre pozície formou personálneho leasingu zo skupiny EAM. Refakturované náklady predstavujú skutočné náklady EAM bez aplikovania marže. Náklady sú vykázané vo Výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku na pozícií Všeobecné administratívne náklady.

(p) Ostatné zákonné požiadavky

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

(q) Phantom share plan

Phantom shares plán sa vzťahuje podľa UCITS a AIFM regulácie na variabilné odmeny osôb s významným vplyvom na rizikový profil Pobočky (Risk Takers). Detailné podmienky sú špecifikované Komisiou pre odmeňovanie. Nárok zamestnancom ostáva aj po ukončení pracovného pomeru. Platby na základe podielov vysporiadané v hotovosti majú za následok vykázanie záväzku, ktorým je povinnosť uskutočniť platbu v hotovosti alebo v iných aktívach na základe ceny podkladového nástroja. Po skončení obdobia výkonu sa počet pridelených akcií fantómového fondu vypočíta takto: 50 % sumy hrubého bonusu sa vydelí priemernou váženou dennou hodnotou čistej hodnoty majetku (ďalej len „NAV“) príslušných podielov fondu počas obdobia výkonu. Výsledok predstavuje celkový počet podielov fantómového fondu. Priemerná vážená denná NAV je vypočítaná risk manažmentom Pobočky s ohľadom na UCITS a AIFM regulácie. Podiely fantómového fondu sa neprevádzajú na zamestnanca a zostávajú v Pobočke. Po uplynutí obdobia uchovávania sa podielové listy fondu prevedú na hotovosť vynásobením priemernou váženou dennou hodnotou NAV v roku nasledujúcom po období výkonu a vyplatia sa v peňažnom ekvivalente. Ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a v konečnom dôsledku k dátumu vysporiadania sa reálna hodnota vykázaného záväzku preceňuje. Precenenia počas aj po období nároku sa okamžite vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

(r) Čisté finančné náklady

Pobočka distribuuje vygenerovaný hospodársky výsledok za rok Zriaďovateľovi na kvartálnej báze. V súlade s IAS32 distribúcia hospodárskeho výsledku predstavuje náklad v tom účtovnom období, v ktorom došlo k rozhodnutiu o vyplatení a je vykázaná vo Výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku ako Čistý finančný náklad. Z tohto titulu je Zisk pred zdanením Pobočky rovný Dani z príjmov a Zisk za účtovné obdobie rovný nule.

4. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 bola takáto:

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Bežné účty v bankách	1 989 029	2 336 732
Spolu	**1 989 029**	**2 336 732**

Pobočka má zriadené bežné účty vedené v EUR a USD v Slovenskej sporiteľni, a.s. Pre účely posúdenia očakávaných kreditných strát (ECL) sú peňažné prostriedky na bežných účtoch zaradené do stupňa 1 (Stage 1) podľa IFRS 9. Očakávaná kreditná strata je nevýznamná, a preto Pobočka o nej neúčtovala.

5. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra pohľadávok voči bankám k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 bola takáto:

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Pohľadávky voči bankám	2 101 470	2 002 176
Spolu	**2 101 470**	**2 002 176**

Pohľadávky voči bankám sú zaradené do stupňa 1 (Stage 1) podľa IFRS 9. Očakávaná kreditná strata je nevýznamná, a preto Pobočka o nej neúčtovala.

6. OBCHODNÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra obchodných pohľadávok k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 bola takáto:

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Euro Plus Fond, o.p.f.	6 761	8 671
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Eurový dlhopisový fond , o.p.f.	25 170	22 888
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Aktívne portfólio, o.p.f.	44 278	36 520
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	184 725	162 332
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Fond budúcnosti, o.p.f.	34 103	28 799
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f	-	2 668
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Svetové akcie, o.p.f.	172 568	142 709
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Privátny P11, o.p.f.	3 456	3 187
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Global Renta, o.p.f.	16 231	19 952
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, ERSTE Realitná Renta, o.p.f.	55 707	62 406
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Klasik, o.p.f.	-	6 646
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Aktív, o.p.f.	-	6 349
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, ESG MIX Balans, o.p.f.	-	2 750
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Fond zodpovedného investovania, o.p.f.	10 663	12 981
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Fond dividendových akcií, o.p.f.	3 023	1 929
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Fond reálnych aktív, o.p.f.	129 956	38 891
Pohľadávky voči Erste Asset Management GmbH, Fond dlhopisových príležitostí, o.p.f.	40 037	-
Spolu	**726 678**	**559 678**

Pohľadávky voči fondom predstavujú najmä poplatky za správu, vstupné a výstupné poplatky, poplatky za služby depozitára a za služby za správu a vyrovnanie zahraničných a domácich cenných papierov. Obchodné pohľadávky sú zaradené do stupňa 1 (Stage 1) podľa IFRS 9. Očakávaná kreditná strata je nevýznamná, a preto Pobočka o nej neúčtovala.

7. OSTATNÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra položky ostatné pohľadávky k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je takáto:

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Finančné aktíva		
Pohľadávky voči dlžníkom	87 614	110 515
Finančné aktíva spolu	**87 614**	**110 515**
Nefinančné aktíva		
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	192 091	292 791
Ostatné	111	10 599
Nefinančné aktíva spolu	**192 202**	**303 390**
Spolu	**279 816**	**413 905**

Ostatné pohľadávky zaradené do stupňa 1 (Stage 1) podľa IFRS 9. Očakávaná kreditná strata je nevýznamná, a preto Pobočka o nej neúčtovala.

8. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA / ZÁVÄZOK

Štruktúra odloženej daňovej pohľadávky a daňového záväzku k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v EUR)	Dlhodobé zamestnanecké požitky	Rezervy	Obchodné záväzky	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2023	**127 382**	**43 565**	**390 510**	**561 457**
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2024	40 363	(5 666)	205 495	240 192
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2024	**167 745**	**37 899**	**596 005**	**801 649**
Účtované voči výkazu ziskov a strát v roku 2025	8 517	(3 987)	56 540	61 070
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31. decembra 2025	**176 262**	**33 912**	**652 545**	**862 719**

9. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2025:

(v EUR)	Hardvér	Dopravné prostriedky - práva na užívanie*	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2025	**115 657**	**113 997**	**12 640**	**242 295**
Prírastky	2 865	40 874	-	**43 740**
Úbytky	(21 574)	(36 356)	(9 241)	**(67 171)**
31. decembra 2025	**96 949**	**118 516**	**3 399**	**218 864**
Oprávky				
1. januára 2025	**(69 927)**	**(52 645)**	**(12 640)**	**(135 212)**
Odpisy	(16 755)	(20 298)	-	**(37 053)**
Úbytky	21 574	36 356	9 241	**67 171**
31. decembra 2025	**(65 108)**	**(36 587)**	**(3 399)**	**(105 094)**
Zostatková hodnota				
31. decembra 2024	**45 730**	**61 352**	**-**	**107 083**
31. decembra 2025	**31 841**	**81 929**	**-**	**113 770**

*V rámci dopravných prostriedkov sa jedná len o lízing.

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2024:

(v EUR)	Hardvér	Dopravné prostriedky - práva na užívanie*	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2024	**128 446**	**67 856**	**12 640**	**208 942**
Prírastky	25 026	46 141	-	**71 168**
Úbytky	(37 815)	-	-	**(37 815)**
31. decembra 2024	**115 657**	**113 997**	**12 640**	**242 295**
Oprávky				
1. januára 2024	**(91 555)**	**(41 867)**	**(12 640)**	**(146 063)**
Odpisy	(15 213)	(10 778)	-	**(25 991)**
Úbytky	36 841	-	-	**36 841**
31. decembra 2024	**(69 927)**	**(52 645)**	**(12 640)**	**(135 212)**
Zostatková hodnota				
31. decembra 2023	**36 890**	**25 989**	**-**	**62 879**
31. decembra 2024	**45 730**	**61 352**	**-**	**107 083**

*V rámci dopravných prostriedkov sa jedná len o lízing.

Poistenie

Pobočka má uzavreté poistenie dlhodobého hmotného majetku, s výnimkou osobných automobilov, do maximálnej výšky 5 000 tis. EUR. Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

Osobné automobily sú poistené v celkovej výške 81 929 EUR (k 31. decembru 2024 61 352 EUR). Poistné krytie sa vzťahuje na riziko poškodenia, odcudzenia a havárie.

10. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2025:

(v EUR)	Softvér (obstaraný)	Spolu
Obstarávacia cena		
1. januára 2025	**1 780 474**	**1 780 474**
Prírastky	227 701	**227 701**
31. decembra 2025	**2 008 175**	**2 008 175**
Oprávky		
1. januára 2025	**(1 223 652)**	**(1 223 652)**
Odpisy	(135 332)	**(135 332)**
31. decembra 2025	**(1 358 984)**	**(1 358 984)**
Zostatková hodnota		
31. decembra 2024	**556 821**	**556 821**
31. decembra 2025	**649 190**	**649 190**

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku a jeho pohyby k 31. decembru 2024:

(v EUR)	Softvér (obstaraný)	Spolu
Obstarávacia cena		
1. januára 2024	**1 444 418**	**1 444 418**
Prírastky	336 055	**336 055**
31. decembra 2024	**1 780 474**	**1 780 473**
Oprávky		
1. januára 2024	**(1 010 885)**	**(1 010 885)**
Odpisy	(212 767)	**(212 767)**
31. decembra 2024	**(1 223 652)**	**(1 223 652)**
Zostatková hodnota		
31. decembra 2023	**433 533**	**433 533**
31. decembra 2024	**556 821**	**556 821**

11. OBCHODNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra obchodných záväzkov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je takáto:

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Finančné záväzky		
Záväzky z poplatkov a finančných služieb	3 088 932	2 810 281
Nefinančné záväzky		
Ostatné záväzky	179 173	280 208
Spolu	**3 268 105**	**3 090 489**

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

12. ZÁVÄZKY Z LÍZINGU

Štruktúra záväzkov z lízingu k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je takáto:

Lízing (v EUR)	31.12.2025		31.12.2024	
	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne lízingové splátky	Súčasná hodnota splátok
– do 1 roka	18 888	16 087	11 055	8 917
– od 1 roka do 5 rokov	45 433	43 045	36 711	33 555
Spolu	**64 322**	**59 132**	**47 766**	**42 471**
Finančný náklad	(5 190)	-	(5 294)	-
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	**59 132**	**59 132**	**42 471**	**42 471**

K 31. decembru 2025 Pobočka mala uzatvorenú zmluvu o krátkodobom prenájme priestorov v objeme 139 630 EUR bez DPH (k 31. decembru 2024 139 630 EUR bez DPH).

13. ZÁVÄZKY VOČI ZAMESTNANCOM A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je takáto:

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Záväzky voči zamestnancom	870 731	796 416
Sociálny fond	17 066	13 159
Ostatné záväzky	36 047	12 141
Spolu	**923 844**	**821 716**

Štruktúra záväzkov podľa lehoty splatnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je takáto:

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Záväzky do lehoty splatnosti	923 844	821 716
Spolu	**923 844**	**821 716**

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Záväzky s lehotou splatnosti do 1 roka	582 963	560 671
Záväzky s lehotou splatnosti nad 1 rok	340 881	261 045
Spolu	**923 844**	**821 716**

Súčasťou Záväzkov voči zamestnancom a Ostatných záväzkov sú záväzky voči zamestnancom vyplývajúce z Phantom share plánu:

(v ks)	Počet ks 1.1.2025	Vyplatenie 2025	Precenenie	Nárok 2025	Počet ks 31.12.2025
Phantom share plán	504 621	(317 109)	-	89 832	277 344

(v EUR)	Hodnota 1.1.2025	Vyplatenie 2025	Precenenie	Nárok 2025	Hodnota 31.12.2025
Phantom share plán	91 382	(51 667)	3 053	103 996	146 764

(v ks)	Počet ks 1.1.2024	Vyplatenie 2024	Precenenie	Nárok 2024	Počet ks 31.12.2024
Phantom share plán	763 973	(306 707)	-	47 355	504 621

(v EUR)	Hodnota 1.1.2024	Vyplatenie 2024	Precenenie	Nárok 2024	Hodnota 31.12.2024
Phantom share plán	81 060	(40 271)	4 090	46 502	91 382

Počas roka 2025 žiadne podiely neexpirovali. Priemerná cena podielu pri vyplatení predstavovala v roku 2025 0,16293 EUR, pri precenení 0,52917 EUR (k 31. decembru 2024: priemerná cena pri vyplatení predstavovala 0,1313 EUR, pri precenení 0,18109 EUR).

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu:

(v EUR)	Spolu
Sociálny fond k 31. decembru 2023	**12 660**
Tvorba SF	36 170
Čerpanie SF	(35 671)
Sociálny fond k 31. decembru 2024	**13 159**
Tvorba SF	42 150
Čerpanie SF	(38 243)
Sociálny fond k 31. decembru 2025	**17 066**

14. VÝNOSOVÉ ÚROKY

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Výnosové úroky	41 011	50 864
Spolu	**41 011**	**50 864**

Výnosové úroky boli generované z krátkodobých termínovaných vkladov realizovaných Pobočkou. Piemerná úroková sadzba predstavovala 2,05% (k 31. decembru 2024 3,45%).

15. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Výnosy z poplatkov v súvislosti s:		
správou podielových fondov a portfólií klientov	**37 897 864**	**35 042 192**
riadenie investícii a administrácia fondov v zmysle §27 ods.2, pís.a),b)	37 706 563	34 917 520
riadenie portfólia v zmysle §27 ods.3, pís. a)	191 301	124 672
Výnosy z poplatkov spolu	**37 897 864**	**35 042 192**
Náklady na poplatky v súvislosti s:		
distribúciou podielových listov vlastných fondov	(27 318 163)	(25 721 133)
iné poplatky	(18 827)	(10 079)
Náklady na poplatky spolu	**(27 336 990)**	**(25 731 212)**
Čisté výnosy z poplatkov	**10 560 874**	**9 310 980**

16. ČISTÁ STRATA Z DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Strata z devízových operácií:	(5 842)	(4 510)
- čisté nerealizované kurzové rozdiely	*(335)*	-
- čisté realizované kurzové rozdiely	*(5 507)*	*(4 510)*
Čistá strata z devízových operácií	**(5 842)**	**(4 510)**

17. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 31. decembru 2025 zamestnávala Pobočka 32,8 zamestnanca, z toho 0,25 zamestnanca formou personálneho leasingu (31. decembru 2024: 30,65 zamestnancov a 0,25 zamestnanca formou personálneho leasingu), z toho 6,80 vedúcich zamestnancov (31. decembru 2024: 6,80 vedúcich zamestnancov).

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Personálne náklady	**(1 588 025)**	**(1 589 029)**
Sociálne náklady (vrátane príspevkov do I. a II. piliera)	**(583 239)**	**(530 527)**
z toho: príspevky do I. a II. piliera	*(209 954)*	*(194 198)*
Ostatné sociálne náklady	**(121 307)**	**(126 038)**
z toho: príspevky zamestnávateľa na dôchodkové sporenie	*(36 172)*	*(40 057)*
Ostatné administratívne náklady:	**(1 460 655)**	**(1 276 981)**
z toho: krátkodobý prenájom a nájom predmetov s nízkou hodnotou	*(204 773)*	*(186 914)*
dátové služby	*(168 552)*	*(146 289)*
služby poskytované v rámci Skupiny	*(342 981)*	*(297 165)*
členské poplatky	*(264 659)*	*(227 325)*
oprava a údržba dlhodobého majetku	*(87 474)*	*(66 527)*
reklamné služby a sponzoring	*(94 857)*	*(61 641)*
personálny leasing	*(82 138)*	*(80 111)*
audit účtovnej závierky	*(38 576)*	*(37 688)*
ostatné	*(176 645)*	*(173 322)*
Amortizácia a odpisy	**(172 385)**	**(238 758)**
Spolu	**(3 925 611)**	**(3 761 333)**

Všeobecné administratívne náklady zahŕňajú výlučne náklady na štatutárny audit účtovnej závierky. V priebehu účtovného obdobia neboli audítorom poskytnuté žiadne neaudítorské služby.

18. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝSLEDKY

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Ostatné prevádzkové výnosy	2 875	21 229
Výnosy z predaja hmotného majetku	22 417	235
Ostatné prevádzkové náklady	(2 147)	(2 841)
Spolu	**23 145**	**18 623**

Ostatné prevádzkové výnosy v roku 2024 predstavovali výnosy z podporných služieb poskytovaných Zriaďovateľovi.

19. DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Daň z príjmov - splatná	1 640 832	1 302 839
Daň z príjmov - odložená	(61 070)	(240 192)
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	214 240	202 781
Spolu	**1 794 002**	**1 265 428**

Teoretická sadzba dane z príjmu v dôsledku osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach:

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Štandardná sadzba dane z príjmu pre rok	24%	21%
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetiviach	4,36%	4,36%
Účinok odpočítateľnosti osobitného odvodu od štandardnej sadzby*	-1,18%	-1,06%
Spolu	**27,172%**	**24,298%**

účinok sa vypočíta ako sadzba špeciálneho odvodu v %((1- sadzba dane z príjmu v %)/(1+ sadzba špeciálneho odvodu v %)-1)

Zmena daňovej sadzby

Od 25.októbra 2024 sa zaviedla nová sadzba dane z príjmov vo výške 24 % zo základu dane (pôvodná sadzba dane: 21%). Platia ju právnické osoby, ktoré dosiahnu v príslušnom zdaňovacom období zdaniteľné príjmy vo výške presahujúcej 5 000 000 EUR. Prvýkrát sa použila pri podaní daňového priznania za zdaňovacie obdobie, ktoré sa začalo 1. januára 2025. V dôsledku toho, zostatky odloženej dane k 31.decembru 2024 boli prepočítané sadzbou 24%.

	2025*		2024*	
	(v EUR)	%	(v EUR)	%
Hospodársky výsledok pred zdanením	**1 794 002**		**1 265 428**	
Teoretická daň vyrátaná použitím daňovej sadzby **	**487 473**	27,172%	**265 740**	21,000%
Vplyv výnosov zdanených inou sadzbou dane (19%)	**8 186**	0%	**9 250**	1%
Vplyv minulých rokov	**11 025**	1%	**7 861**	1%
Trvalo pripočítateľné rozdiely	**1 364 187**	76%	**932 315**	74%
z toho: daň vyrátaná z čistých finančných nákladov	*1 330 529*	*74%*	*913 054*	*72%*
Trvalo odpočítateľné rozdiely	**(76 869)**	-4%	**(52 313)**	-4%
Zmena daňovej sadzby	**-**	0%	**(100 206)**	-8%
Vplyv osobitného odvodu z podnikania **	**-**	0%	**202 781**	16%
Daňový náklad a efektívna daňová sadzba za rok	**1 794 002**	**100%**	**1 265 428**	**100%**

* Efektívna daňová sadzba za rok 2025 a 2024 predstavuje 100% z dôvodu prezentácie účtovnej závierky v súlade s IAS32 a distribúcie hospodárskeho výsledku Zriaďovateľovi.
** Pri výpočte teoretickej dane za rok 2025 bola použitá sadzba 27,172 %, ktorá zahŕňa aj osobitný odvod z podnikania. V porovnateľnom období roku 2024 bol tento odvod vykázaný samostatne.

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva (napr. legislatíva k transferovému oceňovaniu alebo spôsob výpočtu daní a osobitných odvodov) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Pobočky si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad.

20. ZVEREJNENIE V OBLASTI FINANČNÝCH RIZÍK

Spoločnosť podstupuje nasledovné riziká :

- **Trhové riziko**: v rámci neho riziko úrokovej miery a menové riziko,
- **Kreditné riziko**: riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok;
- **Riziko likvidity**: predstavuje riziko straty v dôsledku toho, že Pobočka nebude môcť splniť svoje finančné záväzky z dôvodu nedostatku finančných zdrojov.

Trhové riziko Pobočky je možné rozdeliť na riziko úrokovej miery a menové riziko. V tabuľke 20.1.1 a 20.1.2 je zosumarizovaný kvalitatívny pohľad na riziká.

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery. V prípade zmeny úrokovej sadzby o 1% riziko úrokovej miery predstavuje maximálny dopad 19 890 EUR k 31. decembru 2025 (23 367 EUR k 31. decembru 2024). Vedenie Pobočky nepovažuje riziko úrokovej miery za významné.

Menové riziko vzniká, keď sú budúce obchodné transakcie alebo vykázané pohľadávky a záväzky denominované v inej než funkčnej mene Pobočky. Pobočka nie je vystavená k 31. decembru 2025 významnému menovému riziku, vzhľadom na to, zostatky na bežných účtoch sú denominované prevažne v mene EUR.

Tabuľka 20.1.1: Kvalitatívne zverejnenie k 31. decembru 2025

Pozícia	Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Peniaze a peňažné ekvivalenty	Úrokové riziko	1 989 029	EUR	Sledovanie zmien úrokovej sadzby
Pohľadávky voči bankám	Úrokové riziko	2 101 470	EUR	Sledovanie zmien úrokovej sadzby

Tabuľka 20.1.2: Kvalitatívne zverejnenie k 31. decembru 2024

Pozícia	Typ rizika	Expozícia	Mena	Metóda merania rizika
Peniaze a peňažné ekvivalenty	Úrokové riziko	2 336 732	EUR	Sledovanie zmien úrokovej sadzby
Pohľadávky voči bankám	Úrokové riziko	2 002 176	EUR	Sledovanie zmien úrokovej sadzby

Kreditné riziko predstavuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho Pobočka utrpí stratu. Kreditné riziko spoločnosti je sledované ratingom. Hotovosť je uložená výlučne u depozitára, ktorým je banka ratingovej zóny „P-1“. Pohľadávky voči bankám predstavujú krátkodobé terminované vklady uložené u depozitára. Pohľadávky z obchodného styku predstavujú prevažne krátkodobé pohľadávky za správcovský poplatok voči spravovaným fondom spravidla splatné do jedného mesiaca. Všetky pohľadávky k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 boli uhradené v lehote splatnosti.

Tabuľka 20.2 popisuje maximálne expozície voči kreditnému riziku a rating jednotlivých protistrán, ktoré sú pomerne stabilné a nevykazujú zvýšené nebezpečenstvo defaultu. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

Tabuľka 20.2: Maximálna expozícia voči kreditnému riziku:

Finančné aktíva	Externý rating*	31.12.2025	31.12.2024
Peniaze a peňažné ekvivalenty	P-1	1 989 029	2 336 732
Pohľadávky voči bankám	P-1	2 101 470	2 002 176
Obchodné pohľadávky	n/a	726 678	559 678
Ostatné pohľadávky	n/a	87 614	110 515
Spolu finančné aktíva		**4 904 791**	**5 009 101**

*externý rating podľa ratingovej agentúry Moody´s pre krátkodobé vklady

Riziko likvidity predstavuje riziko straty v dôsledku toho, že Pobočka nebude môcť plniť svoje finančné záväzky z dôvodu nedostatku finančných zdrojov. Riziko likvidity je riadené na úrovni Zriaďovateľa, ktorý v prípade potreby zabezpečí dodatočnú likviditu.

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2025:

(v EUR)	Do 1 mes.	1-3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 989 029	-	-	-	-	1 989 029
Pohľadávky voči bankám	2 101 470					2 101 470
Obchodné pohľadávky	726 678	-	-	-	-	726 678
Ostatné pohľadávky	87 614	-	-	-	-	87 614
Finančné aktíva spolu	**4 904 791**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4 904 791**
Finančné záväzky						
Obchodné záväzky	3 088 932	-	-	-	-	3 088 932
Záväzky z lízingu	-	-	16 087	43 045	-	59 132
Finančné záväzky spolu	**3 088 932**	**-**	**16 087**	**43 045**	**-**	**3 148 064**

Zostatková zmluvná doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2024:

(v EUR)	Do 1 mes.	1-3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 336 732	-	-	-	-	2 336 732
Pohľadávky voči bankám	2 002 176	-	-	-	-	2 002 176
Obchodné pohľadávky	559 678	-	-	-	-	559 678
Ostatné pohľadávky	110 515	-	-	-	-	110 515
Finančné aktíva spolu	**5 009 101**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5 009 101**
Finančné záväzky						
Obchodné záväzky	2 810 281	-	-	-	-	2 810 281
Záväzky z lízingu	-	-	8 917	33 555	-	42 471
Finančné záväzky spolu	**2 810 281**	**-**	**8 917**	**33 555**	**-**	**2 852 752**

Očakávaná doba splatnosti je totožná so zostatkovou dobou splatnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024.

Pobočka nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus, a preto vo Výkaze o finančnej situácii neuvádza obežné a neobežné aktíva a záväzky samostatne. Namiesto toho sú aktíva a záväzky prezentované podľa stupňa ich likvidity. Analýza finančného majetku a záväzkov podľa ich splatnosti je uvedená v tabuľkách vyššie. Nasledujúca tabuľka poskytuje informácie o sumách, pri ktorých sa očakáva ich úhrada alebo vysporiadanie pred uplynutím dvanástich mesiacov po skončení účtovného obdobia a po tomto období a to pri položkách, ktoré nie sú analyzované v poznámke 20.

	31.12.2025			31.12.2024		
v EUR	**Sumy, pri ktorých sa očakáva ich úhrada alebo vysporiadanie**			**Sumy, pri ktorých sa očakáva ich úhrada alebo vysporiadanie**		
	Do 12 mesiacov po skončení účtovného obdobia	**Po 12 mesiacoch po skončení účtovného obdobia**	**Spolu**	**Do 12 mesiacov po skončení účtovného obdobia**	**Po 12 mesiacoch po skončení účtovného obdobia**	**Spolu**
AKTÍVA						
Odložená daňová pohľadávka	862 719	-	**862 719**	801 649	-	**801 649**
Dlhodobý hmotný majetok	-	113 770	**113 770**	-	107 083	**107 083**
Dlhodobý nehmotný majetok	-	649 190	**649 190**	-	556 821	**556 821**
ZÁVÄZKY						
Záväzok zo splatnej dane	558 088	-	**558 088**	587 417	-	**587 417**
Záväzky voči zamestnancom	870 731	-	**870 731**	796 416	-	**796 416**
Ostatné záväzky	53 113	-	**53 113**	25 300	-	**25 300**
Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi	-	1 913 503	**1 913 503**	-	2 235 951	**2 235 951**

21. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

Finančné aktíva a záväzky vykázané vo výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 predstavujú najmä krátkodobé aktíva a krátkodobé záväzky a možno konštatovať, že reálna hodnota týchto aktív a záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

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

Úroveň 1: trhové (neupravené) ceny na aktívnych trhoch;
Úroveň 2: iné techniky, u ktorých sú priamo alebo nepriamo na trhu pozorovateľné všetky vstupy s významným efektom na reálnu cenu
Úroveň 3: techniky, u ktorých nie sú pozorovateľné trhové údaje s významným efektom na reálnu cenu.

Nasledovná tabuľka zobrazuje finančné nástroje nevykazované v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty:

31. december 2025 **v EUR**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Spolu**
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	1 989 029	-	1 989 029
Pohľadávky voči bankám	-	2 101 470	-	2 101 470
Obchodné pohľadávky	-	726 678	-	726 678
Ostatné pohľadávky	-	87 614	-	87 614
Finančné aktíva spolu	**-**	**4 904 791**	**-**	**4 904 791**

31. december 2024 **v EUR**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Spolu**
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	2 336 732	-	2 336 732
Pohľadávky voči bankám	-	2 002 176	-	2 002 176
Obchodné pohľadávky	-	559 678	-	559 678
Ostatné pohľadávky	-	110 515	-	110 515
Finančné aktíva spolu	**-**	**5 009 101**	**-**	**5 009 101**

31. december 2025 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Záväzky z poplatkov a finančných služieb	-	3 088 932	-	3 088 932
Finančné záväzky spolu	**-**	**3 088 932**	**-**	**3 088 932**

31. december 2024 v EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Záväzky z poplatkov a finančných služieb	-	2 810 281	-	2 810 281
Finančné záväzky spolu	**-**	**2 810 281**	**-**	**2 810 281**

Reálna hodnota finančných aktív:

v EUR	Účt. hodnota k 31.12.2025	Reálna hodnota k 31.12.2025	Účt. hodnota k 31.12.2024	Reálna hodnota k 31.12.2024
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 989 029	1 989 029	2 336 732	2 336 732
Pohľadávky voči bankám	2 101 470	2 101 470	2 002 176	2 002 176
Obchodné pohľadávky	726 678	726 678	559 678	559 678
Ostatné pohľadávky	87 614	87 614	110 515	110 515
Finančné aktíva spolu	**4 904 791**	**4 904 791**	**5 009 101**	**5 009 101**

Reálna hodnota finančných záväzkov:

v EUR	Účt. hodnota k 31.12.2025	Reálna hodnota k 31.12.2025	Účt. hodnota k 31.12.2024	Reálna hodnota k 31.12.2024
Záväzky z poplatkov a finančných služieb	3 088 932	3 088 932	2 810 281	2 810 281
Finančné záväzky spolu	**3 088 932**	**3 088 932**	**2 810 281**	**2 810 281**

Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám

Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám predstavujú bežné účty a krátkodobé termínované vklady, a preto možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

Obchodné pohľadávky

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

Záväzky z obchodného styku, vrátane nevyfakturovaných dodávok

Záväzky z obchodného styku, vrátane nevyfakturovaných dodávok majú krátkodobú splatnosť, a preto ich účtovnú hodnotu možno považovať za ich reálnu hodnotu.

Záväzky z poplatkov a finančných služieb

Záväzky z poplatkov a finančných služieb predstavujú záväzky z distribučných, vstupných a výstupných poplatkov. Keďže majú krátkodobú splatnosť možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

22. KONCENTRÁCIA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Pobočka vykazuje významnú koncentráciu aktív a záväzkov voči svojmu depozitárovi SLSP, a.s. Na celkových aktívach jeho podiel predstavuje 4 090 499 EUR, 60,85 % (k 31. decembru 2024: 4 338 908 EUR, 64,01 %) na celkových záväzkoch 3 119 299 EUR, 46,40% (k 31. decembru 2024: 2 818 958 EUR, 41,59%).

23. RIADENIE KAPITÁLU

Účtovná jednotka nie je povinná dodržiavať žiadne externe stanovené požiadavky na kapitál, resp. kapitálovú primeranosť či solventnosť a všetky kapitálové požiadavky sú posudzované na úrovni Zriaďovateľa a nie na úrovni Pobočky.

24. POHĽADÁVKY, ZÁVÄZKY A TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

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

a) podniky, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov riadia účtovnú jednotku, sú ňou riadené alebo podliehajú spoločnému riadeniu (vrátane spoločností holdingového typu, dcérskych spoločností a sesterských spoločností),

b) pridružené podniky – podniky, v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskymi spoločnosťami ani spoločnými podnikmi investora,

c) fyzické osoby, ktoré priamo alebo nepriamo vlastnia podiel na hlasovacích právach Spoločnosti, vďaka ktorému môžu uplatniť podstatný vplyv na Spoločnosť, a ktokoľvek, kto by mohol mať na takéto osoby vplyv alebo kto by mohol podliehať ich vplyvu v rámci obchodov so Spoločnosťou,

d) členovia kľúčového manažmentu, t. j. oprávnené osoby zodpovedné za plánovanie, riadenie a kontrolu činností Spoločnosti, vrátane riaditeľov a riadiacich pracovníkov Spoločnosti a ich blízkych rodinných príslušníkov,

e) podniky, v ktorých ktorákoľvek z osôb uvedených v odsekoch (c) alebo (d) priamo alebo nepriamo vlastní podstatný podiel na hlasovacích právach alebo v ktorých tieto osoby môžu uplatňovať významný vplyv. Sem patria aj podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi Spoločnosti a podniky, ktoré majú so Spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

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

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2025:

V EUR	PF EAM GmbH (1)	Zriaďovateľ pobočky správcovskej spoločnosti (2)	Ostatné spoločnosti skupiny(3)	Členovia kľúčového manažmentu (4)	Spolu
AKTÍVA					
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	1 989 029	-	1 989 029
Pohľadávky voči bankám	-	-	2 101 470	-	2 101 470
Obchodné pohľadávky	726 678	-	-	-	726 678
Ostatné aktíva	52 614	-	170 557	-	223 172
Aktíva spolu	**779 292**	**-**	**4 261 056**	**-**	**5 040 348**
ZÁVÄZKY					
Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi	-	1 913 503	-	-	1 913 503
Obchodné záväzky	72 991	122 654	2 947 442	-	3 143 087
Ostatné záväzky	-	-	-	379 335	379 335
Záväzky spolu	**72 991**	**2 036 156**	**2 947 442**	**379 335**	**5 435 924**

(1) PF EAM – podielové fondy EAM, spriaznené strany, bod 24 (b) poznámok,
(2) Erste Asset Management GmbH – spriaznené strany, bod 24 (a) poznámok
(3) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany , SLSP, a.s., bod 24 (a) poznámok

(4) Členovia kľúčového manažmentu – bod 24 (d) poznámok

Štruktúra aktív a záväzkov vo vzťahu k spriazneným stranám k 31. decembru 2024:

V EUR	PF EAM GmbH (1)	Zriaďovateľ pobočky správcovskej spoločnosti (2)	Ostatné spoločnosti skupiny(3)	Členovia kľúčového manažmentu (4)	Spolu
AKTÍVA					
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	2 336 732	-	2 336 732
Pohľadávky voči bankám	-	-	2 002 177	-	2 002 177
Obchodné pohľadávky	559 678	-	-	-	559 678
Ostatné aktíva	61 074	-	274 347	-	335 421
Aktíva spolu	**620 752**	**-**	**4 613 256**	**-**	**5 234 008**
ZÁVÄZKY					
Čistý zostatok prislúchajúci Zriaďovateľovi	-	2 235 951	-	-	2 235 951
Obchodné záväzky	78 832	204 667	2 652 740	-	2 936 239
Ostatné záväzky	-	-	-	317 807	317 807
Záväzky spolu	**78 832**	**2 440 618**	**2 652 740**	**317 807**	**5 489 997**

(1) PF EAM – podielové fondy EAM, spriaznené strany, bod 24 (b) poznámok,
(2) Erste Asset Management GmbH – spriaznené strany, bod 24 (a) poznámok
(3) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany , SLSP, a.s., bod 24 (a) poznámok
(4) Členovia kľúčového manažmentu – bod 24 (d) poznámok

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám za rok 2025:

V EUR	PF EAM GmbH (1)	Zriaďovateľ pobočky správcovskej spoločnosti (2)	Ostatné spoločnosti skupiny(3)	Členovia kľúčového manažmentu (4)	Spolu
VÝNOSY					
Výnosové úroky	-	-	41 011	-	41 011
Výnosy z poplatkov	37 707 097	-	-	-	37 707 097
Prevádzkové výnosy	-	-	-	-	-
Výnosy spolu	**37 707 097**	**-**	**41 011**	**-**	**37 748 108**
NÁKLADY					
Nákladové úroky	-	-	(2 949)	-	(2 949)
Čisté finančné náklady	-	(4 896 626)	-	-	(4 896 626)
Náklady na poplatky	-	-	(23 556 812)	-	(23 556 812)
Všeobecné administratívne náklady	-	(130 455)	(526 681)	(455 508)	(1 112 643)
Náklady spolu	**-**	**(5 027 081)**	**(24 086 441)**	**(455 508)**	**(29 569 030)**

(1) PF EAM – podielové fondy EAM, spriaznené strany, bod 24 (b) poznámok,
(2) Erste Asset Management GmbH – spriaznené strany, bod 24 (a) poznámok
(3) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany , SLSP, a.s., bod 24 (a) poznámok
(4) Členovia kľúčového manažmentu – bod 24 (d) poznámok

Štruktúra výnosov a nákladov vo vzťahu k spriazneným stranám za rok 2024:

V EUR	PF EAM GmbH (1)	Zriaďovateľ pobočky správcovskej spoločnosti (2)	Ostatné spoločnosti skupiny(3)	Členovia kľúčového manažmentu (4)	Spolu
VÝNOSY					
Výnosové úroky	-	-	50 864	-	50 864
Výnosy z poplatkov	34 917 520	-	-	-	34 917 520
Prevádzkové výnosy	-	20 513	-	-	20 513
Výnosy spolu	**34 917 520**	**20 513**	**50 864**	**-**	**34 988 897**
NÁKLADY					
Nákladové úroky	-	-	(1 321)	-	(1 321)
Čisté finančné náklady	-	(4 347 875)	-	-	(4 347 875)
Náklady na poplatky	-	-	(22 164 749)	-	(22 164 749)
Všeobecné administratívne náklady	-	(123 441)	(464 358)	(437 630)	(1 025 429)
Náklady spolu	**-**	**(4 471 316)**	**(22 630 428)**	**(437 630)**	**(27 539 374)**

(1) PF EAM – podielové fondy EAM, spriaznené strany, bod 24 (b) poznámok,
(2) Erste Asset Management GmbH – spriaznené strany, bod 24 (a) poznámok
(3) Ostatné spoločnosti skupiny - spriaznené strany , SLSP, a.s., bod 24 (a) poznámok
(4) Členovia kľúčového manažmentu – bod 24 (d) poznámok

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

Štruktúra odmien vyplatených vrcholového manažmentu Pobočky v roku 2025 a 2024 (vrátane odvodov a príspevkov do penzijných fondov):

(v EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky	338 269	328 469
Sociálne a zdravotné odvody	108 834	101 042
Príspevky do penzijných fondov	8 404	8 120
Spolu	**455 508**	**437 630**

25. UDALOSTI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2025.