

POZNÁMKY K POLOŽKÁM VÝKAZU FINANČNEJ POZÍCIE A VÝKAZU KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31.12.2013 a k 31.12.2012 je takáto:

	31.12.2013 (v tis. EUR)	31.12.2012 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	113	140
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	3 121	1 600
Pokladnica	3	3
Iné pokladničné hodnoty ceniny	7	2
Spolu	3 244	1 745

Správcovská spoločnosť má zriadené bežné účty vedené v EUR a cudzích menách u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

2. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 31.12.2013 a k 31.12.2012 je takáto:

	31.12.2013 (v tis. EUR)	31.12.2012 (v tis. EUR)
Účty v bankách – termínované účty splatné nad 3 mesiace do 1 roka	2 507	1 706
Spolu	2 507	1 706

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace a do 1 roka. Správcovská spoločnosť má tieto termínované vklady u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 31.12.2013 bola takáto:
(v tis. EUR)

Položka	Splatnosť	Nominálna hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota
Termínovaný vklad	07/2014	2 500	7	2 507
Celkom		2 500	7	2 507

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 31.12.2012 bola takáto:
(v tis. EUR)

Položka	Splatnosť	Nominálna hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota
Termínovaný vklad	05/2013	1 700	6	1 706
Celkom		1 700	6	1 706

3. POHLÁDÁVKY ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Štruktúra pohľadávok k 31.12.2013 a k 31.12.2012 je takáto:

	31.12.2013 (v tis. EUR)	31.12.2012 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	398	361
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	-	215
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	-	-
Poskytnuté preddavky	-	-
Ostatné pohľadávky	-	-
Spolu	398	576

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia predstavujú najmä pohľadávky z poplatkov za správu, poplatkov za vedenie účtov sporiteľov a poplatkov za zhodnotenie majetku vo fondoch, ktoré sú v správe Spoločnosti. K 31.12.2013 boli všetky pohľadávky krátkodobé. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

4. ÚDAJE O DANIACH

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31.12.2013 a k 31.12.2012 je takáto:
(v tis. EUR)

	31.12.2013		31.12.2012	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmu	-	-	-	-
Daň vyberaná zrážkou	-	-	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	9	-	27
Daň z motorových voz.	1	-	-	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	2	-	2
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	-	11	-	29
Odložená daňová pohľadávka	327	-	1 052	-
Odložený daňový záväzok	-	61	-	79
Odložená daň netto	266		973	

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2013 a k 31.12.2012 je takáto:

	31.12.2013 (v tis. EUR)	31.12.2012 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	30	50
Poskytnuté preddavky	273	6
Ostatný majetok	5	9
Spolu	308	65

6. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2013 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlišený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota1)
SK Štátny dlhopis 217	3 816	160	21	-	3 997	-	3 997	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 210	1 965	23	6	-	1 994	3	1 997	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 219	12 007	(182)	148	-	11 973	476	12 449	diskontovany cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(35)	13	-	1 116	28	1 144	diskontovany cash flow
SLOVGB_251014	1 088	(8)	50	-	1 130	9	1 139	diskontovany cash flow
SLOVGB_200427	1 132	(18)	4	-	1 118	27	1 145	diskontovany cash flow
Celkom	21 146	(60)	242	-	21 328	543	21 871	-

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2012 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlišený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota1)
SK Štátny dlhopis 217	3 816	72	88	-	3 976	-	3 976	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 215	4 912	65	28	-	5 005	4	5 009	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 210	1 965	14	13	-	1 992	7	1 999	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 219	2 720	(31)	158	-	2 847	110	2 957	diskontovany cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(2)	4	-	1 140	28	1 168	diskontovany cash flow
SLOVGB_251014	1 088	(1)	18	-	1 105	9	1 114	diskontovany cash flow
ŠPP SR 130710	1 984	8	5	-	1 997	-	1 997	diskontovany cash flow
ŠPP SR 130116	984	15	-	-	999	-	999	diskontovany cash flow
Celkom	18 607	140	314	-	19 061	158	19 219	-

1) Pre dlhopisy a štátne pokladničné poukážky z kategórie určené na predaj neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 31.12.2013, resp. k 31.12.2012, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2013, resp. k 31.12.2012 použitá metóda diskontovaného cash flow (čistá súčasná hodnota). Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb zo swapovej výnosovej krivky.

V nasledujúcej tabuľke sú pohyby v položke oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj počas rokov 2013 a 2012:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2012	314
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2012	(72)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2012	242
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2013	(72)
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2013	19
Celkový vplyv na komplexný výsledok	(53)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2013	189

Oceňovanie reálnou hodnotou

Hodnota finančného majetku v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty k 31.12.2013 (v tis. EUR)

Názov aktíva	Úroveň 1 Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj. Kótovaná trhová cena.	Úroveň 2 Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch na trhu	Úroveň 3 Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu
Cenné papiere určené na predaj	-	21 871	-
Celkom	-	21 871	-

V priebehu roku 2013 nedošlo k presunu medzi jednotlivými úrovňami.

Finančný majetok vykázaný ako majetok určený na predaj k 31.12.2013, resp. k 31.12.2012 je zaradený, v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty (viď časť o finančnom majetku v časti B) do Úrovne 2.

7. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlišené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 22 766 tis. EUR (k 31.12.2012 vo výške 22 999 tis. EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlišených nákladov na obstaranie zmlúv:

	2013 (v tis. EUR)	2012 (v tis. EUR)
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	26 175	27 845
Zníženie hodnoty k 1.1.	(3 176)	(1 916)
Stav k 1.1.	22 999	25 929
Prírastok za obdobie	1 231	496
Amortizácia za obdobie	(3 154)	(2 166)
Strata zo zníženia hodnoty	-	(1 260)
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	1 690	-
Stav k 31.12. bez zníženia hodnoty	24 252	26 175
Zníženie hodnoty k 31.12.	(1 486)	(3 176)
Stav k 31.12.	22 766	22 999

Strata zo zníženia hodnoty (zaúčtovaná v minulých obdobiach) bola znížená na základe výsledku impairment testu.

8. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2013 a jeho pohyby za rok 2013:

v tis. EUR

	Stav k 1.1.2013	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2013
Obstarávacia cena:					
Software	4 771	-	(199)	510	5 082
Ostatný nehmotný majetok	632	-	-	-	632
Obstaranie nehmotného majetku	210	574	-	(510)	274
Celkom	5 613	574	(199)	-	5 988
Oprávky:					
Software	(2 498)	(296)	105	-	(2 689)
Oprávky k ostatnému NM	(416)	(66)	-	-	(482)
Celkom	(2 914)	(362)	105	-	(3 171)
Účtovná hodnota	2 699	212	(94)	-	2 817

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2012 a jeho pohyby za rok 2012:

v tis. EUR

	Stav k 1.1.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2012
Obstarávacia cena:					
Software	4 080	-	-	691	4 771
Ostatný nehmotný majetok	595	-	-	36	632
Obstaranie nehmotného majetku	304	633	-	(727)	210
Celkom	4 980	633	-	-	5 613
Oprávky:					
Software	(2 038)	(460)	-	-	(2 498)
Oprávky k ostatnému NM	(349)	(67)	-	-	(416)
Celkom	(2 387)	(527)	-	-	(2 914)
Účtovná hodnota	2 593	-	-	-	2 699

9. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2013 a jeho pohyby za rok 2013:

v tis. EUR

	Stav k 1.1.2013	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2013
Obstarávacia cena:					
Inventár	43	-	-	-	43
Stroje, prístroje a zariadenia	625	-	-	68	693
Ostatný majetok	224		(24)	53	253
Obstaranie hmotného majetku	-	121	-	(121)	-
Celkom	892	121	(24)	-	989
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(34)	(4)	-	-	(38)
Stroje, prístroje a zariadenia	(580)	(37)	-	-	(617)
Ostatný majetok	(128)	(32)	24	-	(136)
Celkom oprávky	(742)	(73)	24	-	(791)
Straty zo zníženia hodnoty					
Účtovná hodnota	150	-	-	-	198

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2012 a jeho pohyby za rok 2012:
v tis. EUR

	Stav k				Stav k
	1.1.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	31.12.2012
Obstarávacia cena:					
Inventár	43	-	-	-	43
Stroje, prístroje a zariadenia	622	-	-	3	625
Ostatný majetok	235	-	74	63	224
Obstaranie hmotného majetku	-	66		(66)	-
Celkom	900	66	74	-	892
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(29)	(5)	-	-	(34)
Stroje, prístroje a zariadenia	(542)	(38)	-	-	(580)
Ostatný majetok	(175)	(27)	74	-	(128)
Celkom oprávky	(745)	(70)	74	-	(742)
Straty zo zníženia hodnoty					
Účtovná hodnota	155	-	-	-	150

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 213 tis. EUR. Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

10. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

V súlade s účtovnými postupmi sú zaúčtované tie odložené dane, ktoré vznikli v dôsledku prechodných rozdielov medzi daňovou základňou majetku alebo daňovou základňou záväzkov a ich účtovnou hodnotou vykázanou v súvahe, avšak len vo výške, v akej si Spoločnosť bude môcť prípadnú pohľadávku uplatniť voči budúcim (očakávaným) kladným základom dane.

Štruktúra odloženej dane k 31.12.2013 a 31.12.2012 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v tis. EUR)	Pozemky, budovy a zariadenia	Nehmotný majetok	Cenné papiere na predaj	Daňové straty	Nevykázaná časť (*)	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 1.1.2012	(5)	364	9	1 033	-	1 402
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	(81)	-	-	(81)
Účtované voči výkazu ziskov a strát	(2)	366	-	(711)	-	(348)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2012	(7)	730	(72)	322	-	973
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	19	-	-	19
Účtované voči výkazu ziskov a strát	(1)	(403)	-	(322)	-	(726)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2013	(8)	327	(53)	0	-	266

(*) nevykázaná časť odloženej dane týkajúca sa ďalších účtovných období, v ktorých Spoločnosť nepredpokladá, že bude vykazovať zisk, resp. bude ho tvoriť v takej výške, ktorá nedovolí úplný odpočet realizovaných daňových strát.

Kalkulácia odloženej daňovej pohľadávky súvisí najmä so stratami, ktoré Spoločnosť dosiahla a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať, a so vznikom dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou dlhodobého nehmotného majetku – časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv.

Spoločnosť podrobila túto pohľadávku testu možnosti odpočtu z predpokladaných hospodárskych výsledkov budúcich období. Vzhľadom na predpokladané dosiahnuté kladné základy dane, ktoré by umožnili použiť celú odloženú daňovú pohľadávku, Spoločnosť vykázala hodnotu odloženej daňovej pohľadávky, o ktorej očakáva, že si o ňu bude môcť v budúcnosti daňový základ znížiť, v celej výške.

11. ZÁVÄZKY

Štruktúra záväzkov k 31.12.2013 a k 31.12.2012 je takáto:

	31.12.2013 (v tis. EUR)	31.12.2012 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	-	-
Záväzky voči dodávateľom	385	253
Záväzky voči daňovému úradu (DPH, zrážková daň, daň z príjmu)	383	2
Výnosy budúcich období	-	-
Spolu	768	255

12. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 31.12.2013 a k 31.12.2012 je takáto:

	31.12.2013 (v tis. EUR)	31.12.2012 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	133	176
Záväzky z daní	9	27
Sociálny fond	29	31
Ostatné záväzky	253	45
Spolu	424	279

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2013 a k 31.12.2012 je takáto:

	31.12.2013 (v tis. EUR)	31.12.2012 (v tis. EUR)
Počiatkový stav	31	27
Tvorba z nákladov Spoločnosti	7	6
Čerpanie	(9)	(2)
Spolu	29	31

13. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 31.12.2013 bolo v plnej výške splatené, zapísané do Obchodného registra a pozostávalo zo 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je teda 37 177 tis. EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

14. EMISNÉ ÁŽIO

Emisné ážio vo výške 22 738 tis. EUR predstavuje rozdiel medzi emisným kurzom upísaných akcií a ich menovitou hodnotou.

15. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Rezervný fond vo výške 1 627 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti vo výške 996 tis. EUR a príspevkov na rezervný fond zo zisku za rok 2010 vo výške 232 tis. EUR, zo zisku za rok 2011 vo výške 161 tis. EUR a zo zisku za rok 2012 vo výške 238 tis. EUR.

16. OSTATNÉ FONDY

Ostatné fondy vo výške 12 336 tis. EUR predstavujú prevzaté vlastné imanie spoločnosti PDS, ktorá bola k 1.3.2006 zlúčená so Spoločnosťou (viď bod A).

17. STRATA MINULÝCH OBDOBÍ

Hospodársky výsledok – zisk za rok 2012 vo výške 2 380 tis. EUR bol schválený Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 20.6.2013.

Rozdelenie zisku za rok 2012 (údaje v tisícoch EUR):	
Zisk/strata spoločnosti 2012	
Zákonný rezervný fond	238
Sociálny fond	-
Fond soc. Potrieb	-
Dividendy	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradené straty	2 142
Celkom	2 380

Celková výška strát minulých období k 31.12.2013 dosiahla výšku 24 522 tis. EUR.

18. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	312	306
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	16	16
Výnosové úroky celkom	328	322

19. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti so:		
správou dôchodkových fondov	5 359	4 905
vedením osobných dôchodkových účtov	1 357	2 618
zhodnotením	3 527	2 223
Výnosy z odplát spolu	10 243	9 746
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplatou za služby depozitára	-	(113)
odplatou za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	-	(14)
ostatné poplatky	-	(1)
Náklady na poplatky fondov v správe spolu	-	(128)
Náklady na poplatky z distribúcie v súvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(3 154)	(2 166)
provízie za sprostredkovanie – bonusy	-	-
náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami	-	-
straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na		
obstaranie zmlúv	-	(1 260)
zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na		
obstaranie zmlúv	1 690	-
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(1 464)	(3 426)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(1 464)	(3 554)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	8 779	6 192

20. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 527	1 440
Ostatné administratívne náklady	2 309	2 271
Amortizácia a odpisy	528	598
Spolu	4 364	4 309

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	141	156
Audit*)	51	35
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	132	131
Outsourcing	276	147
Kancelárske potreby, drobný majetok	35	38
Tlačivá a formuláre	34	31
Právne služby	38	38
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	109	109
Poštovné	81	185
Opravy a udržiavanie majetku	445	451
Náklady na call centrum	16	17
Služby IT	0	-
Ostatné prevádzkové náklady	51	62
Náklady na marketing	573	520
Poistenie majetku	9	9
Neuplatnená DPH na vstupe	317	342
Spolu	2 308	2 271

*) Náklady na audit predstavujú náklady na overenie štatutárnej účtovnej závierky (39 tisíc EUR), mimoriadnej účtovnej závierky zanikajúcich fondov (6 tisíc EUR) a iné uisťovacie služby (6 tisíc EUR).

21. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)
Ostatné náklady:		
prevod majetku	-	-
Ostatné náklady spolu	-	-
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	7	7
prenájom priestorov a zariadení	-	2
prevod majetku	1	4
výnosy z odpísaných pohľadávok	-	15
prevod z Garančného účtu fondov v správe (zmena zákona o SDS – viď poznámku 27)	-	496
Ostatné výnosy spolu	8	524
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	8	524

22. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - daň z úroku	(3)	(2)
Daň z príjmov - odložená	(726)	(347)
Daň z príjmov - splatná	(383)	0
Spolu	(1 112)	(349)

Novelou zákona o dani z príjmov bola pre obdobia rokov 2014 a nasledujúce schválená nová daňová sadzba vo výške 22%.

Vplyv zmeny tejto sadzby na výšku vykázanej odloženej dane ilustruje nasledujúca tabuľka.

(v tis. EUR)

Vplyv zmeny sadzby na výšku odloženej dane	Sadzba dane v %	Vplyv na odloženú daň
Odpočítateľné rozdiely pri sadzbe 23%	23%	(711)
Vplyv zmeny daňovej sadzby	(1)%	(15)
Celkom	22%	(726)

23. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

Spoločnosť identifikovala v rámci svojej činnosti nasledovné riziká, pričom vypracovala postupy a spôsoby na meranie týchto rizík.

Údaje o úverovom riziku

Použitie spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka Spoločnosti

Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka, a.s., a kúpou štátnych dlhopisov a pokladničných poukázok Slovenskej Republiky, s kreditným ratingom A (ďalej len „dlhopisy“). Dlhopisy majú investičný rating, s malou pravdepodobnosťou default-u. Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a duráciu jednotlivých finančných operácií spoločnosť hodnotí ako akceptovateľné napriek významnej koncentrácii úverového rizika voči protistranám.

Údaje o trhových rizikách

a) úrokové riziko

Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík Spoločnosť vystavená riziku zmeny úrokových mier.

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

Vzhľadom na to, že spoločnosť realizovala najmä investície do dlhopisov a depozitné operácie na medzibankovom trhu, pričom durácia portfólia je 2,1, spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (durácie, convexity, posun výnosovej krivky).

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bázičný bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 113 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 5 628 tis. EUR (zostatok k 31.12.2013 bol úročený priemernou sadzbou 0,38 % p.a.; k 31.12.2012 to bol 0,5352 % p.a.), splatné v januári 2014 a v júli 2014.
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 21 328 tis. EUR (zostatok k 31.12.2013 mal priemerný výnos do splatnosti 1,28 %, vážený priemerný výnos do splatnosti 0,94 %)

Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

Zmena úrokovej sadzby nemá významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlišených obstarávacích nákladov. Test sa vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v časti C).

b) menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov.

Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované v EUR.

Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

Údaje o riziku likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov Správcovskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Správcovská spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti.

Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o sds.

Analýza splatnosti

Termíny splatnosti majetku a záväzkov a schopnosť náhrady úročených záväzkov v termíne splatnosti za akceptovateľnú cenu predstavujú dôležité faktory pri posudzovaní likvidity Správcovskej spoločnosti a rizika spojeného so zmenami úrokových sadzieb a výmenných kurzov.

V tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov Spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby splatnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky až do zmluvného dátumu splatnosti:

	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. EUR)	1 až 3 mesiace (v tis. EUR)	3 mes. až 1 rok (v tis. EUR)	1 až 5 rokov (v tis. EUR)	Viac ako 5 rokov (v tis. EUR)	Nedefi- nované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
K 31.12.2013							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 244	-	-	-	-	-	3 244
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	2 507	-	-	-	2 507
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	398	-	-	-	-	-	398
Finančný majetok určený na predaj	-	-	3 997	15 591	2 283	-	21 871
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	198	198
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	22 766	22 766
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	2 817	2 817
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	-	-	-	0
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	266	266
Ostatný majetok	-	-	308	-	-	-	308
Majetok spolu	3 642	-	6 812	15 591	2 283	26 047	54 375
ZÁVÄZKY							
Závazky	385	-	383	-	-	-	768
Zamestnanecké požitky	395	-	-	-	-	29	424
Závazky spolu	780	-	383	-	-	29	1 192
Aktuálny rozdiel	2 862	0	6 429	15 591	2 283	26 018	53 183
Kumulovaný rozdiel	2 862	2 862	9 291	24 882	27 165	53 183	0

	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. EUR)	1 až 3 mesiace (v tis. EUR)	3 mes. až 1 rok (v tis. EUR)	1 až 5 rokov (v tis. EUR)	Viac ako 5 rokov (v tis. EUR)	Nedefi- nované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
K 31.12.2012							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 745	-	-	-	-	-	1 745
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	1 706	-	-	-	1 706
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	576	-	-	-	-	-	576
Finančný majetok určený na predaj	-	999	7 006	10 100	1 114	-	19 219
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	150	150
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	22 999	22 999
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	2 699	2 699
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	973	973
Ostatný majetok	-	-	50	-	-	15	65
Majetok spolu	2 321	999	8 762	10 100	1 114	26 836	50 132
ZÁVÄZKY							
Závazky	255	-	-	-	-	-	255
Zamestnanecké požitky	248	-	-	-	-	31	279
Závazky spolu	503	-	-	-	-	31	534
Aktuálny rozdiel	1 818	999	8 762	10 100	1 114	26 805	49 598
Kumulovaný rozdiel	1 818	2 817	11 579	21 679	22 793	49 598	-

Kapitálová primeranosť

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o sds a vyhláškou NBS č.101/2008.

Spoločnosť k 31.12.2013 a k 31.12.2012, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31.12.2013 a k 31.12.2012:

	31.12.2013 (v tis. EUR)	31.12.2012 (v tis. EUR)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	50 177	46 657
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	50 177	46 657
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27 611	22 665
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 869 509	1 766 884
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	1 245	1 233
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o splnení	1,47%	1,29%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	4 030%	3 785%

Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov Spoločnosti

Od 1.4.2012 bola účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 10 ročného horizontu. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v predmetnom 10 ročnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na predmetnom 10 ročnom horizonte (1. 1. 2013 – 31. 12. 2022).

24. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Súhrn transakcií Správcovskej spoločnosti voči podnikom v skupine a voči ostatným spriazneným osobám a štruktúra majetku a záväzkov z transakcií so spriaznenými osobami je v nasledovnej tabuľke:

	31.12.2013 (v tis. EUR)	31.12.2012 (v tis. EUR)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Allianz SE	-	6
ASP	-	-
spravované fondy – odplaty za správu , vedenie účtov a zhodnotenie	398	575
Spolu	398	581
Záväzky		
ASP	3	3
Allianz SE	-	-
Spolu	3	3

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	7	7
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	10 243	10 242
Spolu	10 250	10 249
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity	192	193
Allianz SE	17	(24)
Predstavenstvo - mzdy a odvody	379	367
Spolu	588	536

25. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2013 a 31.12.2012 voči Tatra banka, a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

26. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci bežnej obchodnej činnosti Správcovská spoločnosť nevstupuje do finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované v rámci výkazu finančnej pozície, a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. K 31.12.2013 a 31.12.2012 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 31.12.2013 ani k 31.12.2012, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ktorý je pod jej správou – vid' bod 23, časť „Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov spoločnosti“. Ako sa v uvedenej časti D ďalej píše, Spoločnosť riadením durácie fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika v spravovanom dlhopisovom dôchodkovom fonde, maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fonde na sledovanom desaťročnom období. Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne podmienené záväzky (garancie).

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva 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, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

27. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Dňa 1.9.2012 bola publikovaná novela č. 252/2012, ktorou sa novelizoval zákon č. 43/2004 Z. z., o starobnom dôchodkovom sporení.

Uvedená novela priniesla do systému starobného dôchodkového sporenia najmä nasledovné zmeny:

- možnosť dobrovoľných príspevkov do II. piliera (od 1.1.2013),
- zvýšenie odplaty za zhodnotenie z 5,6% na 10% vo všetkých spravovaných dôchodkových fondoch (od 1.1.2013),
- zvýšenie odplaty za správu indexového fondu z 0,2% resp. 0,1% na 0,3% (od 1.1.2013),
- povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti vytvárať a spravovať iba jeden garantovaný dlhopisový dôchodkový fond a jeden negarantovaný akciový dôchodkový fond (ostatné fondy spravuje dobrovoľne na základe svojho vlastného rozhodnutia),
- predĺženie sledovaného obdobia v garantovanom dlhopisovom dôchodkovom fonde na desať rokov (v roku 2012 trvalo sledované obdobie deväť mesiacov), pričom systém garancií ostáva naďalej zachovaný iba v tomto dôchodkovom fonde, pokiaľ sa dôchodková správcovská spoločnosť nerozhodne spravovať aj iné garantované dôchodkové fondy na dobrovoľnej platforme (v takýchto fondoch sa predlžuje sledované obdobie až na max. 15 rokov).

28. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej zostavenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.