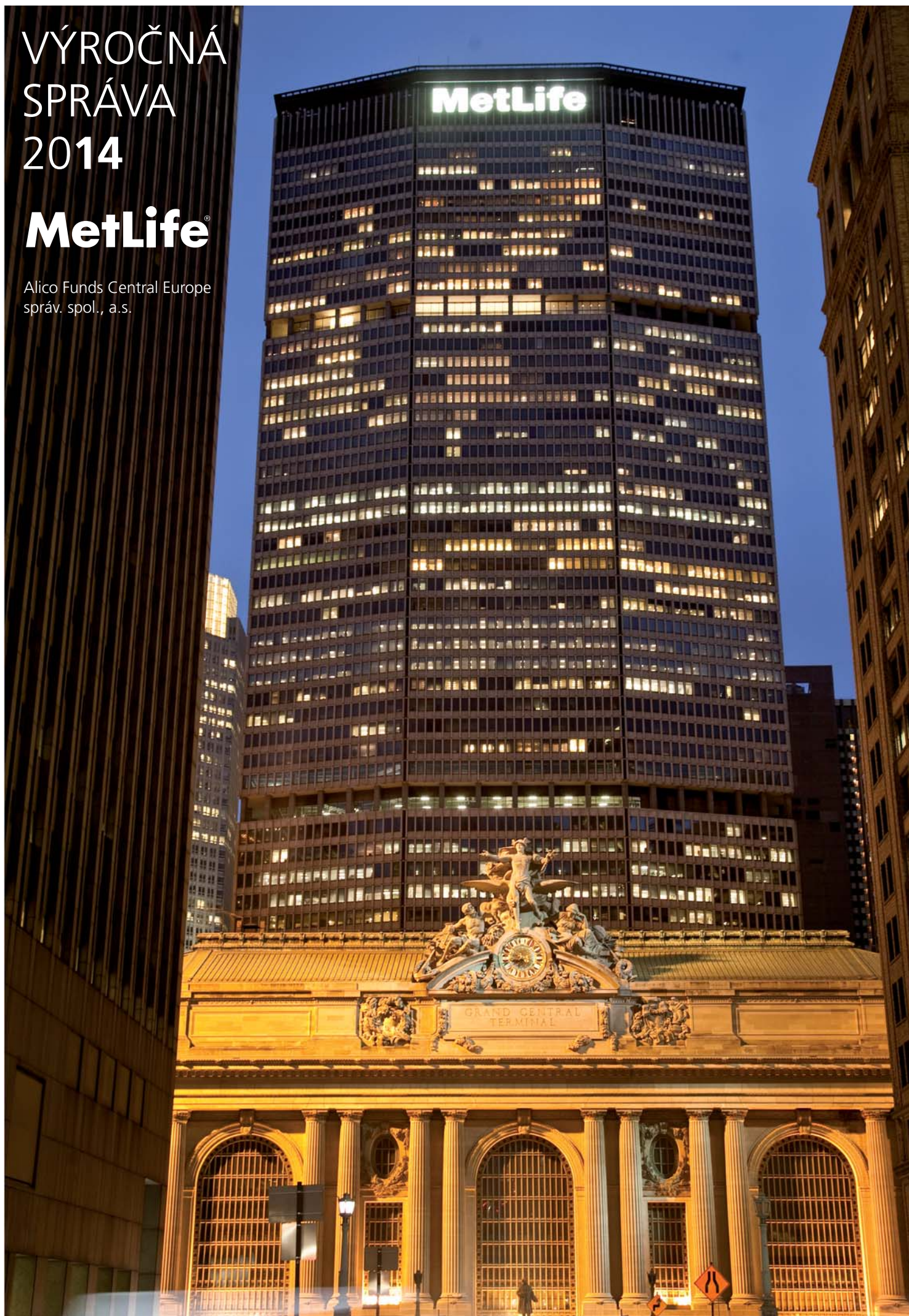


VÝROČNÁ SPRÁVA 2014

MetLife®

Alico Funds Central Europe
správ. spol., a.s.



obsah

Výrok audítora

Príhovor predsedu predstavenstva

Informácie o spoločnosti

Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku za rok 2014

Účtovná závierka



Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
Bratislava 851 01
Slovenská republika

Tel.: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

DODATOK SPRÁVY AUDÍTORA o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou v zmysle zákona č. 540/2007 Z. z., § 23 ods. 5

Akcionárom a predstavenstvu spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.:

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s (ďalej len „spoločnosť“) k 31. decembru 2014 uvedenú na stranách 13 až 36 vo výročnej správe, ku ktorej sme dňa 27. februára 2015 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a predstavenstvu spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2014, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné dopĺňajúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítora posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti odhadov štatutárneho orgánu spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. k 31. decembru 2014 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

II. Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2014. Údaje a informácie iné ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie poskytuje dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru účtovné informácie uvedené vo výročnej správe sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s hore uvedenou účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2014.

Bratislava 28. mája 2015


Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu No. 014


Ing. Stanislav Kubala, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1062



Vážení akcionári, podielníci podielových fondov, klienti a obchodní partneri,

rok 2014 bol pre našu spoločnosť Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. („AFCE“) rokom zásadných zmien v smerovaní spoločnosti. Strategický zámer spoločnosti AFCE vychádzal z organizačných zmien v rámci skupiny MetLife a s tým súvisiacej obchodnej politiky, ktorá sa zameriava na kľúčové činnosti v oblasti poisťovníctva.

Spoločnosť AFCE dňa 29.10.2014, na základe predchádzajúcich súhlasov NBS, previedla správu všetkých podielových fondov spravovaných spoločnosťou AFCE na spoločnosť IAD Investments správ. spol. a.s. Zároveň sa spoločnosť AFCE rozhodla ukončiť poskytovanie služby riadeného portfólia pre retailových klientov a nakoniec ukončiť aj distribúciu fondov PineBridge. Konečným zámerom spoločnosti AFCE je vrátiť v roku 2015 povolenie podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní po vysporiadaní záväzkov spoločnosti AFCE voči klientom a nadobudnutí právoplatnosti všetkých potrebných predchádzajúcich súhlasov NBS.

Aj počas roka 2014 sa naša spoločnosť zameriavala na oblasť investovania a sporenia. Naši klienti mali svoje prostriedky investované buď priamo vo fondoch našej spoločnosti (až do 29.10.2014) alebo vo fondoch spoločnosti PineBridge Investments, ktoré naša spoločnosť distribuuje. V neposlednom rade naši klienti mali v minulosti možnosť investovať v rámci niektorého z našich produktov riadeného portfólia V.I.P.

Výkonnosť podielových fondov spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. počas roka 2014 (do 29.10.2014) prirodzene odrážala cenový vývoj základových aktív, do ktorých jednotlivé fondy investovali. Global Index o.p.f. so zameraním na akciové investície na vyspelých trhoch dosiahol zhodnotenie vyše 10 %, naopak výkonnosť podielového fondu Optimal Balanced o.p.f. bola stiahnutá do červených čísiel (-8,0 %) silným prepadom na ruskom akciovom trhu. Pokles výnosov dlhopisov (t. j. nárast ich cien) podporil výkonnosť dlhopisových podielových fondov, avšak oslabenie HUF, PLN a CZK voči EUR malo naopak negatívny dopad.

V účtovnom roku 2014 dosiahla spoločnosť zisk vo výške 1 020 tis. EUR. Suma predstavujúca 102 tis. EUR bola použitá na doplnenie rezervného fondu, suma vo výške 918 tis. EUR bola vyplatená akcionárovi vo forme dividendy. Jediný akcionár Spoločnosti rozhodol, že časť zisku Spoločnosti za rok 2014 určená na výplatu dividendy v celkovej výške 918 tis. EUR bude zvýšená o nerozdelený zisk z minulých rokov vo výške 129 tis. EUR, t.j. spolu boli Jedinému akcionárovi Spoločnosti vyplatené dividendy vo výške 1.047 tis. EUR.

Viac podrobností je uvedených v Správe predstavenstva o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku za rok 2014.

Rok 2014 bol pre našu spoločnosť mimoriadne náročný a to isté očakávame aj v roku 2015, keď by sme chceli ukončiť pôsobenie spoločnosti AFCE na trhu.

Ing. Milan Balcárek,
predseda predstavenstva

Informácie o spoločnosti

obchodné meno spoločnosti	Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.
právna forma	akciová spoločnosť
sídlo spoločnosti	Pribinova 10, 811 09 Bratislava, Slovenská republika
telefón	+421 2 59363700
fax	+421 2 59363799
email	afce@alicofoods.sk
internet	www.alicofoods.sk
IČO	35 803 525
akcionár	MetLife Amslico poisťovňa, a.s., 100 %
predmet činnosti	vytváranie a spravovanie podielových fondov riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov podľa § 3 ods. 3 písm. a) zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“) vo vzťahu k finančným nástrojom podľa § 5 ods. 1 písm. a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania a d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (zákon o cenných papieroch) (ďalej len „zákon o cenných papieroch“), investičné poradenstvo vo veciach týkajúcich sa investovania do finančných nástrojov podľa § 3 ods. 3 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k finančným nástrojom podľa § 5 ods. 1 písm. a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania a d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti zákona o cenných papieroch, úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania podľa § 3 ods. 3 písm. c) zákona o kolektívnom investovaní.
predstavenstvo	Ing. Milan Balcárek, predseda predstavenstva Ing. Marián Vaniak, člen predstavenstva Ing. Alexej Potičný, člen predstavenstva
dozorná rada	Mario Francisco Valdes Velasco, predseda dozornej rady Henrich Kubička, člen dozornej rady Rafal Mikusinski, člen dozornej rady
základné imanie	2 739 000 EUR
depozitár	Československá obchodná banka, a.s.

Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti spoločnosti a stave jej majetku za rok 2014

Výkonnosť podielových fondov spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. počas roka 2014 (do 29.10.2014) prirodzene odrážala cenový vývoj podkladových aktív, do ktorých jednotlivé fondy investovali. Global Index o.p.f. so zameraním na akciové investície na vyspelých trhoch dosiahol zhodnotenie vyše 10 %, naopak výkonnosť podielového fondu Optimal Balanced o.p.f. bola stiahnutá do červených čísiel (-8,0 %) silným prepadom na ruskom akciovom trhu. Pokles výnosov dlhopisov (t. j. nárast ich cien) podporil výkonnosť dlhopisových podielových fondov, avšak oslabenie HUF, PLN a CZK voči EUR malo naopak negatívny dopad.

Objem spravovaných aktív vo všetkých 6 podielových fondoch spoločnosti narástol z 79,7 milióna EUR na konci roka 2013, na hodnotu 93,3 milióna EUR k 28.10.2014 EUR čo predstavuje nárast spravovaného majetku v podielových fondoch o vyše 17 %.

Zásahu na tom malo nielen zhodnotenie fondov, ale aj prísun nových investícií v podobe investičného životného poistenia. Najväčším spravovaným podielovým fondom bol Global Index o.p.f., naopak najmenší je EURO Cash dlhopisový o.p.f.

Okrem podielových fondov, spoločnosť naďalej v roku 2014 spravovala aj individuálne portfólia klientov. Celkový objem majetku pod správou spoločnosti narástol z 1,55 miliardy EUR k 31.12.2013 na 1.72 miliardy EUR k 31.12.2014, čo predstavuje nárast majetku pod správou spoločnosti o 11 %.

Klienti, v kategórii dlhodobá a pravidelne sporiacich, využívali hlavne sporiace programy V.I.P., v ktorých investujú prostredníctvom aktívne riadených portfólií. V závislosti od času a investičnej stratégie sa presúvajú peňažné prostriedky medzi dynamickými, vyváženými a konzervatívnymi investíciami. Čím bližší je koniec doby sporenia, tým viac investícií sa presúva do konzervatívnych fondov, čím dochádza k zafixovaniu dosiahnutých výnosov klienta.

Medzi veľmi obľúbenú a využívanú službu zo strany klientov, patril „Pravidelný spätný odkup podielových listov“, ktorá umožňuje klientovi nastaviť si pravidelné vyplácanie peňažných prostriedkov z podielových fondov EURO Cash dlhopisový o.p.f. a Český konzervatívni o.p.f. V neposlednom rade spoločnosť distribuuje investičné fondy spoločnosti PineBridge Investments.

Spoločnosť Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. patrí do skupiny MetLife, Inc., ktorá je globálnym lídrom v oblasti poskytovania poistenia, dôchodkového zabezpečenia, investičných služieb a poistných produktov pre zamestnancov. Svoje služby poskytuje 90 miliónom klientov. Prostredníctvom svojich pridružených spoločností a pobočiek má Metlife vedúce postavenie v Spojených štátoch amerických, Japonsku, Latinskej Amerike, v Tichomorskej oblasti Ázie, Európe a na Strednom východe. Pre viac informácií navštívte www.metlife.com.

Rozdelenie zisku spoločnosti za rok 2014

V účtovnom roku 2014 dosiahla spoločnosť zisk vo výške 1 020 tis. EUR. Suma predstavujúca 102 tis. EUR bola použitá na doplnenie rezervného fondu, suma vo výške 918 tis. EUR bola vyplatená akcionárovi vo forme dividendy. Jediný akcionár Spoločnosti rozhodol, že časť zisku Spoločnosti za rok 2014 určená na výplatu dividendy v celkovej výške 918 tis. EUR bude zvýšená o nerozdelený zisk z minulých rokov vo výške 129 tis. EUR, t.j. spolu boli jedinému akcionárovi Spoločnosti vyplatené dividendy vo výške 1.047 tis. EUR.



Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2014 zostavená
podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou a správa nezávislého audítora

OBSAH

Účtovná závierka

Správa nezávislého audítora	13
Súvaha	14
Výkaz súhrnných ziskov a strát	15
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	16
Výkaz peňažných tokov	17

Poznámky k účtovnej závierke

1 Úvod	18
2 Vlastnícka štruktúra	21
3 Prehľad významných účtovných postupov	22
4 Významné účtovné odhady a predpoklady pri aplikácii účtovných metód	26
5 Nové štandardy, novely a interpretácie štandardov, ktoré boli aplikované v roku 2013	26
6 Štandardy a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť	27
7 Riadenie finančného rizika	28
8 Výnosy z poplatkov a provízií	30
9 Osobné náklady	30
10 Všeobecné administratívne náklady	30
11 Daň z príjmu	31
12 Peniaze a peňažné ekvivalenty	31
13 Pohľadávky	32
14 Odložená daňová pohľadávka	32
15 Dlhodobý hmotný majetok	32
16 Dlhodobý nehmotný majetok	33
17 Ostatné záväzky	33
18 Rezervy	34
19 Základné imanie	34
20 Podmienené záväzky a prísľuby	35
21 Analýza finančných nástrojov na základe oceňovania	35
22 Transakcie so spriaznenými osobami	36
23 Podsúvahové položky	37
24 Udalosti po súvahovom dni	37

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA



Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
Bratislava 851 01
Slovenská republika

Tel.: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

Akcionárom a predstavenstvu spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2014, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítora posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti odhadov štatutárneho orgánu spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. k 31. decembru 2014 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

Bratislava 27. februára 2015

Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu No. 014

Ing. Stanislav Kubala, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1062

SÚVAHA	Poznámka	31. december 2014	31. december 2013
		tis. EUR	tis. EUR
Aktíva			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	4 464	4 548
Pohľadávky	13	168	403
Odložená daňová pohľadávka	14	13	31
Daňové pohľadávky – splatná daň z príjmu		29	-
Dlhodobý nehmotný majetok	16	21	45
Náklady budúcich období - provízie agentom	4	-	286
Iné pohľadávky		14	31
Aktíva celkom		4 709	5 344
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku		203	380
Rezervy	18	16	59
Výnosy budúcich období – provízie a poplatky	4	2	305
Ostatné záväzky	17	134	200
Daňové záväzky – splatná daň z príjmov	11	-	132
Záväzky celkom		355	1 076
Vlastné imanie			
Základné imanie	19	2 739	2 739
Zákonný rezervný fond		453	349
Ostatné kapitálové fondy		13	13
Nerozdelený zisk		1 149	1 167
Vlastné imanie celkom		4 354	4 268
Pasíva celkom			
		4 709	5 344

VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT	Poznámka	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
		tis. EUR	tis. EUR
Výnosy z poplatkov a provízií		3 806	3 714
Náklady na poplatky a provízie		-1 362	- 1 164
Čistý zisk z poplatkov a provízií	8	2 444	2 550
Výnosové úroky		19	26
Ostatné výnosy/náklady		-11	1
Čisté kurzové zisky /(straty)		1	-1
Osobné náklady	9	-664	-673
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	15,16	-17	-79
Všeobecné administratívne náklady	10	-457	-457
Zisk pred zdanením		1 315	1 367
Daň z príjmu	11	-295	-323
Celkový súhrnný zisk za rok		1 020	1 044
Základný/zriedený zisk na akciu	19	1,2	1,3

Výkaz ziskov a strát správcovskej spoločnosti je rovnaký ako individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát, nakoľko správcovská spoločnosť nemá žiadne zložky ostatných súčastí súhrnného príjmu.

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ	Poznámka tis. EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozde- lený zisk	Vlastné imanie spolu
		tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Stav k 1. januáru 2013		2 739	284	13	1 662	4 698
Celkový súhrnný zisk		-	-	-	1 044	1 044
Prídel do fondov	1	-	65	-	-65	-
Výplata dividend akcionárovi	1	-	-	-	-1 474	-1 474
Stav k 31. decembru 2013		2 739	349	13	1 167	4 268
Celkový súhrnný zisk		-	-	-	1 020	1 020
Prídel do fondov	1	-	104	-	-104	-
Výplata dividend akcionárom	1	-	-	-	-934	-934
Stav k 31. decembru 2014		2 739	453	13	1 149	4 354

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV	Poznámka	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
		tis. EUR	tis. EUR
Zisk pred zdanením		1 315	1 367
Odpisy	15,16	17	79
Tvorba/čerpanie rezerv	18	-43	16
Úrokové výnosy		-19	-26
Zisk z predaja dlhodobého majetku		-	-1
Ostatné nepeňažné náklady alebo výnosy		120	-32
Zmena pracovného kapitálu			
- Pohľadávky a iné pohľadávky		252	-45
- Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky		-375	7
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		1 267	-1 365
(-) Zaplatená daň / (+) vrátené preplatky na dani z príjmu		-438	-209
Prijaté úroky		21	53
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		850	1 209
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		-	18
Nákup hmotného a nehmotného majetku		-	-4
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-	14
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		-934	-1 474
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-934	-1 474
Prírastky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-84	-251
Vplyv zmeny výmenného kurzu na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		4 548	4 799
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	12	4 464	4 548

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

1. ÚVOD

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“) platnými v Európskej únii za obdobie končiacie 31. decembra 2014 za Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. („Spoločnosť“). Táto účtovná závierka bola zostavená pre všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť pre žiadne špecifické účely alebo posúdenie jednotlivých transakcií. Čitatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Spoločnosť vedie účtovné záznamy v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov („Zákon o účtovníctve“) a v súlade s IFRS v znení platnom v Európskej únii. Podľa § 17a, odsek (1) Zákona o účtovníctve, Spoločnosť zostavuje túto účtovnú závierku v súlade s Nariadením (EC) č. 1606/2002 Európskeho parlamentu a Rady o uplatnení Medzinárodných účtovných štandardov z 19. júla 2002 v znení neskorších predpisov.

Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra a má sídlo v Slovenskej Republike. Spoločnosť bola založená spoločnosťou MetLife Amslico poisťovňa, a.s., ktorá je jej 100% vlastníkom a bola zapísaná do obchodného registra dňa 11. januára 2001. Úrad pre finančný trh povolil vznik a činnosť Spoločnosti na základe rozhodnutia číslo 001/2000/KISS. Sídlo Spoločnosti je Pribinova 10, 811 09 Bratislava. S účinnosťou od 21. októbra 2009 došlo k zmene obchodného mena z AIG Funds Central Europe správ.spol., a.s. na Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s. Počet zamestnancov k 31. decembru 2014 bol 12; priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku 2014 bol 12 (k 31. decembru 2013: 12, priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku 2013: 13), z toho 4 vedúci pracovníci (2013: 4).

IČO Spoločnosti je 35 803 525, DIČ 2021553402.

Sídlo Spoločnosti:

Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.
Pribinova 10 (od 1. apríla 2011, do 31. marca 2011 Hviezdoslavovo námestie 20)
811 09 Bratislava.

Predmet činnosti. V zmysle výpisu z obchodného registra platného k 31. decembru 2014 Alico Funds Central Europe, správ. spol., a.s. vytvára a spravuje podielové fondy a riadi investičné portfóliá na základe súhlasu klienta s poradenskými službami v oblasti investícií.

Spoločnosť pôsobí v troch krajinách strednej Európy – Slovensko, Česko a Maďarsko, kde ponúka investorom možnosť zhodnocovať peňažné prostriedky prostredníctvom podielových fondov a aktívne riadených portfólií.

Spoločnosť nie je akcionárom v žiadnej inej obchodnej spoločnosti.

Do 28. októbra 2014 Spoločnosť pôsobila ako správca nasledujúcich otvorených podielových fondov:

- EURO Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.
- Global Index o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.
- CE Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.
- EURO Cash dlhopisový o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.
- Optimal Balanced o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.
- Český konzervatívni o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.

Dňa 11. júla 2014 jediný akcionár Spoločnosti schválil prevod správy všetkých podielových fondov spravovaných Spoločnosťou na inú správčovskú spoločnosť, ktorou je IAD Investments správ. spol., a.s., Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava, IČO: 17 330 254, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č. 182/B.

Dňa 16. októbra 2014 Národná banka Slovenska udelila predchádzajúce súhlasy s prevodom správy všetkých podielových fondov na spoločnosť IAD Investments správ. spol., a.s. Tieto rozhodnutia nadobudli právoplatnosť dňa 17. októbra 2014. V žiadosti o udelenie prechádzajúceho súhlasu na prevod správy podielových fondov bol ako navrhovaný dátum prevodu správy uvedený deň 29. október 2014; tento deň bol stanovený ako deň prevodu správy aj v Zmluve o prevode správy podielových fondov podpísanou medzi Spoločnosťou a spoločnosťou IAD Investments správ. spol., a.s.

SPRÁVA PODIELOVÝCH FONDŮ

Správcovská spoločnosť vykonávala v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní všetky práva k cenným papierom nachádzajúcim sa v majetku v podielových fondoch vrátane hlasovacích práv v záujme podielnikov. Správcovská spoločnosť vykonávala správu majetku v podielových fondoch samostatne vo svojom mene a na účet podielnikov.

Správcovská spoločnosť zabezpečovala vedenie účtovníctva a výkazníctva podielových fondov oddelene od svojho účtovníctva a výkazníctva. Podielové fondy vytvorené a spravované správcovskou spoločnosťou neboli samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z podielových fondov zostavoval samostatnú účtovnú závierku podľa ustanovení § 40 zákona o kolektívnom investovaní. Majetok spravovaný v podielových fondoch nebol majetkom správцovskej spoločnosti. Individuálne účtovné závierky podielových fondov neboli konsolidované do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavovala konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňala podmienky na konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Členovia predstavenstva správцovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

PREDSTAVENSTVO	
Predseda:	Milan Balcárek
Členovia:	Marián Vaniak
Členovia:	Alexej Potičný

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

DOZORNÁ RADA	
Predseda:	Mario Francisco Valdes Velasco (od 30.7.2014); Zack Abounassar (do 29.7.2014)
Členovia:	Henrich Kubička
Členovia:	Rafal Mikusiński (od 4.6.2014); Krzysztof Stupnicki (od 27.3.2013 do 20.3.2014); Guillermo Pablo Donadini (do 6.2.2013)

Depozitárom Spoločnosti bola Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 53 Bratislava.

Informácie o zákonných požiadavkách. V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť 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. Tento bod nie je k 31. decembru 2014 aplikovateľný nakoľko spoločnosť k 31. decembru nemá už v správe žiadne fondy.

Schválenie účtovnej závierky za minulé účtovné obdobie. Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo účtovnú závierku pripravenú podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva platných v Európskej únii za predchádzajúce účtovné obdobie dňa 27. júna 2014. Zisk predchádzajúceho účtovného obdobia bol použitý na výplatu dividendy jedinému akcionárovi Spoločnosti s výnimkou 104 tisíc EUR použitých na doplnenie rezervného fondu a 5 tisíc EUR na nerozdelený zisk predchádzajúcich rokov.

2. VLASTNÍCKA ŠTRUKTÚRA

Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. bola založená spoločnosťou MetLife Amslico poisťovňa, a.s., ktorá je jej 100% vlastníkom. Základné imanie Spoločnosti je 2 739 tis. EUR a pozostáva z 825 akcií s nominálnou hodnotou 3 320 EUR.

Konsolidovanú účtovnú závierku podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za slovenskú skupinu podnikov zostavuje spoločnosť MetLife Amslico poisťovňa, a.s., Pribinova 10, Bratislava. Konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať na adrese Pribinova 10, Bratislava a je zároveň uložená elektronicky v Registri účtovných závierok (www.registeruz.sk).

K 31. decembru 2014 bola spoločnosť MetLife, Inc., New York konečnou ovládajúcou spoločnosťou Spoločnosti.

3. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

Hlavné účtovné postupy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú popísané nižšie. Tieto postupy boli aplikované konzistentne počas všetkých prezentovaných období, pokiaľ nie je uvedené inak.

Spôsob zostavenia účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva platnými v Európskej únii, na základe princípu ocenenia v historických cenách. Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto účtovné metódy boli konzistentne aplikované počas účtovných období uvedených v tejto účtovnej závierke.

Východiská zostavenia účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým vecne súvisia, za predpokladu, že správcovská spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. Na základe plánov akcionára a manažmentu spoločnosti, spoločnosť bude pokračovať nepretržite vo svojej činnosti, či už vo forme zlúčenia sa s inou spoločnosťou v rámci skupiny MetLife respektíve príde k prevodu činností zo skupiny MetLife do spoločnosti, čím bude zachované nepretržité pokračovanie činnosti spoločnosti.

Z dôvodu prevodu správy všetkých podielových fondov spoločnosti na spoločnosť IAD Investments správ. spol., a.s. uskutočneného dňa 29. októbra 2014 a plánovaného ukončenia poskytovania služby riadenia portfólia na základe Zmluvy (viď následné udalosti) sa celkový súhrnný zisk za rok 2014 považuje za zisk z ukončených činností.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie správcovskej spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a pasív a dohadných aktívnych a pasívnych položiek k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas vykazovaného obdobia. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov, môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

Použitá mena v tejto individuálnej účtovnej závierke je euro („EUR“) a zostatky sú uvedené v tisícoch eur, pokiaľ sa neuvádza inak.

Základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

Reálna hodnota je suma za akú by bolo možné aktívum vymeniť, alebo vyrovnať záväzok, v transakcii medzi nezávislými informovanými a súhlasiacimi stranami. Reálna hodnota je spotová ponuková cena v prípade finančného majetku a spotová dopytová cena v prípade finančných záväzkov, ktoré sú kótované na aktívnom trhu.

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane

a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahrňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Zostatková hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto premie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Počiatočné ocenenie finančných nástrojov. Spoločnosť finančný majetok a záväzky v čase ich vzniku alebo obstarania oceňuje ich reálnou hodnotou upravenou o transakčné náklady.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú položky, ktoré sú okamžite prevoditeľné za stanovenú sumu hotovosti, a ktoré sú predmetom nevýznamného rizika zmeny ich hodnoty. Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú stav pokladničnej hotovosti, a vklady v bankách s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú uvádzané v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Pohľadávky. Pohľadávky vznikajú Spoločnosti za poskytnuté služby a sú ocenené v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Daň z príjmu. Daň z príjmu bola stanovená v súlade so slovenskou legislatívou platnou v deň, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Odložená daňová pohľadávka z dočasných odpočítateľných rozdielov a z umoriteľných daňových strát je účtovaná len vo výške, v akej je pravdepodobné, že bude dosiahnutý zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť odpočítateľné dočasné rozdiely a daňové straty alebo vo výške, v akej je odpočítateľné dočasné rozdiely a daňové straty možné započítať so zdaniteľnými dočasnými rozdielmi v rovnakých obdobiach.

Dlhodobý nehmotný majetok. Nakúpené softvérové licencie sú aktivované na základe nákladov vynaložených na ich nákup a nákladov potrebných k uvedeniu do prevádzky. Softvér je odpisovaný rovnomerne po dobu jeho predpokladanej životnosti 5 rokov.

Údržba softvéru je účtovaná priamo do nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok. Dlhodobý hmotný majetok je ocenený v obstarávacej cene zníženej o kumulované oprávky a opravné položky.

Náklady na drobné opravy a údržbu sú účtované priamo do nákladov. Náklady na výmenu hlavných súčastí dlhodobého hmotného majetku sú aktivované a nahradené súčasti sú vyradené z majetku.

V prípade zníženia hodnoty je k dlhodobému hmotnému majetku účtovaná opravná položka tak, aby jeho hodnota nepresahovala vyššiu z hodnoty získateľnej užívaním a reálnej hodnoty mínus náklady na predaj. Pokles v hodnote je účtovaný do výkazu ziskov a strát. Opravná položka je rozpustená ak dôjde k zmene v odhade hodnoty získateľnej užívaním majetku alebo reálnej hodnoty mínus náklady na predaj.

Zisky a straty z predaja určené na základe porovnania príjmu z predaja a zostatkovej hodnoty sú zachytené vo výkaze ziskov a strát.

Odpisy sú účtované rovnomerne tak aby bol rozdiel obstarávacej ceny a reziduálnej hodnoty majetku zaúčtovaný počas predpokladanej doby životnosti majetku, ktorá je 4 roky.

Reziduálna hodnota majetku je Spoločnosťou odhadnutá suma, ktorú by Spoločnosť v súčasnosti získala z predaja majetku po odpočítaní nákladov na predaj, v prípade, že by majetok už bol v stave očakávanom na konci jeho predpokladanej doby ekonomickej životnosti. Reziduálne hodnoty a predpokladané doby ekonomickej životnosti majetku sú kontrolované a podľa potreby upravované k dátumu každej účtovnej závierky.

Náklady budúcich období – provízie agentom. Dodatočné náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu zmluvy o riadení aktív alebo portfólií, sú vykazované ako aktívum ak sú samostatne identifikovateľné a spoľahlivo oceniteľné a ak je pravdepodobné, že z nich budú plynúť dostatočné ekonomické úžitky. Tieto náklady zahŕňajú provízie platené agentom. Časovo rozlíšené provízie sú rozpúšťané do nákladov počas predpokladanej priemernej doby životnosti vzťahu so zákazníkom.

Závazky z obchodného styku. Závazkami z obchodného styku sú záväzky voči dodávateľom a sú uvádzané v nominálnej hodnote. Vykazujú sa v deň splnenia dodávky alebo poskytnutie služby podľa zmluvy.

Rezervy. Rezervy sú záväzky s neurčitou výškou alebo dobou splatnosti. Rezervy sa tvoria ak má Spoločnosť súčasný zmluvný alebo mimozmluvný záväzok na základe minulých udalostí, je pravdepodobné, že z dôvodu vyrovnania záväzku dôjde k odlivu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

Ostatné záväzky. Ostatné záväzky predstavujú hlavne (i) dane iné ako daň z príjmu (daň z pridanej hodnoty a ostatné dane) a sú uvádzané v nominálnej hodnote splatnej daňovému úradu a (ii) záväzky voči zamestnancom ocenené v nominálnej hodnote.

Výnosy budúcich období – provízie a poplatky. Poplatky a provízie obdržané pred poskytnutím súvisiacej služby sú časovo rozlíšené a účtované do výnosov v čase poskytnutia služby.

Dividendy. Rozdelenie dividend jedinému akcionárovi spoločnosti sa vykazuje ako záväzok v účtovnej závierke spoločnosti v tom období, v ktorom akcionár spoločnosti schválil výšku dividend.

Základné imanie. Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

Zákonný rezervný fond. Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná tvoriť rezervný fond v minimálnej výške 10 % zo zisku až do výšky 20 % základného imania. Zákonný rezervný fond nemôže byť použitý na výplatu dividend a slúži len na krytie strát.

Ostatné kapitálové fondy. Ostatné kapitálové fondy predstavujú peňažné príspevky od vlastníkov, ktoré nezvyšujú základné imanie spoločnosti.

Opravná položka k finančnému majetku, ktorý sa oceňuje v zostatkových hodnotách stanovených metódou efektívnej úrokovej miery. Opravné položky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v momente vzniku jednej alebo viacerých udalostí („stratové udalosti“), ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, a ktoré majú vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

V prípade, že Spoločnosť zhodnotí, že neexistuje objektívny dôkaz pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradí tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Spoločnosť považuje za určujúce pri rozhodovaní o tvorbe opravnej položky k finančnému majetku, sú doba po splatnosti a možnosť realizácia ručenia v prípade, že existuje. Ostatné nasledujúce kritéria sú tiež používané pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky:

- akákoľvek splátka je po splatnosti a oneskorenie nesúvisí s platobnými systémami;
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Spoločnosť stanoví na základe finančných informácií dlžníka, ktoré boli poskytnuté Spoločnosti;
- dlžník zvažuje o konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka;
- hodnota zabezpečenia pohľadávky významne klesla ako následok zhoršujúcich sa podmienok na trhu.

Pre účely stanovenia opravnej položky skupiny majetku sa finančný majetok zoskupuje na základe podobnosti úverového rizika. Úverové riziko je podstatné pre odhad budúcich peňažných tokov z majetku a je indikátorom schopnosti splácať všetky splatné čiastky podľa zmluvných podmienok.

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Zníženie hodnoty majetku je vždy účtované cez účet opravných položiek, ktorý znižuje sumu majetku na súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov (ktoré nezahrňujú budúce úverové straty, ktoré ešte nenastali). Súčasná hodnota sa zisťuje diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Výpočet súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov finančných aktív odráža peňažné toky z realizácie zabezpečenia pohľadávky znížené o náklady na získanie a predaj zabezpečenia, bez ohľadu na pravdepodobnosť toho, či zabezpečenie bude realizované.

Pokiaľ v nasledovnom období dôjde k nárastu hodnoty majetku a tento objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala potom, ako bola opravná položka vytvorená (ako napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), tak je opravná položka znížená cez výkaz ziskov a strát.

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných úkonov na vymożenie pohľadávky a keď suma straty bola stanovená.

Odúčtovanie finančného majetku. Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá splňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti banky v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

Operatívny leasing. V prípade, že je Spoločnosť nájomca v leasingu, ktorý neprenáša podstatnú časť rizík a úžitkov z vlastníctva majetku z prenajímateľa na Spoločnosť, celkové leasingové splátky sú účtované do výkazu ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania nájmu.

Leasingy obsiahnuté v iných zmluvách sú oddelené a účtované samostatne ako nájom ak (a) plnenie zmluvy je závislé na používaní konkrétneho majetku alebo skupiny majetku a (b) zmluvné podmienky v podstate dávajú právo na používanie daného majetku.

Preddavky. Preddavky predstavujú predplatené služby a ostatné dodávky a sú ocenené v cene obstarania, zníženej o prípadné opravné položky.

Náklady a výnosy. Poplatky za poskytovanie služieb počas obdobia, či už sú súčasťou vstupného poplatku alebo ide o samostatný poplatok, sú účtované do výnosov v čase poskytnutia služby. Poplatky za správu majetku a riadenia portfólia sú účtované v časovej a vecnej súvislosti s poskytovaním služby na základe vyhodnotenia už poskytnutých služieb vo vzťahu v celkovým službám, ktoré sa majú poskytnúť.

Dodatočné náklady na obstaranie zmluvy o spravovaní majetku alebo portfólia sa kapitalizujú ak sú identifikovateľné a je možné spoľahlivo stanoviť ich výšku, a ak je pravdepodobné, že z nich budú plynúť dostatočné ekonomické úžitky. Tieto náklady zahŕňajú provízie platené agentom. Časovo rozlíšené provízie sú rozpúšťané do nákladov počas predpokladanej priemernej doby životnosti vzťahu so zákazníkom.

Úrokové výnosy a náklady sú účtované vo výkaze súhrnných ziskov a strát za všetky dlhové nástroje na základe časového rozlíšenia použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Táto metóda časovo rozlišuje, ako súčasť úrokových výnosov a nákladov, všetky poplatky zaplatené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčné náklady a všetky ostatné prémie a diskonty.

V prípade, že dôjde z zníženiu hodnoty pohľadávky alebo iného dlhového nástroja, tak je jej hodnota znížená opravnou položkou na súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov a úrokový výnos je následne účtovaný z dôvodu následného postupného nárastu súčasnej hodnoty pohľadávky na sumu, ktorú Spoločnosť očakáva, že bude zinkasovaná. Úrok sa účtuje vo výške vyplývajúcej z efektívnej úrokovej miery, ktorá bola použitá pri stanovení výšky opravnej položky.

Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov. Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok.

Prepočet cudzích mien. Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom Európskej centrálnej banky ku koncu roka sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

Nemonetárne aktíva a pasíva, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nemonetárne aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

Osobné náklady a súvisiace príspevky. Platy, mzdy, príspevky štátu a súkromným penzijným a sociálnym fondom, platená dovolenka a nemocenská, odmeny a nefinančné výhody sú zaúčtované ako záväzky v období, v ktorom na ne zamestnancom Spoločnosti vznikol nárok za ich pracovnú činnosť.

4. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A PREDPOKLADY PRI APLIKÁCII ÚČTOVNÝCH METÓD

Časové rozlišovanie poplatkov a provízií. Spoločnosť časovo rozlišuje výnosy zo vstupných poplatkov a provízie vyplácané agentom a brokerom za sprostredkovanie predaja podielových listov podielových fondov spravovaných Spoločnosťou, pretože Spoločnosť v súlade s IFRS považuje tieto vstupné poplatky a provízie za majetok resp. záväzky a účtuje ich v reálnej hodnote v čase vzniku. Predmetné výnosy a náklady z poplatkov a provízií sa následne časovo rozlišujú počas priemernej doby držby podielových listov každého podielového fondu podielníkom. Priemerná doba držby, t.j. doba existencie vzťahu s klientom, sa určí na základe historických údajov o redemáciách podielových listov z každého podielového fondu. Manažment prehodnocuje priemernú dobu držby ku koncu každého roka.

Vstupné poplatky od klientov a provízie vyplácané sprostredkovateľom z produktu V.I.P. (Istota Invest) sa časovo rozlišujú počas obdobia trvania tejto zmluvy. K prepočtu vstupných poplatkov a provízií dochádza ku koncu každého roka.

Nakoľko sa Spoločnosť rozhodla ukončiť poskytovanie služby riadeného portfólia retailovým klientom (v priebehu roka 2015), rozhodol sa management Spoločnosti k 31. decembru 2014 časovo rozlíšené výnosy zo vstupných poplatkov a provízie vyplácané agentom a brokerom za sprostredkovanie predaja produktov jednorazovo zúčtovať do nákladov a výnosov podľa charakteru, čo nemalo materiálny dopad na hospodársky výsledok Spoločnosti.

Prezentácia súvahy bez členenia na obežný a dlhodobý majetok a záväzky. Vedenie pri rozhodovaní zvažilo, že Spoločnosť nemá vymedzený prevádzkový cyklus. Vedenie Spoločnosti verí, že prezentácia súvahy na základe poradia likvidity majetku a záväzkov poskytuje užívateľom účtovnej závierky Spoločnosti informácie, ktoré sú relevantnejšie ako v prípade prezentácie súvahy v členení na obežný a dlhodobý majetok a záväzky.

5. NOVÉ ŠTANDARDY, NOVELY A INTERPRETÁCIE ŠTANDARDOV, KTORÉ BOLI APLIKOVANÉ V ROKU 2014

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2014. Nasledujúce štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 11 „Spoločné dohody“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“** – Príručka o prechode, prijaté EÚ dňa 4. apríla 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“** - Investičné subjekty, prijaté EÚ dňa 20. novembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“** – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“** – Zverejňovanie návratnej hodnoty nefinančného majetku, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** – Novácia derivátov a pokračovanie účtovania zabezpečenia, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne významné zmeny v účtovných zásadách spoločnosti.

6. ŠTANDARDY A INTERPRETÁCIE VYDANÉ RADOU IASB A SCHVÁLENÉ EÚ, KTORÉ ZATIAĽ NENADOBUDLI ÚČINNOSŤ

- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr),
- **IFRIC 21 „Odvody“**, prijaté EÚ dňa 13. júna 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 17. júna 2014 alebo neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky (nižšie uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v úplnom znení):

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“** a následné dodatky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Pevné penzijné plány: príspevky zamestnancov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“** – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Iniciatívy zlepšenia v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“** – Vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“** – Poľnohospodárstvo: plodiacie rastliny (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“** – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2010 - 2012)**“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2012 - 2014)**“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia, s výnimkou štandardu IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi, pri ktorom spoločnosť vyhodnocuje jeho možné dopady.

7. RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

Riadenie rizík je zamerané na finančné riziká (úverové, trhové, menové, úrokové a riziko likvidity), prevádzkové riziká a právne riziká. Základným cieľom riadenia finančných rizík je stanovenie limitov rizík a následne zaistiť, aby riziká zostali v rámci stanovených limitov. Riadenie prevádzkových a právnych rizík má za cieľ správne fungovanie interných politík a procesov, ktoré by mali viesť k minimalizácii týchto rizík.

Úverové riziko. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že jedna zo zmluvných strán finančného nástroja spôsobí finančnú stratu druhej strane neschopnosťou splniť svoj záväzok. Vystavenie sa úverovému riziku vzniká ako dôsledok pohľadávok z aktivít Spoločnosti a z peňazí a ekvivalentov peňažných prostriedkov.

Maximálna hodnota úverového rizika je vyjadrená v účtovných hodnotách každej z tried finančného majetku tak, ako sú uvedené v súvahe. Maximálna hodnota úverového rizika:

	31. december 2014	31. december 2013
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 464	4 548
Pohľadávky	168	403
Maximálna miera úverového rizika spolu	4 632	4 951

Finančné aktíva držané Spoločnosťou 31. decembra 2014 a 31. decembra 2013 neboli po splatnosti ani znehodnotené.

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú účty a vklady v bankách s dlhodobým ratingom A2 a Baa2 od spoločnosti Moody's (2013: rating A2, Ba3 a Baa3 od Moody's).

Spoločnosť eviduje pohľadávky voči spriazneným stranám pod spoločnou kontrolou. Analýza úverovej spoľahlivosti je v bode 13 týchto poznámok.

Úrokové riziko. Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku. Výsledok hospodárenia ani vlastné imanie Spoločnosti by sa v prípade zmeny úrokovej sadzby o 100 percentuálnych bodov výrazne nezmenili.

Menové riziko. Spoločnosť nebola k 31. decembru 2014 ani k 31. decembru 2013 vystavená významnému menovému riziku. K 31. decembru 2014 boli aktíva v cudzej mene (USD) v hodnote 41 tis. EUR (2013: 42 tis. EUR) a ostatné záväzky v mene USD boli vo výške 14 tis. EUR (2013: 0 EUR). Možné zmeny kurzu by výsledok hospodárenia spoločnosti ani vlastné imanie významne neovplyvnili.

Riziko likvidity. Riziko likvidity je definované ako riziko, že Spoločnosť si nebude schopná splniť povinnosti vyplývajúce z jej finančných záväzkov. Riziko platobnej neschopnosti Spoločnosti je riadené Materskou spoločnosťou na základe analýzy očakávaných splatností aktív a záväzkov na konsolidovanej úrovni za Materskú spoločnosť a za Spoločnosť spolu.

Všetky finančné nástroje spoločnosti sú so splatnosťou do 3 mesiacov; k 31. decembru 2013 termínované vklady vo výške 2 450 tis. EUR, ktorých splatnosť je viac ako 3 mesiace a menej ako 1 rok. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú k 31. decembru 2014 vyššie ako záväzky.

Všetky záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sú v dobe splatnosti.

Riadenie kapitálu. Cieľom riadenia kapitálu je zabezpečiť nepretržité pokračovanie v činnosti Spoločnosti. Množstvo kapitálu riadeným spoločnosťou je 4 354 tis. EUR (2013: 4 268 tis. EUR). Správcovská spoločnosť je zo zákona povinná udržiavať vlastné imanie na úrovni minimálne 125 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 125 tis. EUR) navýšené o 0,02 % z hodnoty aktív v investičných fondoch správцovskej spoločnosti presahujúcich 250 000 tis. EUR až do výšky 10 000 tis. EUR. Vlastné imanie musí tiež presahovať štvrtinu režijných nákladov za predchádzajúci kalendárny rok. Spoločnosť externé požiadavky na výšku kapitálu k 31. decembru 2014 aj 31. decembru 2013 splnila.

Od 1. júla 2011 vstúpil do platnosti nový zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, ktorým sa zrušil zákon č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní platný do 30. júna 2011.

Na účely riadenia kapitálu definuje správcovská spoločnosť regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulatórneho kapitálu správcovská spoločnosť postupuje v súlade s platnou legislatívou, ktorá stanovuje jeho štruktúru ako aj minimálnu výšku. Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať požiadavky na regulatórny kapitál správcovskej spoločnosti vyplývajúci z príslušných ustanovení zákona o kolektívnom investovaní a z príslušných ustanovení zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“) a o ich vykonávacích predpisoch.

Regulatórny kapitál, označovaný ako vlastné zdroje financovania správcovskej spoločnosti, je tvorený základnými vlastnými zdrojmi a dodatkovými vlastnými zdrojmi, ktorých súčet sa znižuje o hodnotu odpočítateľných položiek. Ďalšou súčasťou vlastných zdrojov sú doplnkové vlastné zdroje. Správcovská spoločnosť netvorila v roku 2014 ani v roku 2013 žiadne doplnkové vlastné zdroje. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti správcovskej spoločnosti. Národná banka Slovenska ako dohliadací orgán vyžaduje, aby správcovská spoločnosť sledovala a dodržiavala požiadavky na minimálnu výšku kapitálu stanovenú vo vyššie uvedených zákonoch. Správcovská spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona o kolektívnom investovaní a zo zákona o cenných papieroch na minimálnu výšku kapitálu.

Nasledujúca tabuľka predstavuje zloženie regulatórneho kapitálu správcovskej spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o kolektívnom investovaní a podľa jeho vykonávacích predpisov za obdobia končiacie sa 31. decembra 2014 a 31. decembra 2013:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Limit počiatočného kapitálu	125	125
Splatené základné imanie	2 739	2 739
Nerozdelená strata/zisk minulých rokov	124	124
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	466	362
Počiatočný kapitál celkom	3 329	3 225
Údaj o splnení limitu počiatočného kapitálu správcovskou spoločnosťou	Áno	Áno
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	3 329	3 225
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	-21	-45
Vlastné zdroje celkom	3 308	3 180
Limit vlastných zdrojov podľa § 18 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní	125	125
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	Áno	Áno
Limit vlastných zdrojov podľa § 18 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní	302	423
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov	Áno	Áno

8. VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Výnosy z poplatkov za správu fondov	1 858	1 991
Výnosy zo vstupných a výstupných poplatkov	378	129
Výnosy z poplatkov za riadenie portfólia	1 570	1 594
Výnosy celkom z poplatkov a provízií	3 806	3 714
Provízie platené sprostredkovateľom	-1 362	-1 164
Náklady celkom z poplatkov a provízií	-1 362	-1 164
Čistý zisk z poplatkov a provízií	2 444	2 550

9. OSOBNÉ NÁKLADY

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Platy a mzdy	471	470
Odmeny – tvorba rezervy	30	42
Príspevky na sociálne zabezpečenie	163	161
Osobné náklady spolu	664	673

10. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Prenájom kancelárskych priestorov	27	86
Reklamné a marketingové služby	-	-
Členské a iné poplatky	109	118
Cestovné náklady, tréningy, nábor zamestnancov	34	22
Právne a notárske poplatky	66	8
Auditorské služby	21	18
DPH neuplatniteľná	15	15
Telefón, fax, internet, poštovné	16	12
Softwarové a iné náklady	104	102
Opravy a údržba	-	-
Tlmočenie a preklady	-	-
Tlačenie materiálu a podielových listov	16	12
Poradenstvo	28	23
Tvorba rezervy na súdne spory (Poznámka 18)	-8	16
Iné	29	25
Všeobecné administratívne náklady	457	457

11. DAŇ Z PRÍJMU

Sadzba dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti je 22 % (v roku 2013 23%). Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Zisk/strata pred zdanením	1 315	1 367
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou 22% (2013 23%)	289	314
Úpravy dane o položky, ktoré nie sú zahrnuté do daňového základu z nasledovných dôvodov:		
Daňovo neuznatelné náklady	17	18
Ostatné	-11	-9
Daň z príjmov	295	323

Daň z príjmu pozostáva z:

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Splatná daň	277	326
Odložená daň	18	-3
Daň z príjmov	295	323

Výška pohľadávky zo splatnej dane k 31. decembru 2014 je 29 tis. EUR (k 31. decembru 2013 záväzok 132 tis. EUR).

12. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	31. december 2014	31. december 2013
Pokladňa	1	-
Bežný účet v inej banke	113	148
Termínované vklady s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov	80	100
Termínované vklady s pôvodnou splatnosťou dlhšou ako tri mesiace	4 270	4 300
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 464	4 548

Zostatky na bežných a termínovaných účtoch v Československej obchodnej banke, a.s., Bratislava predstavujú pre Spoločnosť koncentráciu úverového rizika. Termínované vklady a bežné účty v bankách nie sú k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 po splatnosti ani znehodnotené a sú v bankách s ratingom A2 a Baa2 od spoločnosti Moody's (2013: rating A2, Ba3 a Baa3 od Moody's).

13. POHLÁDÁVKY

Analýza pohľadávok podľa úverovej kvality je nasledovná:

	31. december 2014	31. december 2013
Pohľadávky, ktoré nie sú po splatnosti ani znehodnotené:		
Poplatky za správu investičných fondov	-	183
Pohľadávky za riadenie portfólia	130	178
Ostatné	38	42
Pohľadávky	168	403

Pohľadávky z poplatkov za správu investičných fondov majú nižšie kreditné riziko ako ostatné pohľadávky z dôvodu nižšieho pomeru cudzích a vlastných zdrojov pri investičných fondoch ako pri ostatných dlžníkoch. Pohľadávky by mali byť splatené do troch mesiacov okrem sumy 25 tis. EUR, ktorá predstavuje dlhodobý poskytnutý preddavok.

14. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA

Odložená daň z príjmu je počítaná zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou záväzkovou metódou pri použití daňovej sadzby vo výške 22% (2013: 22%).

Odložená daňová pohľadávka sa skladá z nasledujúcich položiek:

	31. december 2014	31. december 2013
Náklady účtované ako náklady budúcich období avšak okamžite daňovo uznateľné	-	-63
Výnosy účtované ako výnosy budúcich období avšak okamžite zdanené	-	67
Rozdiel medzi zostatkovou daňovou a účtovnou hodnotou majetku	-	-
Tvorba rezerv	13	27
Celkom	13	31

Spoločnosť očakáva, že odložená daň z príjmu bude vyrovnaná v období viac ako 12 mesiacov od súvahového dňa.

15. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

	Motorové vozidlá	Zariadenia	Celkom
Zostatková hodnota k 1. januáru 2013	18	0	18
Prírastky	-	-	-
Odpisy	-1	-	-1
Úbytky	-17	-	-17
Zostatková hodnota k 31. decembru 2013	0	0	0
Prírastky	-	-	-
Odpisy	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014	0	0	0

Obstarávacía cena a oprávky k majetku boli v nasledujúcej výške:

	1. január 2013		31. december 2013		31. december 2014	
	Obstarávacía cena	Oprávky	Obstarávacía cena	Oprávky	Obstarávacía cena	Oprávky
Motorové vozidlá	35	17	-	-	-	-
Zariadenia	39	39	14	14	14	14
Celkom	74	56	14	14	14	14

Hmotný majetok je poistený proti odcudzeniu a prírodným katastrofám do výšky 76 tis. EUR.

16. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

	Software
Zostatková hodnota k 1. januáru 2013	119
Prírastky	5
Obstaraný nezaradený software	-
Odpisy	79
Zostatková hodnota k 31. decembru 2013	45
Prírastky	5
Obstaraný nezaradený software	-
Obstaraný nezaradený software	17
Odpisy	12
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014	21

Software má obstarávaciu cenu k 31. decembru 2014 403 tis. EUR (31. december 2013: 424 tis. EUR; 1. január 2013: 419 tis. EUR) a oprávky boli vytvorené v celkovej sume 382 tis. EUR (31. december 2013: 379 tis. EUR; 1. január 2013: 301 tis. EUR).

17. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	31. december 2014	31. december 2013
Záväzky voči zamestnancom	99	109
Sociálne poistenie a daň zo mzdy	31	31
Iné	4	60
Ostatné záväzky	134	200

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu (ktorý je zahrnutý do záväzkov voči zamestnancom vo vyššie uvedenej tabuľke) počas účtovného obdobia sú vykázané v nasledujúcej tabuľke:

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Počiatočný stav k 1. januáru	4	3
Tvorba na ťarchu nákladov	5	4
Čerpanie	4	3
Konečný stav k 31. decembru	5	4

18. REZERVY

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Stav k 1. januáru	59	43
Tvorba rezerv	-	16
Čerpanie rezerv	43	-
Stav k 31. decembru	16	59

Rezerva bola vytvorená na základe posúdenia právnikov a manažmentu Spoločnosti na úhradu budúcich možných záväzkov vyplývajúcich z otvorených sporov, ktorých je Spoločnosť účastníkom.

19. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Spoločnosti pozostáva k 31. decembru 2014 z 825 vydaných, schválených a zaplatených akcií (2013: 825 akcií). Nominálna hodnota jednej akcie je 3 320 EUR. Základné imanie je zapísané v Obchodnom registri v plnej výške.

Na základe Rozhodnutia o premene menovitej hodnoty vkladov do imania a menovitej hodnoty základného imania zo slovenskej meny na eurá prijatého dňa 15. apríla 2009 došlo k zaokrúhleniu menovitej hodnoty jednej akcie. Rozdiel vzniknutý pri premene menovitej hodnoty bol vo výške 1 tis. EUR. V rokoch 2013, 2012, 2011, 2010 a 2009 nenastali v základnom imaní žiadne zmeny. Zmeny základného imania v roku 2008 boli spojené len so zmenou meny akcií pri prechode na euro. Počas rokov 2009, 2010, 2011, 2012 a 2013 neboli vydané žiadne nové akcie.

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bol nasledovný:

	31. december 2014	31. december 2013
Zisk po zdanení za bežné účtovné obdobie	1 020	1 044
Počet akcií	825	825
Základný/zriadený zisk na akciu	1,2	1,3

20. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A PRÍSLUBY

Daňová legislatíva. Viaceré oblasti slovenskej daňovej legislatívy nie sú v dostatočnej miere overené praxou, preto existuje neistota, ako budú uplatňované. Rozsah tejto neistoty nie je kvantifikovateľný. Neistotu môžu eliminovať oficiálne výklady a vzorové príklady z praxe. V rokoch 2008 až 2014 v Spoločnosti neprebehla daňová kontrola. Vedenie Spoločnosti si v tejto oblasti nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by následne mohli viesť k významným nákladom. Roky 2009 až 2014 môžu byť predmetom daňovej kontroly počas rokov 2015 až 2020.

Dodržiavanie predpisov. Národná banka Slovenska môže vykonať kontrolu Spoločnosti za účelom preveriť dodržiavanie vnútorných a externých predpisov. Vedenie nie je schopné spoľahlivo odhadnúť a vyčíslieť uvedené riziko a v tejto súvislosti neočakáva žiadne významné pokuty.

Zmluvne dohodnuté budúce investičné výdavky. K 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 Spoločnosť nemala žiadne významné zmluvne dohodnuté budúce investičné výdavky.

Zmluvne dohodnuté platby operatívneho leasingu. Budúce minimálne leasingové splátky z nevypovedateľných leasingových zmlúv kde Spoločnosť je nájomcom sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	31. december 2014	31. december 2013
Do 1 roka	-	2
Do 5 rokov	-	140
Zmluvne dohodnuté budúce platby operatívneho leasingu	-	142

21. ANALÝZA FINANČNÝCH NÁSTROJOV NA ZÁKLADE OCEŇOVANIA

Pre účely ocenenia, IAS 39 Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie, klasifikuje finančný majetok do nasledovných kategórií: (a) Úvery a pohľadávky; (b) finančný majetok určený na predaj; (c) finančný majetok držaný do splatnosti; (d) finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (tzv. „FVTPL“). Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa delí do dvoch kategórií: (i) majetok určený do tejto kategórie vedením pri jeho vzniku alebo obstaraní a (ii) majetok držaný za účelom obchodovania s ním. Nasledovná tabuľka predstavuje analýzu finančného majetku na základe týchto kategórií ocenenia:

31. december 2013	Úvery a pôžičky	Určené na predaj	Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote	Finančné aktíva držané do splatnosti	Celkom
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 464	-	-	-	4 464
Pohľadávky	168	-	-	-	168

31. december 2012	Úvery a pôžičky	Určené na predaj	Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote	Finančné aktíva držané do splatnosti	Celkom
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 548	-	-	-	4 548
Pohľadávky	403	-	-	-	403

Všetky finančné nástroje Spoločnosti sú ocenené metódou efektívnej úrokovej miery.

22. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Osoby sú považované za spriaznené ak sú pod spoločnou kontrolou alebo jedna z osôb má schopnosť kontrolovať tú druhú alebo môže uplatňovať významný vplyv nad druhou osobou v oblasti finančného a prevádzkového riadenia. Pri posúdení každého možného vzťahu medzi dvoma stranami je potrebné zvažovať podstatu ich vzťahu a nie len právnu formu.

V rámci bežnej činnosti vstupuje Spoločnosť do viacerých transakcií s nasledujúcimi spriaznenými stranami:

- MetLife, Inc., New York, konečná materská spoločnosť
- MetLife Amslico poisťovňa, a.s., materská spoločnosť
- MetLife Slovakia, s.r.o., spoločnosť v skupine – spoločnosť dňa 14. februára 2009 zmenila svoju právnu formu a v priebehu roka 2009 obchodné meno na Alico Services Central Europe, s. r. o. a v priebehu roka 2014 na MetLife Slovakia, s.r.o.
- MetLife poisťovňa, a.s., sesterská spoločnosť materskej spoločnosti
- MetLife Biztosító Zrt., sesterská spoločnosť materskej spoločnosti

Zoznam investičných fondov spravovaných do 28. októbra 2014 Spoločnosťou sa nachádza v bode 1 poznámok. Spriaznené osoby Spoločnosti sú v uvedených fondoch významnými investormi a preto sú fondy spriaznenými osobami pod spoločnou kontrolou.

Spoločnosť vykazovala nasledovné zostatky so spriaznenými osobami:

	31. december 2014	31. december 2013
Pohľadávky		
Investičné fondy spravované spoločnosťou	-	188
Materská spoločnosť	67	128
Spriaznené osoby pod spoločnou kontrolou	63	49
Závazky		
Materská spoločnosť	58	146
Spriaznené osoby pod spoločnou kontrolou	63	160

Spoločnosť zaúčtovala nasledovné náklady a výnosy z transakcií so spriaznenými stranami:

	Rok končiaci 31. decembra 2014	Rok končiaci 31. decembra 2013
Náklady z poplatkov a provízií		
Materská spoločnosť	551	529
Spriaznené osoby pod spoločnou kontrolou	508	572
Všeobecné administratívne náklady		
Materská spoločnosť	23	12
Spriaznené osoby pod spoločnou kontrolou	52	58
Výnosy z poplatkov a provízií		
Investičné fondy spravované spoločnosťou	1 858	1 991
Materská spoločnosť	800	786
Spriaznené osoby pod spoločnou kontrolou	769	807

Mzdy a odmeny členov kľúčového vedenia Spoločnosti za rok 2014 boli 261 tis. EUR, z toho v nákladoch Spoločnosti bolo 166 tis. EUR a ostatné boli vyplatené spriaznenými stranami (rok 2013: 307 tis. EUR, z toho v nákladoch Spoločnosti bolo 198 tis. EUR a ostatné boli vyplatené spriaznenými stranami).

23. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY

Správcovská spoločnosť vykázala k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 položku „Portfóliá prevzaté na riadenie“, ktorej výška bola nasledovná:

	31. december 2014	31. december 2013
Hodnota riadeného portfólia	1 710 493	1 469 086
Celkom	1 710 493	1 469 086

Čistá hodnota majetku v Spoločnosťou spravovaných podielových fondoch k 31. decembru 2013 je uvedená v bode 1.

24. UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Spoločnosť plánuje k 1.4.2015 ukončiť poskytovanie služby riadenia portfólia na základe Zmluvy. Klientske zmluvy o riadení portfólia (ďalej len „Zmluva“) budú do 1.4.2015 vysporiadané jedným z nasledovných spôsobov:

- 1) Pokračovať v poskytovaní služby riadenia portfólia od tretej osoby - klientovi sme doručili návrh (troj)dohody o prevezení práv a povinností zo Zmluvy (ďalej len „Dohoda“) na spoločnosť IAD Investments, správ.spol., a.s. (ďalej len „IAD“).
- 2) Zmluva zanikne uplynutím výpovednej lehoty k 31.3.2015 a tým zanikne aj účasť na programe. Po zániku Zmluvy Spoločnosť vykoná všetky úkony potrebné na vyrovnanie vzájomných pohľadávok a záväzkov zo Zmluvy a klientom bude vyplatený príslušný zostatok peňažných prostriedkov na ich účte. Hodnota redemovaných podielových listov bude určená ku dňu 31.3.2015.
- 3) Ak nemá klient záujem pokračovať v programe riadenia portfólia na základe Zmluvy zo strany spoločnosti IAD, môže z vlastnej iniciatívy požiadať o zrušenie Zmluvy ešte pred uplynutím výpovednej lehoty (31.3.2015)

Po súvahovom dni nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by vyžadovali zverejnenie alebo úpravu účtovnej závierky.

Deň zostavenia individuálnej účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky
27. 2. 2015	Ing. Zuzana Glogerová	Ing. Marta Divincová	Ing. Milan Balcárek Ing. Alexej Potičný



Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.
Pribinova 10, 811 09 Bratislava
tel: 02 / 59 363 700
fax: 02 / 59 363 799
email: afce@alicofunds.sk
www.alicofunds.sk