

**Allianz – Slovenská dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.**

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2015**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2015

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2015, výkazy komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2015, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

10. marca 2016

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Robert Jung
Licencia UDVA č. 973

**ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ
SPOLOČNOSŤ, A.S.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ
ZA OBDOBIE OD 1.1.2015 DO 31.12.2015**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky
27.1.2015	  Ing. Marián Kopecký Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

OBSAH

- Výkaz finančnej pozície
- Výkaz komplexného výsledku
- Výkaz zmien vo vlastnom imaní
- Výkaz peňažných tokov
- Poznámky účtovnej závierky

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31.12.2015

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2015	31.12.2014
Majetok			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	5 698	1 068
2. Krátkodobé pohľadávky voči bankám	2	-	3 003
3. Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	3	802	531
4. Ostatný majetok	5	807	741
5. Finančný majetok určený na predaj	6	35 488	33 289
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	7	16 924	19 678
7. Iný nehmotný majetok	8	4 109	3 327
8. Pozemky, budovy a zariadenia	9	155	151
9. Odložená daňová pohľadávka	4,10	-	29
10. Daňové pohľadávky	4	530	-
Majetok spolu		64 513	61 817
Závazky			
1. Daňové záväzky	11	-	1 317
2. Zamestnanecké požitky	12	273	214
3. Ostatné záväzky	13	417	433
4. Odložený daňový záväzok	4,10	13	-
Závazky spolu		703	1 964
Vlastné imanie			
1. Základné imanie	14	37 177	37 177
2. Emisné ážio	15	22 738	22 738
3. Zákonný rezervný fond	16	2 611	1 991
4. Ostatné fondy	17	12 336	12 336
5. Strata minulých období	18	(15 670)	(21 248)
6. Zisk / Strata bežného obdobia		3 935	6 198
7. Oceňovacie rozdiely	6	683	661
Vlastné imanie spolu		63 810	59 853
Závazky a vlastné imanie spolu		64 513	61 817

Poznámky na stranách 7 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015
(v tis. EUR)

	Pozn.	Za obdobie 1.1. - 31.12.2015	Za obdobie 1.1. - 31.12.2014
I. Čisté výnosy z úrokov	19	329	325
1. Výnosy z poplatkov z fondov v správe		12 826	15 446
2. Náklady na poplatky fondov v správe		-	-
3. Náklady na poplatky z distribúcie		(3 792)	(3 606)
z toho:			
3.a) - amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv		(3 987)	(4 075)
- zrušenie straty zo zníženia hodnoty		195	469
3.b) - strata zo zníženia hodnoty		-	-
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií	20	9 034	11 840
4. Čistá strata z finančných operácií		(2)	(1)
5. Všeobecné administratívne náklady	21	(4 320)	(4 162)
6. Čisté ostatné prevádzkové výnosy	22	13	1
III. Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov		5 054	8 003
7. Daň a odložená daň z príjmov	23	(1 119)	(1 805)
IV. Čistý zisk/(strata) po zdanení		3 935	6 198
8. Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	6	22	472
V. Komplexný výsledok		3 957	6 670

Poznámky na stranách 7 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

(v tis. EUR)

	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Zisk/ (Strata) minulého obdobia	Zisk/ (Strata) bežného obdobia	Oceňovacie rozdiely	Vlastné imanie celkom
Stav k 1.1.2014	37 177	22 738	1 627	12 336	(24 522)	3 638	189	53 183
Zmeny vo vlastnom imaní								0
Rozdelenie zisku r.2013	-	-	364	-	3 274	(3 638)	-	0
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	6 198	-	6 198
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	472	472
Stav k 31.12.2014	37 177	22 738	1 991	12 336	(21 248)	6 198	661	59 853
Zmeny vo vlastnom imaní								
Rozdelenie zisku r.2014	-	-	620	-	5 578	(6 198)	-	0
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	3 935	-	3 935
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	22	22
Stav k 31.12.2015	37 177	22 738	2 611	12 336	(15 670)	3 935	683	63 810

Poznámky na stranách 7 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

(v tis. EUR)

	za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015	za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok pred zdanením bežného obdobia	5 054	8 003
Úpravy týkajúce sa:	-	-
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	77	78
Odpisy nehmotného majetku	215	215
Amortizácia DAC	3 987	4 075
Straty zo zníženia hodnoty	-	(469)
(Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	(195)	-
Úrokové výnosy	(329)	(325)
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov, zariad. a nehm. majetku	(9)	-
Prijaté úroky	979	719
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám	3 003	(496)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(1 038)	(518)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatných aktívach	(337)	(566)
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	74	(147)
Vrátená daň z príjmu	-	-
Zaplatená daň z príjmu	(2 949)	(781)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	8 532	9 788
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(80)	(31)
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia	9	-
Nákup nehmotného majetku	(1 012)	(728)
Nákup finančného majetku	(4 819)	(15 205)
Príjmy pri splatnosti cenných papierov	2 000	4 000
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(3 902)	(11 964)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 630	(2 176)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	1 068	3 244
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31.12/31.12	5 698	1 068

Poznámky na stranách 7 až 36 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Obchodné meno a sídlo

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „Správcovská spoločnosť“)
Račianska 62
831 02 Bratislava
IČO – 35 901 624
DIČ – 2021880322

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Založenie a vznik

Spoločnosť bola založená dňa 26.5.2004. Po udelení povolenia na vznik a činnosť Spoločnosti Úradom pre finančný trh, ktoré bolo udelené dňa 22.9.2004 a následne správoplatnené dňa 23.9.2004, bola Spoločnosť dňa 28.9.2004 zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska ako integrovaného dohľadu nad finančným trhom v oblasti bankovníctva, kapitálového trhu, poisťovníctva a dôchodkového sporenia došlo k 1.3.2006 k zlúčeniu Spoločnosti s Prvou dôchodkovou sporiteľňou d.s.s., a.s. (ďalej len „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Spoločnosť sa týmto stala právnym nástupcom PDS a prevzala jej obchodné imanie.

Hospodárska činnosť

Predmetom činnosti Spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o sds“).

Spoločnosť spravovala k 31.12.2015 tieto dva dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2015 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2014 v tis. EUR
PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	242 130	200 132
GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 786 374	1 886 775

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2015:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Marián Kopecký (od 30.10.2015) Ing. Jozef Paška (do 29.10.2015)
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián Kopecký (do 29.10.2015) Ing. Juraj Lipták (od 30.10.2015)

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Ing. Jozef Paška (od 30.10.2015) Ing. Pavol Pitoňák (do 29.10.2015)

Materská spoločnosť/ konsolidácia

Spoločnosť je 100%-nou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. so sídlom: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (ďalej len „ASP“ alebo „materská spoločnosť“). Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv.

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s
Sídlo:	Dostojevského rad 4, Bratislava
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Dostojevského rad 4, Bratislava

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Allianz Societas Europaea (ďalej len „Allianz SE“)
Sídlo:	Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov; Nemecko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov; Nemecko

Priama materská spoločnosť Správcovskej spoločnosti uvedená vyššie nevlastní kontrolný podiel vo fondoch spravovaných Spoločnosťou. Z uvedeného dôvodu nie sú dôchodkové fondy zahrnuté do zostavenej konsolidovanej účtovnej závierky ASP. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Iné skutočnosti

K 31.12.2015 mala Spoločnosť 29 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 8.

K 31.12.2014 mala Spoločnosť 29 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 9.

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky nebola neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej účtovnej jednotke.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2014 za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014 bola schválená valným zhromaždením akcionárov dňa 23.6.2015.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Predkladaná individuálna účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z výkazu finančnej pozície k 31.12.2015 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok účtovnej závierky za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015.

Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona o účtovníctve, ktorý ukladá správcovským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku podľa osobitných predpisov - Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov, prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré sa vzťahujú na jej činnosť, účinné k 31.12.2015 pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2015.

Účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“), vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov v znení prijatom Európskou úniou („IFRIC“), a v súlade s § 17a zákona o účtovníctve a je zostavená za predpokladu, že Správcovská spoločnosť bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti (angl. going concern).

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku určeného na predaj, ktorý je vykázaný v reálnej hodnote. Vedenie Spoločnosti však predpokladá, že reálna hodnota majetku a záväzkov Spoločnosti k 31.12.2015 sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak, a sú zaokrúhlené matematicky. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze finančnej pozície, výkaze komplexného výsledku, výkaze peňažných tokov, výkaze zmien vo vlastnom imaní a v poznámkach sú uvedené v zátvorkách.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia Spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty majetku a záväzkov, na vykázanie možných hodnôt majetku a záväzkov a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Podľa okolností, vyjadrujú najvyššiu mieru spoľahlivého úsudku a sú priebežne prehodnocované. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov môžu

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

zapríčiť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia. Najvýznamnejšie predpoklady sú uvedené v časti C. Významné predpoklady.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj EÚ) k 31.12.2015 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31.12.2015):

Doplnenia štandardov IFRS 8 Operating Segments (Prevádzkové segmenty), IAS 16 Property, Plant and Equipment (Nehnutelnosti, stroje a zariadenia), IAS 24 Related Party Disclosure (Zverejnenia o spriaznených osobách) a IAS 38 Intangible Assets (Nehmotný majetok), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1.2.2015, sú objasneniami alebo opravami jednotlivých štandardov. Spoločnosť analyzuje dopad objasnení a opráv týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Doplnenia štandardov IFRS 2 Share-based Payment (Platby na základe podielov) a IFRS 3 Business Combinations (Podnikové kombinácie), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1.2.2015, zahŕňajú zmeny jednotlivých požiadaviek alebo dodatočné usmernenia súvisiace s implementáciou týchto požiadaviek. Spoločnosť nepredpokladá významný dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Doplnenia štandardov IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets (Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva) a IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1.2.2015, sú dôsledkom zmeny IFRS 3 Business Combinations (Podnikové kombinácie) s cieľom zabezpečiť konzistenciu medzinárodných účtovných štandardov. Spoločnosť analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Doplnenie štandardu IAS 18 Employee Benefits (Zamestnanecké požitky), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1.2.2015, zjednodušuje a objasňuje účtovanie zamestnaneckých príspevkov tretích strán spojených s programami so stanovenými požitkami. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohoto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnenia štandardov IAS 16 Property, Plant and Equipment (Nehnutelnosti, stroje a zariadenia) a IAS 41 Agriculture (Poľnohospodárstvo), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1.1.2016, predpisujú spôsob účtovania pre rastliny, ktoré sa používajú výlučne na získavanie úrody počas niekoľkých období, známe ako plodiace rastliny, rovnaký ako pre nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, pretože činnosti s nimi spojené sú podobné výrobe. Spoločnosť nepredpokladá významný dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Doplnenie štandardu IFRS 11 Joint Agreements (Spoločné dohody), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1.1.2016, stanovuje nové usmernenia týkajúce sa účtovania nadobudnutia podielov v spoločnej prevádzke, pričom spoločná prevádzka predstavuje podnik. Spoločnosť nepredpokladá významný dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Doplnenia štandardov IAS 16 Property, Plant and Equipment (Nehnutelnosti, stroje a zariadenia) a IAS 38 Intangible Assets (Nehmotný majetok), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1.1.2016, stanovuje, že vzhľadom na odlišné postupy je potrebné ozrejmiť, či je vhodné používať metódy založené na výnosoch na výpočet odpisovania alebo amortizácie majetku. Spoločnosť nepredpokladá významný dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, cyklus 2012 – 2014, ktorých cieľom je riešiť otázky, ktoré nie sú naliehavé, ale sú potrebné, a o ktorých diskutuje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy počas projektového cyklu, ktorý sa týka oblasti nedôslednosti v rámci medzinárodných štandardov finančného výkazníctva alebo prípadov, v ktorých sa vyžaduje objasnenie znenia. Spoločnosť nepredpokladá významný dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Doplnenia k IAS 1 Presentation of Financial Statements (Prezentácia účtovnej závierky) s názvom Iniciatíva zverejňovania, účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1.1.2016 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená. Doplnenie sa zameriava na zlepšenie účinnosti zverejňovania a na nabádanie spoločností, aby uplatňovali odborný úsudok pri určovaní, aké informácie majú zverejňovať vo svojej účtovnej závierke pri uplatňovaní štandardu IAS 1. Dôsledkom zmien štandardu IAS 1 sú následné zmeny štandardu IAS 34 Interim Financial Reporting (Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka) a medzinárodného štandardu finančného výkazníctva IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (Finančné nástroje: Zverejnenia) s cieľom zabezpečiť konzistentnosť medzi medzinárodnými účtovnými štandardmi. Spoločnosť analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Významné účtovné zásady a metódy

V nasledujúcej časti sa uvádzajú významné účtovné zásady, ktoré Správcovská spoločnosť konzistentne aplikovala pri zostavovaní účtovnej závierky:

(a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je deň uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň výplaty alebo prevzatia hotovosti, deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene, deň vykonania platby, deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva a k zániku vlastníctva, deň vzniku pohľadávky alebo záväzku a deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú, alebo ktoré vyplývajú z vnútorných podmienok spoločnosti alebo z osobitných predpisov.

(b) Finančný majetok

Finančný majetok Spoločnosti je zaradený do dvoch nasledovných kategórií:

1. Úvery a pohľadávky sú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo s predpokladanými splátkami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu alebo, ktoré nemá spoločnosť zámer predat' v krátkom čase alebo, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj.

2. Finančný majetok určený na predaj predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď klasifikovaný ako patriaci do tejto kategórie alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Cenné papiere určené na predaj

Správcovská spoločnosť zaradila cenné papiere vo svojom portfóliu do kategórie cenných papierov určených na predaj. Cenné papiere určené na predaj sú cenné papiere vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu alebo ktoré by sa mohli predat' v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu.

Cenné papiere určené na predaj sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o priame náklady na obstaranie cenného papiera. Počas držby sa cenné papiere určené na predaj oceňujú reálnou hodnotou.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú ako položka vlastného imania „Oceňovacie rozdiely“ až do času, keď sa ukončí vykazovanie daného finančného majetku.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z peňažného majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že finančný majetok určený na

predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosové úroky“.

Stanovenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj majetku alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

Spoločnosť určuje reálnu hodnotu cenného papiera ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier predať; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane skutočného časovo rozlíšeného úroku do dátumu ocenenia. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, sa používa ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak nie je možné určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom. Pri použití odhadov sa zohľadnia aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatkovej doby splatnosti a meny; v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

Úroveň 1: Kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
- kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.

Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

(c) Metóda efektívnej úrokovej miery

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu úrokových výnosov z dlhových cenných papierov pomocou konštantnej miery návratnosti na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

(d) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje Spoločnosť peňažnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch a vklady na termínových účtoch v bankách s pôvodnou (dohodnutou) splatnosťou do troch mesiacov.

(e) Nehmotný majetok

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na zmluvy o sds, pričom tieto náklady predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov sds. Priame obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov súvisiacich s týmito zmluvami.

Spoločnosť vypláca provízie za sprostredkovanie zmlúv o sds sprostredkovateľom sds prostredníctvom zálohových platieb, t.j. zálohy za provízie sú vyplatené po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. Nárok na províziu vzniká sprostredkovateľovi po pripísaní prvého príspevku. Vyplatené provízie sú vykázané ako časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. V prípade, že tento výdavok nespĺňa požiadavky na aktivovanie v zmysle IAS 38 (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti Spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o sds), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke, predstavujú tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie zmlúv o sds, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Spoločnosť pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) testuje časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv testom na zníženie hodnoty (angl. impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (angl. recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na jednu zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z tejto zmluvy, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s touto zmluvou. V prípade, že odhadované budúce príjmy sú nižšie ako vynaložené výdavky, tento rozdiel je zúčtovaný v plnej výške do nákladov.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sa odpisujú nerovnomerne. Neodpísaná časť sa stanovuje použitím koeficienta rovnajúceho sa podielu sumy budúcich sporiteľorokov k súčtu všetkých (minulých aj budúcich) sporiteľorokov z aktívnych zmlúv. Budúce sporiteľoroky sa stanovujú na základe aktuárskych predpokladov o budúcom vývoji kmeňa. Pri zániku zmluvy sa vykoná jednorazový odpis celej neodpísanej časti.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je založené na nelineárnej schéme, ktorá zabezpečuje umorenie obstarávacích nákladov počas zostávajúcej doby do odchodu do dôchodku jednotlivých klientov (priemerný vek klienta v roku 2015 bol 39,5 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 22,5 rokov. V roku 2014 bol priemerný vek klientov 39,4 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 22,6 rokov).

Vzhľadom na skúsenosti so správaním sa kmeňa sporiteľov starobného dôchodkového sporenia dokáže Spoločnosť spoľahlivo vyselektovať vo svojom informačnom systéme množinu zmlúv, ktoré sú pre Spoločnosť stratové. Z tohto dôvodu Spoločnosť pre takéto zmluvy vykonáva trvalý odpis ich zostatkovej hodnoty DAC. Podmienky zaradenia zmluvy medzi stratové sú: dátum pripísania posledného príspevku je starší ako 36 mesiacov a zároveň stav osobného dôchodkového účtu klienta je nižší ako 3 333 EUR.

Zostatková hodnota DAC už raz trvalo odpísaná, nebude aktivovaná späť, ak aj klient neskôr začne platiť príspevky.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej len „DSS“). Pri úmrtí, výstupe klienta z druhého piliera alebo prestupe klienta do inej DSS sú obstarávacie náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite. Preto sa amortizačná doba môže predĺžiť alebo skrátiť v závislosti od budúcej skutočnej úmrtnosti a miery prestupov medzi DSS.

Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok sa vykazuje v cene obstarania, zníženej o oprávky a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti a zostatkovej doby použiteľnosti 4 až 20 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

(f) Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia (hmotný majetok) sa vykazujú v cene obstarania zníženej o oprávky a odpisujú sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti takto:

Druh majetku	Odhadovaná doba použiteľnosti
Stroje, prístroje a zariadenia	4 - 6 rokov
Inventár	6 rokov
Ostatný majetok	4 - 6 rokov

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný, a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, DPH bez nároku na odpočet.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity, alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu hmotného majetku. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú ako náklad bežného účtovného obdobia.

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

(g) Zníženie hodnoty majetku

Indikátory zníženia hodnoty majetku sa prehodnocujú ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktoré je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky z majetku.

Hodnota majetku je znížená, ak jeho účtovná hodnota prevyšuje jeho návratnú hodnotu (angl. recoverable amount).

(h) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

Dlhodobé zamestnanecké požitky

Závazok Spoločnosti vyplývajúci z dlhodobých zamestnaneckých požitkov, iných ako dôchodkové plány, predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Dlhodobými zamestnaneckými požitkami sú požitky pri príležitosti pracovných a osobných jubileí, vrátane odchodného v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce) a dodatočných požitkov pri odchode do dôchodku, ktoré Spoločnosť poskytuje. Závazok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov pre každého zamestnanca, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krivky štátnych dlhopisov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(i) Závazky

Závazky sa účtujú v nominálnej hodnote.

(j) Rezervy

Rezervy sa vykazujú vtedy, ak má Spoločnosť súčasnú zmluvnú alebo mimozmluvnú povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, a je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov na urovanie povinnosti, a možno urobiť spoľahlivý odhad veľkosti povinnosti.

Suma, vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, požadovaného na urovanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pričom sa berú do úvahy riziká a neistoty, ktoré sa týkajú rezervy. Ak sa výška rezervy stanovuje použitím peňažných tokov na urovanie súčasnej povinnosti, jej účtovnou hodnotou je súčasná hodnota týchto peňažných tokov.

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých ekonomických úžitkov, požadovaných na vyrovnanie rezervy, očakáva od tretej strany, náhrada by sa mala vykázať vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a sumu náhrady možno spoľahlivo stanoviť.

(k) Zdaňovanie

Daň z príjmov Spoločnosti bežného roka zahŕňa splatnú a odloženú daň.

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

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

Odložená daň sa účtuje na ťarchu alebo v prospech účtov vo výkaze komplexného výsledku, s vplyvom na výsledok hospodárenia, okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do vlastného imania a vykazuje sa vo výkaze komplexného výsledku, avšak bez vplyvu na výsledok hospodárenia.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubí ten istý daňový úrad a Správcovská spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

(l) Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity.

Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR).

(m) Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

(n) Účtovanie o poplatku za správu dôchodkového fondu, vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov a za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde

Výnosy Spoločnosti tvoria najmä odplata za správu dôchodkových fondov, odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch, na ktoré má Spoločnosť nárok v zmysle § 63 zákona o sds.

Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet dôchodkového fondu.

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,3% z priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je stanovená vo výške 10% zo zhodnotenia majetku v dlhopisovom a akciovom dôchodkovom fonde. Odplata sa vypočítava na dennej báze, pričom sa porovnáva predbežná aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky k maximálnej hodnote finálnej aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky dosiahnutej v priebehu posledných troch rokov, najskôr však od 1.4.2012.

V prípade dlhopisového dôchodkového fondu je zachovaná garancia dosiahnutia pozitívnej výkonnosti počas sledovaného obdobia, ktoré je 10 rokov.

Výnosy sú účtované na dennej báze.

(o) Klasifikácia zmlúv

Zmluvy o sds, uzatvárané s klientmi, nepredstavujú zmluvy prenášajúce významné finančné ani poistné riziká, a preto ich Spoločnosť klasifikuje ako servisné zmluvy podľa IAS 18.

C. VÝZNAMNÉ PREDPOKLADY

V súlade s IAS 36 Spoločnosť podrobila časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv testu na zníženie hodnoty k 31.12.2015, kde sa toto zníženie prejavilo ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou predstavujúcou náklady na vložený kapitál. Návratná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

Na základe výsledkov testu bola strata zo zníženia hodnoty (angl. impairment loss) k 31.12.2015 znížená o 195 tis. EUR (výnos). Napriek zhoršeniu predpokladov došlo k zníženiu poklesu straty zo zníženia hodnoty,

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

pretože prevážil vplyv otvorenia piliera v 2. štvrťroku 2015, pri ktorom došlo k významnému poklesu počtu zmlúv.

Pri teste zníženia hodnoty boli použité nasledovné predpoklady:

- stornovanosť v ďalších obdobiach vo výške 1,5% ročne (0,5 % v kalkulácii roku 2014);
- sadzba 9,3% (9% v roku 2014) použitá pri diskontovaní peňažných tokov (pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (angl. cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára (nezahŕňa riziko krajiny);
- predpokladané priemerné dlhodobé zhodnotenie majetku vo fondoch v budúcnosti použité v kalkulácii:
 - o 2% p.a. v priemere v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde,
 - o 4% p.a. v priemere v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde,(v kalkulácii pre rok 2014 bola použitá sadzba: 2,5% pre garantovaný fond, resp 3% pre negarantovaný fond v priemere);
- náklady na zmluvu od 12,35 EUR v roku 2016, 12,05 v roku 2017 a ďalej (v kalkulácii pre rok 2014 boli tieto náklady od 12,65 EUR v roku 2015 do 12,05 v roku 2017 a ďalej).

Analýza citlivosti výsledkov testu na zníženie hodnoty je uvedená v nasledujúcej tabuľke.

Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba +1PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5PB
Impairment - stav	823	825	824	825
Impairment - %zmena	0%	0,3%	0,15%	0,3%
Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba - 1PB	Náklady - 10%	Výnosy fondu +0,5PB
Impairment - stav	823	506	728	506
Impairment - %zmena	0%	-38,5%	-11,4%	-38,5%

Vysvetlivky: Bez zmeny=Účtovná hodnota, PB=percentuálny bod

D. POZNÁMKY K POLOŽKÁM VÝKAZU FINANČNEJ POZÍCIE A VÝKAZU KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31.12.2015 a k 31.12.2014 je takáto:

	31.12.2015 (v tis. EUR)	31.12.2014 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	242	161
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	5 451	900
Pokladnica	1	1
Iné pokladničné hodnoty ceniny	4	6
Spolu	5 698	1 068

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

2. KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 31.12.2015 a k 31.12.2014 je takáto:

	31.12.2015 (v tis. EUR)	31.12.2014 (v tis. EUR)
Účty v bankách – termínované účty splatné nad 3 mesiace do 1 roka	-	3 003
Spolu	-	3 003

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace a do 1 roka. Správcovská spoločnosť mala v roku 2014 tieto termínované vklady u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

K 31.12.2015 spoločnosť neeviduje žiadne krátkodobé pohľadávky voči bankám so zostatkovou dobou splatnosti nad 3 mesiace.

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 31.12.2014 bola takáto:
(v tis. EUR)

Položka	Splatnosť	Nominálna hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota
Termínovaný vklad	07/2015	2 000	2	2 002
Termínovaný vklad	11/2015	1 000	1	1 001
Celkom		3 000	3	3 003

3. POHLÁDÁVKY ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Štruktúra pohľadávok k 31.12.2015 a k 31.12.2014 je takáto:

	31.12.2015 (v tis. EUR)	31.12.2014 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	466	205
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	34	195
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	302	131
Ostatné pohľadávky	-	-
Spolu	802	531

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 31.12.2015 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 31.12.2015 a k 31.12.2014 je takáto:
(v tis. EUR)

	31.12.2015		31.12.2014	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmu	1 663	-	380	-
Daň z príjmov právnických osôb / odhad	-	1 100	-	1 682
Daň vyberaná zrážkou	-	-	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	34	-	13
Daň z motorových voz.	1	-	1	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	-	-	3
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	530	-	-	1 317
Odložená daňová pohľadávka	181	-	224	-
Odložený daňový záväzok	-	194	-	195
Odložená daň netto		13	29	

5. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA / ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

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.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Štruktúra odloženej dane k 31.12.2015 a k 31.12.2014 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 1.1.2014	(8)	327	(53)	-	-	266
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	(133)	-	-	(133)
Účtované voči výkazu ziskov a strát	(1)	(103)	-	-	-	(104)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2014	(9)	224	(186)	-	-	29
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	(7)	-	-	(7)
Účtované voči výkazu ziskov a strát	8	(43)	-	-	-	(35)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2015	(1)	181	(193)	-	-	(13)

(*) 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 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 umožnia použiť odloženú daňovú pohľadávku v budúcnosti, Spoločnosť vykázala hodnotu odloženej daňovej pohľadávky, o ktorej očakáva, že si o ňu bude môcť v budúcnosti daňový základ znížiť, v celej výške.

6. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2015 a k 31.12.2014 je takáto:

	31.12.2015 (v tis. EUR)	31.12.2014 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	78	26
Poskytnuté preddavky	727	713
Ostatný majetok	2	2
Spolu	807	741

7. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2015 bola takáto:

(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/premia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota 1)
SKSD219	15 515	(1 027)	197	-	14 685	614	15 299	diskonto vaný cash flow
SKSD218	4 493	5	3	-	4 501	-	4 501	diskonto vaný cash flow
SLOVGB_200427	2 651	(116)	161	-	2 696	62	2 758	diskonto vaný cash flow
SLOVGB_251014	1 088	(22)	274	-	1 339	9	1 348	diskonto vaný cash flow
SKSD208	1 834	(93)	7	-	1 748	52	1 800	diskonto vaný cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(97)	19	-	1 060	27	1 087	diskonto vaný cash flow
SLOVGB_181128	6 233	(70)	114	-	6 277	8	6 285	diskonto vaný cash flow
SLOVGB_230220	2 302	(43)	101	-	2 360	50	2 410	diskonto vaný cash flow
Celkom	35 254	(1 463)	876		34 666	822	35 488	

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2014 bola takáto:

(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/premia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota 1)
SKSD210	1 965	34	1	-	2 000	3	2 003	diskontovaný cash flow
SKSD219	13 345	(568)	375	-	13 152	528	13 680	diskontovaný cash flow
SKSD218	4 493	3	2	-	4 497	1	4 498	diskontovaný cash flow
SLOVGB_200427	2 651	(58)	110	-	2 703	63	2 766	trhová cena
SLOVGB_251014	1 087	(15)	224	-	1 296	9	1 305	diskontovaný cash flow
SKSD208	1 834	(25)	12	-	1 821	52	1 873	diskontovaný cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(67)	32	-	1 103	28	1 131	diskontovaný cash flow
SLOVGB_181128	3 603	(14)	70	-	3 659	5	3 664	diskontovaný cash flow
SLOVGB_230220	2 302	(5)	21	-	2 319	50	2 369	diskontovaný cash flow
Celkom	32 418	(715)	847	-	32 550	739	33 289	-

1) Pre dlhopisy z kategórie určené na predaj, neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 31.12.2015, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2015 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.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

V nasledujúcej tabuľke sú pohyby v položke oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj počas rokov 2015 a 2014:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2014	847
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2014	(186)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2014	661
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2015	28
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2014	(7)
Celkový vplyv na komplexný výsledok	22
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2015	682

Oceňovanie reálnou hodnotou

Hodnota finančného majetku v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty k 31.12.2015:
(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	-	35 488	-
Celkom	-	35 488	-

V priebehu roku 2015 nedošlo k presunu medzi jednotlivými úrovňami.

8. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 16 924 tis. EUR (k 31.12.2014 vo výške 19 678 tis. EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:

	2015 (v tis. EUR)	2014 (v tis. EUR)
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	20 695	24 252
Zníženie hodnoty k 1.1.	(1 017)	(1 486)
Stav k 1.1.	19 678	22 766
Prírastok za obdobie	1 038	518
Amortizácia za obdobie	(1 656)	(1 701)
Odpísanie zostatkovej hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:		
- stratových	(101)	(2 374)
- z dôvodu otvorenia 2. piliera	(2 230)	-
Strata zo zníženia hodnoty	-	-
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	195	469
Stav k 31.12. bez zníženia hodnoty	17 746	20 695
Zníženie hodnoty k 31.12.	(822)	(1 017)
Stav k 31.12.	16 924	19 678

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

9. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2015 a jeho pohyby za rok 2015:

(v tis. EUR)

	Stav k 1.1.2015	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2015
Obstarávacia cena:					
Software	5 930	-	(44)	1 064	6 950
Ostatný nehmotný majetok	595	-	-	-	595
Obstaranie nehmotného majetku	151	996	-	(1 064)	83
Celkom	6 676	996	(44)	-	7 628
Oprávky:					
Software	(2 889)	(203)	39	-	(3 053)
Oprávky k ostatnému NM	(460)	(6)	-	-	(466)
Celkom	(3 349)	(209)	39	-	(3 519)
Účtovná hodnota	3 327	787	(5)	-	4 109

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2014 a jeho pohyby za rok 2014:
(v tis. EUR)

	Stav k 1.1.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2014
Obstarávacia cena:					
Software	5 082	-	-	848	5 930
Ostatný nehmotný majetok	632	-	(37)	-	595
Obstaranie nehmotného majetku	274	725	-	(848)	151
Celkom	5 988	725	(37)	-	6 676
Oprávky:					
Software	(2 689)	(200)	-	-	(2 889)
Oprávky k ostatnému NM	(482)	(10)	32	-	(460)
Celkom	(3 171)	(210)	32	-	(3 349)
Účtovná hodnota	2 817	515	(5)	-	3 327

10. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2015 a jeho pohyby za rok 2015:
(v tis. EUR)

	Stav k 1.1.2015	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2015
Obstarávacia cena:					
Inventár	45	-	-	3	48
Stroje, prístroje a zariadenia	636	-	-	38	674
Ostatný majetok	282	-	(51)	39	270
Obstaranie hmotného majetku	-	80	-	(80)	-
Celkom	963	80	(51)	-	992
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(40)	(2)	-	-	(42)
Stroje, prístroje a zariadenia	(589)	(25)	-	-	(614)
Ostatný majetok	(183)	(49)	51	-	(181)
Celkom	(812)	(76)	51	-	(837)
Straty zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota	151	4	-	-	155

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2014 a jeho pohyby za rok 2014:
(v tis. EUR)

	Stav k 1.1.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2014
Obstarávacía cena:					
Inventár	43	1	-	1	45
Stroje, prístroje a zariadenia	693	-	(58)	1	636
Ostatný majetok	253	-	-	29	282
Obstaranie hmotného majetku	-	31	-	(31)	-
Celkom	989	32	(58)	-	963
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(38)	(2)	-	-	(40)
Stroje, prístroje a zariadenia	(617)	(30)	58	-	(589)
Ostatný majetok	(136)	(47)	-	-	(183)
Celkom	(791)	(79)	58	-	(812)
Straty zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota	198	(47)	-	-	151

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 155 tis. EUR. Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požitkov k 31.12.2015 a k 31.12.2014 je takáto:

	31.12.2015 (v tis. EUR)	31.12.2014 (v tis. EUR)
Závazky voči zamestnancom	197	108
Sociálny fond	21	25
Ostatné záväzky	55	81
Spolu	273	214

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2015 a k 31.12.2014 je takáto:

	31.12.2015 (v tis. EUR)	31.12.2014 (v tis. EUR)
Počiatočný stav	25	29
Tvorba z nákladov Spoločnosti	6	6
Čerpanie	(10)	(11)
Spolu	21	25

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

12. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31.12.2015 a k 31.12.2014 je takáto:

	31.12.2015 (v tis. EUR)	31.12.2014 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	-	-
Záväzky voči dodávateľom	336	345
Záväzky voči zamestnancom (nevyčerpané dovolenky)	81	88
Spolu	417	433

13. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 31.12.2015 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 2 611 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti vo výške 996 tis. EUR a z príspevkov na rezervný fond zo zisku za rok 2010 vo výške 232 tis. EUR, zo zisku za rok 2011 vo výške 161 tis. EUR, zo zisku za rok 2012 vo výške 238 tis. EUR a zo zisku za rok 2013 vo výške 364 tis. EUR a 620 tis EUR zo zisku roku 2014.

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. HOSPODÁRSKE VÝSLEDKY MINULÝCH OBDOBÍ

Hospodársky výsledok – zisk za rok 2014 vo výške 6 198 tis. EUR bol schválený Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo 23.6.2015.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Rozdelenie zisku za rok 2014 (údaje v tisícoch EUR):	
	Zisk/strata spoločnosti 2014
Zákonný rezervný fond	620
Sociálny fond	-
Fond soc. Potrieb	-
Dividendy	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradené straty	5 578
Celkom	6 198

Celková výška strát minulých období k 31.12.2015 dosiahla výšku 15 670 tis. EUR.

18. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2015 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2014 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	315	310
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	14	15
Výnosové úroky celkom	329	325

19. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2015 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2014 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti so:		
správou dôchodkových fondov	6 168	5 950
vedením osobných dôchodkových účtov	1 451	1 440
zhodnotením	5 207	8 056
Výnosy z odplát spolu	12 826	15 446
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na uzavretie zmlúv	(1 656)	(1 701)
Odpísanie zostatkovej hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:		
- stratových	(101)	(2 374)
- z dôvodu otvorenia 2. piliera	(2 230)	-
Zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	195	469
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(3 792)	(3 606)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(3 792)	(3 606)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	9 034	11 840

20. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-31.12.2015 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2014 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 580	1 549
Ostatné administratívne náklady	2 448	2 320
Amortizácia a odpisy	292	293
Spolu	4 320	4 162

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2015 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2014 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	215	170
Audit*)	34	33
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	135	134
Outsourcing	186	189
Kancelárske potreby, drobný majetok	36	36
Tlačivá a formuláre	27	31
Právne služby	36	35
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	138	124
Poštovné	65	53
Opravy a udržiavanie majetku	553	510
Náklady na call centrum	15	15
Služby IT	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	56	22
Náklady na marketing	694	573
Poistenie majetku	11	10
Neuplatnená DPH na vstupe	247	385
Spolu	2 448	2 320

*) Náklady na audit v bežnom účtovnom období predstavujú náklady na overenie štatutárnej účtovnej závierky. Auditor neposkytol Spoločnosti v bežnom účtovnom období žiadne iné služby.

21. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-31.12.2015 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2014 (v tis. EUR)
Ostatné náklady: prevod majetku	-	-
Ostatné náklady spolu	-	-
Ostatné výnosy: náhrady škôd	4	1
prenájom priestorov a zariadení	-	-
prevod majetku	9	-
výnosy z odpísaných pohľadávok	-	-
Ostatné výnosy spolu	13	1
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	13	1

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

22. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2015 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2014 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - daň z úroku	(3)	(4)
Daň z príjmov - odložená	(35)	(105)
Daň z príjmov - splatná - odhad	(1 081)	(1 696)
Spolu	(1 119)	(1 805)

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 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 dĺžku 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

Spoločnosť realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR. Voľné finančné prostriedky ukladala využitím depozitných operácií na medzibankovom trhu v spoločnosti Tatra banka, a.s.. Priemerná vážená dĺžka portfólia dosiahla k 31.12.2015 úroveň 2,22 roka. 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 (dĺžky, convexity, posun výnosovej krivky).

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku a posun výnosovej krivky o jeden bazický bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na investičnú politiku Spoločnosti bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2-ročnej úrokovej sadzby.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 242 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 5 450 tis. EUR v nominálnej hodnote (zostatok k 31.12.2015 bol úročený priemernou sadzbou 0,183% p.a.; k 31.12.2014 to bol 0,288% p.a.), splatné v januári a februári 2016,
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 32 460 tis EUR v nominálnej hodnote; vo výške 35 488 tis. EUR v trhovej hodnote s AUV (zostatok k 31.12.2015 mal priemerný výnos do splatnosti 0,16%, vážený priemerný výnos do splatnosti 0,05%).

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

Zmena úrokovej sadzby nemá významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených 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.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

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

K 31.12.2015	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)	Nedefinované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	597	5 101	-	-	-	-	5 698
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	-	-	0
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	802	-	-	-	-	-	802
Finančný majetok určený na predaj	614	50	4 660	26 466	3 698	-	35 488
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	155	155
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	16 924	16 924
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	4 109	4 109
Daňové pohľadávky	1	529	-	-	-	-	530
Ostatný majetok	-	-	-	-	-	807	807
Majetok spolu	2 014	5 680	4 660	26 466	3 698	21 995	64 513
ZÁVÄZKY							
Zamestnanecké požitky	252	-	-	-	-	21	273
Závazky	417	-	-	-	-	-	417
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	13	13
Závazky spolu	669	-	-	-	-	34	703
Aktuálny rozdiel	1 345	5 680	4 660	26 466	3 698	21 961	63 810
Kumulovaný rozdiel	1 345	7 025	11 685	38 151	41 849	63 810	-

Spoločnosť plánuje v roku 2016 predat' cenné papiere v hodnote približne 15 mil. EUR. O konkrétnych tituloch ešte nerozhodla.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

K 31.12.2014	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)	Nedefinované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 068	-	-	-	-	-	1 068
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	3 003				3 003
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	531	-	-	-	-	-	531
Finančný majetok určený na predaj	2 003	-	-	24 846	6 440	-	33 289
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	151	151
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	19 678	19 678
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	3 327	3 327
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	29	29
Ostatný majetok	-	-	26	-	-	715	741
Majetok spolu	3 602	-	3 029	24 846	6 440	23 900	61 817
ZÁVÄZKY							
Daňové záväzky	-	-	1 317	-	-	-	1 317
Zamestnanecké požitky	189	-	-	-	-	25	214
Záväzky	433	-	-	-	-	-	433
Záväzky spolu	622	-	1 317	-	-	25	1 964
Aktuálny rozdiel	2 980	-	1 712	24 846	6 440	23 875	59 853
Kumulovaný rozdiel	2 980	2 980	4 692	29 538	35 978	59 853	-

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 31.12.2015 a k 31.12.2014, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31.12.2015 a k 31.12.2014:

	31.12.2015 (v tis. EUR)	31.12.2014 (v tis. EUR)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	59 018	55 865
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	59 018	55 856
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	41 181	37 353
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	2 030 154	2 087 554
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	1 522	1 485
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvođený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o splnení	2,02%	1,71%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvođený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	3 877%	3 761%

Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov Spoločnosti

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 maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti počas prvého sledovaného 10-ročného horizontu (1. 1. 2013 – 31. 12. 2022), ako aj počas nasledovných 10-ročných období.

24. TRANSAKcie 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:

	31.12.2015 (v tis. EUR)	31.12.2014 (v tis. EUR)
Majetok		
Obchodné pohľadávky:		
Spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	500	400
Spolu	500	400
Záväzky		
ASP	1	1
Allianz SE	-	-
Spolu	1	1

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1.-31.12.2015 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2014 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	4	1
Spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	12 826	15 446
Spolu	12 830	15 447
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity, poistenie áut	196	180
Allianz SE	45	27
Predstavenstvo – mzdy a odvody	429	399
Spolu	670	606

25. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2015 a 31.12.2014 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 31.12.2015 a 31.12.2014 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 31.12.2015 ani k 31.12.2014, 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 24, časť „Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov spoločnosti“. Ako sa v uvedenom bode 24 ďalej píše, Spoločnosť riadením durácie fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika v spravovanom dlhopisovom dôchodkovom fonde maximalizuje pravepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fonde na sledovanom desaťročnom období. Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne podmienené záväzky (garancie).

Nakolko 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.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015

27. INÉ SKUTOČNOSTI

Dňa 4.2.2015 bola Národnou radou Slovenskej republiky schválená zmena zákona o starobnom dôchodkovom sporení, v zmysle ktorej došlo historicky k 4. otvoreniu druhého piliera dôchodkového systému, a to na obdobie troch mesiacov, t.j. od 15.3.2015 do 15.6.2015. Možnosť opustiť systém starobného dôchodkového sporenia v tomto období mali všetci sporitelia okrem tých, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou (DSS), alebo ktorí si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania.

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky možnosť vystúpiť zo systému využilo 52 344 sporiteľov Spoločnosti, čo predstavuje 11,4% z celkového počtu jej sporiteľov a zníženie celkového majetku pod jej správou o 9,3%.

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.