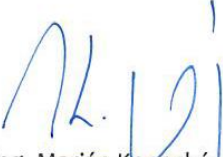



**ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ
SPOLOČNOSŤ, A.S.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EURÓPSKOU ÚNIOU
ZA OBDOBIE OD 1.1.2018 DO 30.6.2018
(NEAUDITOVANÁ)**

Dátum zostavenia účtovnej závierky 20.07.2018	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky  Ing. Marián Kopecký  Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
---	---

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

OBSAH

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

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 30.6.2018

(v tis. EUR)

	Pozn.	30.6.2018	31.12.2017	
Majetok				
1.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	7 994	586
2.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	2	3 002	8 002
3.	Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	3	748	775
4.	Ostatný majetok	6	831	1 213
5.	Finančný majetok (FVOCI)	7	14 897	15 090
6.	Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	8	15 985	16 562
7.	Softvér a iný nehmotný majetok	9	5 223	5 099
8.	Pozemky, budovy a zariadenia	10	97	113
9.	Odložená daňová pohľadávka	5	-	-
10.	Daňové pohľadávky	4	229	83
	Majetok spolu		49 006	47 523
Závazky				
1.	Daňové záväzky	4	-	-
2.	Zamestnanecké požitky	11	282	341
3.	Ostatné záväzky	12	339	462
4.	Odložený daňový záväzok	5	16	28
	Závazky spolu		637	831
Vlastné imanie				
1.	Základné imanie	13	37 177	37 177
2.	Emisné ážio	14	-	-
3.	Zákonný rezervný fond	15	4 098	3 533
4.	Ostatné fondy	16	-	-
5.	Zisk / Strata minulých období	15	5 082	-
6.	Zisk / Strata bežného obdobia	17	1 753	5 664
7.	Oceňovacie rozdiely	7	259	318
8.	Hospodársky výsledok v schvaľovacom konaní		-	-
	Vlastné imanie spolu		48 369	46 692
	Závazky a vlastné imanie spolu		49 006	47 523

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

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU**za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018**

(v tis. EUR)

	Pozn.	Za obdobie 1.1. - 30.6.2018	Za obdobie 1.1. - 30.6.2017
I.	Čisté výnosy z úrokov	18	65
1.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	5 771	5 828
2.	Náklady na poplatky z distribúcie	(1 367)	(604)
	z toho:		
2.a)	- amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	(1 101)	(635)
2.b)	- zrušenie straty zo zníženia hodnoty	34	31
2.c)	- zvýšenie straty zo zníženia hodnoty	(300)	-
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	19	4 404
3.	Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	(1)	-
4.	Všeobecné prevádzkové náklady	20	(2 420)
5.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	21	10
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	2 204	2 877
6.	Daň a odložená daň z príjmov	22	(451)
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	1 753	2 262
	Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát	(59)	(53)
7.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov (vrátane dane a odloženej dane)	(59)	(53)
V.	Komplexný výsledok	1 694	2 209

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

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

(v tis. EUR)

	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Zisk/ (Strata) minulého obdobia	Zisk/ (Strata) bežného obdobia	Dividendy	Oceňovacie rozdiely	Vlastné imanie celkom
Stav k 1.1.2017	37 177	-	3 005	45	-	5 275	-	362	45 864
Zmeny vo vlastnom imaní									
Rozdelenie zisku r. 2016	-	-	528	-	4 747	(5 275)	-	-	-
Iné zmeny vo vlastnom imaní	-	-	-	(45)	(4 747)	-	4 792	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	(4 792)	-	(4 792)
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	5 664	-	-	5 664
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Stav k 31.12.2017	37 177	-	3 533	-	-	5 664	-	318	46 692
Zmeny vo vlastnom imaní									
Rozdelenie zisku r. 2017	-	-	566	-	5 082	(5 648)	-	-	-
Iné zmeny vo vlastnom imaní	-	-	-	-	-	(16)	-	-	(16)
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hospodársky výsledok v schvaľovacom konaní	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	1 753	-	-	1 753
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	-	(59)	(59)
Stav k 30.6.2018	37 177	-	4 098	-	5 082	1 753	-	259	48 369

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

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie od 1.1.2017 do 30.6.2018

(v tis. EUR)

	za obdobie	za obdobie
	od 1.1.2018	od 1.1.2017
	do	do
	30.6.2018	30.6.2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok pred zdanením bežného obdobia	2 204	2 877
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	20	39
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	143	130
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 101	635
Zrušenie alebo (zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	266	(31)
Úrokové výnosy	(65)	(70)
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadenia	(5)	-
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	-	-
Prijaté úroky	167	458
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám	5 000	(8 300)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(791)	(547)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatného majetku	407	253
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	(184)	(9)
Vrátená daň z príjmu	95	-
Zaplatená daň z príjmu	(685)	(1 159)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	7 674	(5 724)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(4)	(5)
Nákup softvéru a iného nehmotného majetku	(266)	(305)
Nákup finančného majetku	-	(1 930)
Príjem z predaja pozemkov, budov a zariadenia	5	-
Príjem z predaja /splatnosti cenných papierov	-	6 660
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(266)	4 420
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Výplata dividend	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(7 408)	(1 304)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	586	2 399
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	7 994	1 095

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

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

Poznámky účtovnej závierky

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 30.6.2018 tieto dva dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 30.6.2018 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2017 v tis. EUR
PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	438 225	390 879
GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	2 073 157	2 023 928

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 30.6.2018:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Marián Kopecký
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Juraj Lipták

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Podpredseda:	Ing. Dušan Quis
Člen:	Martin Wricke

Materská spoločnosť/ konsolidácia

Spoločnosť je 100%-nou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. IČO: 00 151 700 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 konsolidovanej 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 konsolidovanej 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“).

Iné skutočnosti

K 30.6.2018 mala Spoločnosť 28 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 10.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

K 31.12.2017 mala Spoločnosť 31 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 10.

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

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2017 za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017 bola schválená jediným akcionárom spoločnosti na valnom zhromaždení dňa 26.4.2018.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Priebežná individuálna účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z výkazu finančnej pozície k 30.6.2018, z výkazu komplexného výsledku za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok účtovnej závierky za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018.

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 30.6.2018 pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2018.

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 Spoločnosť bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti (angl. going concern).

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku FVOCI, ktorý je vykázaný v reálnej hodnote. Vedenie Spoločnosti však predpokladá, že reálna hodnota majetku a záväzkov Spoločnosti k 30.6.2018 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 zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj EÚ) k 31.12.2017 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31.12.2017):

Spoločnosť k 1.1.2018 aplikovala štandard **IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers** (Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi).. IFRS 15 definuje princípy pre vykazovanie výnosov a je aplikovateľný na všetky zmluvy uzatvorené s klientami. Nový štandard prináša rámec, ktorý nahradil predošlý existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov.

Spoločnosť prijala 5-krokový model na to, aby určila, kedy sa má vykázat' výnos a v akej výške. Výnosy spoločnosť vykazuje v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti a to nasledovne:

- odplata za správu: odplata sa vypočítava a účtuje denne za každý deň správy majetku fondu
- odplata za zhodnotenie: odplata sa vypočítava denne a účtuje v každý deň, kedy nastal nárok na túto odmenu
- odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu: odplata sa vypočítava a účtuje v deň identifikácie príspevkov sporiteľa na účte nepriradených platieb

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

Náklady, ktoré vznikli pri plnení zmluvy so zákazníkom (náklady na obstaranie zmlúv) spoločnosť amortizuje a to lineárnym spôsobom pre všetky zmluvy.

Bližšie v bode (e) Nehmotný majetok/ Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Aplikácia štandardu neznamena pre spoločnosť posun v používaných účtovných metódach a postupoch.

V júli 2014, IASB vydala finálnu verziu štandardu **IFRS 9 Financial Instruments** (Finančné nástroje). Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje.

Spoločnosť aplikovala štandard IFRS9 k 01.01.2018.

Klasifikácie a ocenovanie aktív spoločnosti podľa štandardu IFRS9 sú nasledovné:

- *krátkodobé pohľadávky voči bankám* – sa oceňujú v amortizovanej obstarávacej cene (AC). V rámci obchodného modelu spoločnosť drží aktíva za účelom inkasa zmluvných cash flow.
- *ostatný majetok* – zahŕňa preddavky a pohľadávky z obchodného styku, oceňujú sa v amortizovanej obstarávacej cene (AC).
- *finančný majetok (predtým finančný majetok určený na predaj)* – predstavujú ho prevažne štátne dlhopisy SR, ktoré sú oceňované FVOCI (fair value through other comprehensive income). Zámerom obchodného modelu držby aktíva je inkasovať zmluvný cash flow a predaj finančného aktíva v prípade potreby likvidity.

Obchodný model stanovuje spôsob, akým Spoločnosť spravuje svoje finančné aktíva s cieľom generovať peňažné toky. Posudzuje sa výkonnosť obchodného modelu, výkonnosť finančných aktív v držbe v rámci obchodného modelu, riziká, ktoré majú vplyv na výkonnosť, spôsob akým sa uvedené riziká riadia.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

Očakávané úverové straty (ECL) sú výsledkom rôznych možností zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja. Opravnú položku oceňujeme v hodnote 12-mesačných očakávaných strát dovtedy, kým nie sú splnené požiadavky na vykázanie očakávaných strát počas celej životnosti finančného nástroja.

Pri aplikácii štandardu spoločnosť vytvorila opravné položky v celkovej výške 16 tis.EUR. Opravná položka voči cenným papierom dosiahla výšku 11 tis. EUR a opravná položka na depozitá 5 tis. EUR.

Dopad aplikácie štandardu IFRS9:

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 01.01.2018

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2017 (v tis. EUR)	úpravy	1.1.2018 (v tis. EUR)
Majetok				
1.		586	-	586
2.		8 002	(5)	7 997
3.		775	-	775
4.		1 213	-	1 213
5.		15 090	(11)	15 079
6.		16 562	-	16 562
7.		5 099	-	5 099
8.		113	-	113
9.		-	-	-
10.		83	-	83
		47 523	(16)	47 507
Závazky				
1.		-	-	-
2.		341	-	341
3.		462	-	462
4.		28	-	28
		831	-	831
Vlastné imanie				
1.		37 177		37 177
2.		-		-
3.		3 533		3 533
4.		-		-
5.		-	(16)	(16)
6.		5 664		5 664
7.		318		318
8.		-		-
		46 692	(16)	46 676
Závazky a vlastné imanie spolu				
		47 523	(16)	47 507

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

Štandard **IFRS 16 Leases** (Lízing) bol vydaný v januári 2016 a nahrádza IAS 17 Lease (Lízing), IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease (Určovanie, či je súčasťou zmluvy aj lízing), SIC-15 Operating Leases – Incentives (Operatívny lízing – stimuly) a SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease (Posudzovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnu formu lízingu). Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Ostatné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Spoločnosť nepoužila v predstihu žiadne iné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, pri ktorých ich aplikácia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nebola povinná. V prípade, že prechodné ustanovenia dávajú spoločnostiam možnosť vybrať si, či chcú aplikovať nové štandardy prospektívne alebo retrospektívne, Spoločnosť sa rozhodla aplikovať tieto štandardy prospektívne.

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 (FVOCI) predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď klasifikovaný ako patriaci do tejto kategórie alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Cenné papiere FVOCI

Správcovská spoločnosť zaradila cenné papiere vo svojom portfóliu do kategórie FVOCI na yáklade testu SPPI a obchodného modelu. Cenné papiere FVOCI 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 sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o priame náklady na obstaranie cenného papiera. Počas držby sa cenné papiere určené 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 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 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 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 predat; 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.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sa od 1.1.2017 odpisujú lineárne pre všetky zmluvy. Doba odpisovania začína plynúť dátumom pripísania prvého príspevku (alebo dátumom vzniku provízneho nároku, ak je neskorší) a končí dosiahnutím veku klienta 62 rokov. Pred 1.1.2017 boli náklady na obstaranie zmlúv odpisované nerovnomerne. Neodpísaná časť sa stanovila použitím koeficienta rovnajúceho sa podielu sumy budúcich sporiteľorokov k súčtu všetkých (minulých aj budúcich) sporiteľorokov z aktívnych zmlúv. Budúce sporiteľoroky sa stanovili na základe aktuárskych predpokladov o budúcom vývoji kmeňa. Prechod z nelineárnej na lineárnu sa uskutočnil pomocou nového začiatku doby odpisovania (1.1.2017), koniec sa nezmenil. Za základ pre lineárnu metódu sa zobrala zostatková hodnota z nelineárnej metódy k 31.12.2016, čím sa dosiahol spojitý priebeh zostatkovej hodnoty DAC.

Priemerný vek klienta v roku 2017 bol 40,4 roka, priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 21,6 rokov. V roku 2016 bol priemerný vek klientov 40,2 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 21,8 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.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

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

Pri úmrtí, výstupe klienta z druhého piliera alebo prestupe klienta do inej DSS sú obstarávacie náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite.

Spoločnosť pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa zostavuje riadna 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 neumorená časť obstarávacích nákladov, vo výške rozdielu je cez náklady vytvorený impairment, ktorý je každoročne prehodnocovaný.

Softvér a iný nehmotný majetok

Softvér a iný 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 tohto 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
Budovy, stavby a ich súčasti	20 rokov
Stroje, prístroje a zariadenia	4 - 6 rokov
Inventár	6 - 12 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.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

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

Strata zo zníženia hodnoty majetku sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku zníženú o odpisy a amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

(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

Záväzok 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. Záväzok 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) Záväzky

Záväzky 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.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých ekonomických úžitkov, požadovaných na vyrovnanie rezervy, očakáva od tretej strany, náhrada by sa mala vykázat' 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 vyrubil ten istý daňový úrad a Správcovská spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

(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.

(o) Klasifikácia zmlúv

Zmluvy o sds, uzatvárané s klientmi, nepredstavujú zmluvy prenášajúce významné finančné ani poisťné 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 31.3.2018, 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. Návrtná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

Pri teste zníženia hodnoty boli použité nasledovné predpoklady:

- stornovanosť v ďalších obdobiach vo výške 2,5 % ročne (2,5 % v kalkulácii roku 2017);
- sadzba 9,4 % (9,4 % v kalkulácii roku 2017) 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 v roku 2017 bola použitá sadzba: 2,0 % pre garantovaný fond, resp 4 % pre negarantovaný fond v priemere);
- náklady na zmluvu 12,05 EUR v roku 2018 a ďalej (v kalkulácii v roku 2017 boli tieto náklady od 12,05 EUR a ďalej).

Pre účely testu na zníženie hodnoty boli zmluvy, u ktorých je dátum pripísania posledného príspevku starší ako 24 mesiacov spolu so zmluvami, u ktorých je nahlásený prestup do inej DSS alebo úmrtie, zoskupené do jedného segmentu. Dôvodom je, že pre tieto zmluvy je vysoká pravdepodobnosť, že v nasledujúcom účtovnom období bude pre ne vykonaný trvalý odpis zostatkovej hodnoty DAC z dôvodu ich zaradenia medzi nenávratné.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

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

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov:

	30.6.2018 (v tis. EUR)	31.12.2017 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	7 981	579
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	-	-
Pokladnica	3	1
Iné pokladničné hodnoty ceniny	10	6
Spolu	7 994	586

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

2. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

	30.6.2018 (v tis. EUR)	31.12.2017 (v tis. EUR)
Účty v bankách – termínované účty splatné nad 3 mesiace a do jedného roka	3 002	8 002
Spolu	3 002	8 002

Správčovská spoločnosť má termínované vklady uložené u depozitára – Tatra banka, a.s. V zmysle štandardu IFRS 9 spoločnosť vykazuje očakávané kreditné straty na krátkodobých pohľadávkach voči bankám vo výške 2 tis. EUR. Vykázané hodnoty zohľadňujú očakávané kreditné straty.

3. POHĽADÁVKY VOČI DÔCHODKOVÝM FONDOM

Štruktúra pohľadávok voči dôchodkovým fondom:

	30.6.2018 (v tis. EUR)	31.12.2017 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	617	615
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	131	160
Spolu	748	775

Pohľadávky voči dôchodkovým fondom predstavujú pohľadávky z odplát za správu, za vedenie účtov sporiteľov a za zhodnotenie majetku vo fondoch, ktoré sú v správe Spoločnosti. K 30.6.2018 boli všetky pohľadávky krátkodobé. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

4. ÚDAJE O DANIACH

Štruktúra daňových pohľadávok a daňových záväzkov zo splatnej dane:

(v tis. EUR)

	30.6.2018		31.12.2017	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Preddavky na daň z príjmov právnických osôb	685	-	1 465	-
Daň z príjmov právnických osôb / odhad	-	(456)	-	(1 382)
Celkom daňová pohľadávka/(záväzok) zo splatnej dane	229	-	83	-

Spoločnosť po prehodnotení vykázala daň zo závislej činnosti a daň z motorových vozidiel v bode 12. Ostatné záväzky.

5. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLADÁVKA / 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.

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

(v tis. EUR)	Pozemky, budovy a zariadenia	Nehmotný majetok	Cenné papiere	Dočasné rozdiely	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 1.1.2017	(1)	184	(96)	-	102
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	12	-	12
Účtované voči výkazu ziskov a strát	-	(150)	-	8	(141)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2017	(1)	34	(84)	23	(28)
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	19	-	19
Účtované voči výkazu ziskov a strát	-	(7)	-	-	(7)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 30.6.2018	(1)	27	(65)	23	(16)

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 odloženú daňovú 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

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

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 ostatného majetku:

	30.6.2018 (v tis. EUR)	31.12.2017 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	2	96
Poskytnuté preddavky	328	625
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	492	486
Ostatný majetok	9	6
Spolu	831	1 213

7. FINANČNÝ MAJETOK (FVOCI)

Štruktúra finančného majetku k 30.6.2018:

(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ¹⁾
SLOVGB_200427	2 651	(254)	95	-	2 492	16	2 508	diskontovaný cash flow
SLOVGB_181128	6 233	(210)	22	-	6 045	53	6 098	diskontovaný cash flow
SLOVGB_230220	2 302	(137)	114	-	2 279	20	2 299	diskontovaný cash flow
SLOVGB_260522	1 959	7	53	-	2 019	1	2 020	diskontovaný cash flow
SLOVGB_231113	1 929	14	29	-	1 972	-	1 972	diskontovaný cash flow
Celkom	15 074	(581)	313	-	14 807	90	14 897	

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2017 :

(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ¹⁾
SLOVGB_200427	2 651	(227)	114	-	2 538	63	2 601	diskontovaný cash flow
SLOVGB_181128	6 233	(182)	57	-	6 108	8	6 116	diskontovaný cash flow
SLOVGB_230220	2 302	(119)	143	-	2 326	50	2 376	diskontovaný cash flow
SLOVGB_260522	1 959	5	47	-	2 010	8	2 018	diskontovaný cash flow
SLOVGB_231113	1 929	8	41	-	1 979	-	21 979	diskontovaný cash flow
Celkom	15 074	(515)	402	-	14 961	129	15 090	

1) Pre dlhopisy z kategórie FVOCI, neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 30.6.2018, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 30.6.2018 použitá metóda diskontovaného cash flow (čistá súčasná hodnota). Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb zo swapovej výnosovej krivky.

V zmysle štandardu IFRS 9 spoločnosť vykazuje očakávané kreditné straty na portfóliu cenných papierov vo výške 11 tis. EUR. Keďže pre dlhopisy vo vlastníctve spoločnosti nedošlo v minulosti k zhoršeniu kreditnej kvality, používa model „12 mesačných očakávaných strát“ pre výpočet týchto strát.

V nasledujúcej tabuľke sú pohyby v položke oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov :

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2017	402
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2017	(84)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2017	318
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2018	(89)
- z toho zmena oceňovacích rozdielov	(89)
- z predaných cenných papierov	-
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2018	18
Zmena opravnej položky zo znehodnotenia cenných papierov (IFRS9)	11
Celkový vplyv na komplexný výsledok	(59)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 30.6.2018	259

8. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 15 985 tis. EUR (k 31.12.2017 vo výške 16 562 tis. EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:

	30.6.2018 (v tis. EUR)	31.12.2017 (v tis. EUR)
Stav na začiatku účtovného obdobia bez zníženia hodnoty	16 722	16 981
Zníženie hodnoty na začiatku účtovného obdobia	(160)	(872)
Spolu	16 562	16 109
Prírastok za obdobie	794	1 163
Amortizácia za obdobie	(1 105)	(1 261)
Odpísanie zostatkovej hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:		
- stratových	(300)	(161)
- z dôvodu otvorenia 2. piliera	-	-
(Zvýšenie)/Zníženie straty zo zníženia hodnoty	34	713
Stav na konci účtovného obdobia bez zníženia hodnoty	16 411	16 722
Zníženie hodnoty na konci účtovného obdobia	(426)	(160)
Spolu	15 985	16 562

9. SOFTVÉR A INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra softvéru a iného nehmotného majetku k 30.6.2018 a jeho pohyby za rok 2018 sú v nasledovnej tabuľke:

(v tis. EUR)	Stav k 1.1.2018	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 30.6.2018
Obstarávacia cena:					
Software	8 413	-	-	245	8 658
Ostatný nehmotný majetok	567	-	-	-	567
Obstaranie nehmotného majetku	8	267	-	(245)	30
Celkom	8 988	267	-	-	9 255
Oprávky:					
Software	(3 438)	(140)	-	-	(3 578)
Oprávky k ostatnému nehmotnému majetku	(451)	(3)	-	-	(454)
Celkom	(3 889)	(143)	-	-	(4 032)
Účtovná hodnota	5 099	124	-	-	5 223

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

Štruktúra softvéru a iného nehmotného majetku k 31.12.2017 a jeho pohyby za rok 2017 sú v nasledovnej tabuľke:

(v tis. EUR)	Stav k 1.1.2017	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2017
Obstarávacía cena:					
Software	7 674	-	-	739	8 413
Ostatný nehmotný majetok	567	-	-	-	567
Obstaranie nehmotného majetku	6	741	-	(739)	8
Celkom	8 247	741	-	-	8 988
Oprávky:					
Software	(3 176)	(262)	-	-	(3 438)
Oprávky k ostatnému nehmotnému majetku	(445)	(6)	-	-	(451)
Celkom	(3 621)	(268)	-	-	(3 889)
Účtovná hodnota	4 626	473	-	-	5 099

10. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 30.6.2018 a jeho pohyby za rok 2018:

(v tis. EUR)	Stav k 1.1.2018	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 30.6.2018
Obstarávacía cena:					
Inventár	31	1	-	-	32
Stroje, prístroje a zariadenia	313	-	(1)	3	315
Ostatný majetok	254	-	(23)	-	231
Obstaranie hmotného majetku	-	3	-	(3)	-
Celkom	598	3	(24)	-	578
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(27)	(1)	-	-	(28)
Stroje, prístroje a zariadenia	(250)	(13)	1	-	(262)
Ostatný majetok	(208)	(6)	23	-	(191)
Celkom	(485)	(20)	24	-	(481)
Účtovná hodnota	113	(17)	-	-	97

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2017 a jeho pohyby za rok 2017:

(v tis. EUR)	Stav k 1.1.2017	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2017
Obstarávacia cena:					
Inventár	31	-	-	-	31
Stroje, prístroje a zariadenia	295	-	-	18	313
Ostatný majetok	271	-	(17)	-	254
Obstaranie hmotného majetku	-	18	-	(18)	-
Celkom	597	18	(17)	-	598
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(26)	(1)	-	-	(27)
Stroje, prístroje a zariadenia	(220)	(30)	-	-	(250)
Ostatný majetok	(189)	(36)	17	-	(208)
Celkom	(435)	(67)	17	-	(485)
Účtovná hodnota	162	(49)	-	-	113

Poistenie

Správčovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku v hodnote maximálne 97 tis. EUR. Poistenie kryje riziko niektorých druhov nebezpečenstiev, krádeže, lúpeže a vandalizmu, vnútroštátnej prepravy vecí a poistenie zodpovednosti za škodu. Poistenie je uzatvorené na dobu neurčitú.

11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok:

	30.6.2018 (v tis. EUR)	31.12.2017 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	172	199
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	48	88
Sociálny fond	14	13
Ostatné záväzky zo zamestnaneckých požítok	48	41
Spolu	282	341

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu :

	30.6.2018 (v tis. EUR)	31.12.2017 (v tis. EUR)
Počiatkový stav	13	17
Tvorba z nákladov Spoločnosti	4	8
Čerpanie	(3)	(12)
Spolu	14	13

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

12. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov:

	30.6.2018 (v tis. EUR)	31.12.2017 (v tis. EUR)
Záväzky voči dodávateľom	3	58
Ostatné rezervy a nevyfaktúr.dodávky	319	385
Daň zo závislej činnosti	16	13
Ostatné daňové záväzky	1	6
Spolu	339	462

V ostatných daňových záväzkoch vykazuje Spoločnosť záväzky z dane z motorových vozidiel, dane z pridanej hodnoty a zrážkovej dane z licencií.

13. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Spoločnosti zapísané do Obchodného registra bolo k 30.6.2018 v plnej výške splatené, a pozostávalo zo 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je 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

Spoločnosť nevykazuje emisné ážio.

15. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Zákonný rezervný fond vo výške 3 533 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti vo výške 996 tis. EUR a z príspevkov zo ziskov za rok 2010 vo výške 232 tis. EUR, za rok 2011 vo výške 161 tis. EUR, za rok 2012 vo výške 238 tis. EUR, za rok 2013 vo výške 364 tis. EUR, za rok 2014 vo výške 620 tis. EUR, za rok 2015 vo výške 394 tis. EUR, za rok 2016 vo výške 528 tis. EUR a za rok 2017 vo výške 566 tis. EUR.

16. OSTATNÉ FONDY

Spoločnosť nevykazuje ostatné fondy.

17. HOSPODÁRSKE VÝSLEDKY MINULÝCH OBDOBÍ

Hospodársky výsledok – zisk za rok 2017 vo výške 5 664 tis. EUR, schválený Valným zhromaždením Spoločnosti, bol po povinnom prídiele do zákonného rezervného fondu prevedený na účet nerozdelených ziskov minulých období v sume 5 098 tis. EUR.

18. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-30.6.2018 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2017 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	61	67
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	4	3
Výnosové úroky celkom	65	70

19. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-30.6.2018 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2017 (v tis. EUR)
Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s:		
odplatom za správu dôchodkových fondov	3 654	3 380
odplatom za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 023	856
odplatom za zhodnotenie	1 094	1 592
Výnosy z poplatkov z fondov v správe spolu	5 771	5 828
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na uzavretie zmlúv	(1 101)	(635)
Odpísanie zostatkovej hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:		
- stratových	(300)	-
- z dôvodu otvorenia 2. piliera	-	-
Zúčtovanie (zvýšenia)/zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	34	31
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(1 367)	(604)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	4 404	5 224

20. VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

	1.1.-30.6.2018 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2017 (v tis. EUR)
Personálne náklady	964	958
Ostatné administratívne náklady	1 147	1 293
Amortizácia a odpisy	163	169
Spolu	2 274	2 420

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-30.6.2018 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2017 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	52	54
Audit*)	-	-
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	67	67
Outsourcing	121	88
Kancelárske potreby, drobný majetok	10	17
Tlačivá a formuláre	32	4
Právne služby	13	5
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	77	84
Poštovné	61	48
Opravy a udržiavanie majetku	21	28
Náklady na call centrum	-	-
Služby IT	271	324
Ostatné prevádzkové náklady	38	28
Náklady na marketing	172	50
Poistenie majetku	8	8
Neuplatnená DPH na vstupe	204	235
Spolu	1 147	1 293

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

21. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-30.6.2018 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2017 (v tis. EUR)
Ostatné náklady: prevod majetku	-	-
Ostatné náklady spolu	-	-
Ostatné výnosy: náhrady škôd	1	3
prenájom priestorov a zariadení	-	-
prevod majetku	5	-
zrušenie rezerv/opravných položiek	4	-
Ostatné výnosy spolu	10	3
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	10	3

22. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-30.6.2018 (v tis. EUR)	1.1.-31.03.2017 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - daň z úroku	-	-
Daň z príjmov - odložená	(7)	(7)
Daň z príjmov - splatná	(444)	(608)
Spolu	(451)	(615)

Novelou zákona o dani z príjmov č. 341/2016 Z.z. bola schválená od 1.1.2017.nová daňová sadzba pre daň z príjmov právnických osôb vo výške 21%.

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 duráciu jednotlivých finančných operácií Spoločnosť hodnotí ako akceptovateľné napriek významnej koncentrácii úverového rizika voči protistranám.

Údaje o trhových rizikách

a) úrokové riziko

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

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 durácia portfólia dosiahla k 31.12.2017 úroveň 2,31 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 (durácie, convexity, posun výnosovej krivky).

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bázický 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.

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 7 981 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínovaný vklad vo výške 1 500 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,2% p.a., splatný v mesiaci september 2018; (k 29.6.2018 predstavovala priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,155% p.a.),
- termínovaný vklad vo výške 1 500 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,11% p.a., splatný v mesiaci november 2018; (k 29.6.2018 predstavovala priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,155% p.a.),
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 14 300 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 14 895 tis. EUR (zostatok k 29.6.2018 mal priemerný výnos do splatnosti -0,011%, vážený priemerný výnos do splatnosti -0,107%).

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 dôvodu 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

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

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

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

Analýza splatnosti

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

V nasledujúcich tabuľkách sa uvádza analýza majetku a záväzkov Spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby splatnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Údaje k 30.6.2018 a 31.12.2017 sú v tis. EUR.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

K 30.6.2018	Na požiad. a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nedefi- nované	Spolu
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 994	-	-	-	-	-	7 994
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	1 502	1 500	-	-	-	3 002
Pohľadávky voči dôchodkovým vodom	748	-	-	-	-	-	748
Finančný majetok	-	-	6 099	4 807	3 991	-	14 897
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	97	97
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	15 985	15 985
Softvér a iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	5 223	5 223
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	229	229
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-	-	831	831
Majetok spolu	8 742	1 502	7 599	4 807	3 991	22 365	49 006
ZÁVÄZKY							
Daňové záväzky	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanecké požitky	220	-	48	-	-	14	282
Ostatné záväzky	20	-	-	-	-	319	339
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	16	16
Záväzky spolu	240	-	48	-	-	349	637
Aktuálny rozdiel	8 502	1 502	7 551	4 807	3 991	22 016	48 369
Kumulovaný rozdiel	8 502	10 004	17 555	22 362	26 353	48 369	-

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

K 31.12.2017	Na požiad. a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nedefi- nované	Spolu
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	586	-	-	-	-	-	586
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	8 002	-	-	-	8 002
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	775	-	-	-	-	-	775
Finančný majetok	-	50	6 187	6 843	2 010	-	15 090
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	113	113
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	16 562	16 562
Softvér a iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	5 099	5 099
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	83	83
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-	-	1 213	1 213
Majetok spolu	1 361	50	14 189	6 843	2 010	23 070	47 523
ZÁVÄZKY							
Daňové záväzky	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanecké požitky	241	-	88	-	-	12	341
Ostatné záväzky	77	-	-	-	-	385	462
Záväzky spolu	-	-	-	-	-	28	28
	318	-	88	-	-	425	831
Aktuálny rozdiel							
Kumulovaný rozdiel	1 043	50	14 101	6 843	2 010	22 645	46 692

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 Opatrením NBS č. 441/2015 Z.z. platným od 1. januára 2016 (do 31.12.2015 Vyhláška NBS č. 101/2008 v znení Vyhlášky NBS č. 523/2008 Z.z.).

Spoločnosť k 30.6.2018 a k 31.12.2017, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy:

	30.6.2018 (v tis. EUR)	31.12.2017 (v tis. EUR)
Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	42 887	40 785
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	42 887	40 785
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	24 379	15 668
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	2 514 101	2 419 318
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	1 905	1 607
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o plnení limitu	0,97%	0,65%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	2 251%	2 538%

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 garantovaného 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 sledovaného 10-ročného horizontu (1. 1. 2013 – 31. 12. 2022), ako aj počas nasledovných 10-ročných období.

24. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spoločnosť vykonávala transakcie so spriaznenými stranami:

- Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. (ďalej „ASP“)
- Allianz SE, Munich, Germany
- Allianz Technology, Germany (ďalej „Allianz Tech GE“)
- Allianz Technology, Hungary (ďalej „Allianz Tech HU“)
- Allianz Technology, organizačná zložka Slovakia (ďalej „Allianz Tech SK“)
- Allianz Technology SE, Munich, Branch Wallisellen (ďalej „Allianz Tech CH“)
- Predstavenstvo Spoločnosti
- Spravované fondy:
 - GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
 - PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

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:

	30.6.2018 (v tis. EUR)	31.12.2017 (v tis. EUR)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	748	775
Spolu	748	775
Záväzky		
ASP	-	-
Allianz SE	-	(1)
ABS SK	-	-
AMOS SK	-	-
Spolu	-	(1)

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1.-30.6.2018 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2017 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	1	3
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	5 771	5 828
Spolu	5 772	5 831
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity, poistenie áut	92	92
Allianz SE	-	6
Allianz Tech GE	23	14
ABS SK	-	-
Allianz Tech SK	18	20
Allianz Tech HU	6	6
Allianz Tech CH	-	-
Spolu	139	138

25. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 30.6.2018 a 31.12.2017 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.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 30.6.2018

26. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci 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. Z tohto dôvodu neevidovala žiadne podsúvahové položky z týchto finančných operácií.

K 30.6.2018 evidovala Spoločnosť na podsúvahových účtoch ako zverené hodnoty stav peňažných prostriedkov uložených na bežnom účte nepriradených platieb v sume 2 tis. EUR. Ide o prijaté príspevky na sporenie v II. pilieri, ktoré neboli k 30.6.2018 prevedené do dôchodkových fondov na osobné dôchodkové účty sporiteľov.

Spoločnosť k 30.6.2018 ani k 31.12.2017, 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 – viď bod 23. časť „Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov spoločnosti“. Ako sa v uvedenom bode 23. 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).

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

27. 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.