




**ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ
SPOLOČNOST', A.S.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ
ZA OBDOBIE OD 1.1.2014 DO 30.6.2014
(NEAUDITOVANÁ)**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
28.7.2014	 Ing. Jozef Paška Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Ing. Slavka Čunderlíková Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

OBSAH

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

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 30.6.2014

(v tis. EUR)

	Pozn.	30.6.2014	31.12.2013	
Majetok				
1.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	595	3 244
2.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	2	2 515	2 507
3.	Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	3	1 346	398
4.	Ostatný majetok	5	712	308
5.	Finančný majetok určený na predaj	6	28 754	21 871
6.	Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	7	22 204	22 766
7.	Iný nehmotný majetok	8	2 855	2 817
8.	Pozemky, budovy a zariadenia	9	191	198
9.	Odložená daňová pohľadávka	4,10	195	266
Majetok spolu			59 367	54 375
Závazky				
1.	Daňové záväzky	11	1 013	383
2.	Zamestnanecké požitky	12	132	424
3.	Ostatné záväzky	13	468	385
Závazky spolu			1 613	1 192
Vlastné imanie				
1.	Základné imanie	14	37 177	37 177
2.	Emisné ážio	15	22 738	22 738
3.	Zákonný rezervný fond	16	1 991	1 627
4.	Ostatné fondy	17	12 336	12 336
5.	Strata minulých období	18	(21 248)	(24 522)
6.	Zisk / Strata bežného obdobia		4 318	3 638
7.	Oceňovacie rozdiely	6	442	189
Vlastné imanie spolu			57 754	53 183
Závazky a vlastné imanie spolu			59 367	54 375

Poznámky na stranách 7 až 28 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

(v tis. EUR)

	Pozn.	Za obdobie 1.1. – 30.6.2014	Za obdobie 1.1. – 30.6.2013
1.	Výnosové úroky	162	158
2.	Nákladové úroky	-	-
I.	Čisté výnosy z úrokov	19	158
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	8 126	5 993
4.	Náklady na poplatky fondov v správe	-	-
5.	Náklady na poplatky z distribúcie	(747)	(557)
	z toho:	-	-
5.a)	amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	(788)	(2 358)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty	41	1 801
5.c)	strata zo zníženia hodnoty	-	-
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	20	5 436
6.	Čistá strata z finančných operácií	(1)	-
7.	Všeobecné administratívne náklady	(2 004)	(2 298)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	-	-
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	5 536	3 296
9.	Daň a odložená daň z príjmov	(1 218)	(738)
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	4 318	2 558
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	6	253
V.	Komplexný výsledok	4 571	2 453

Poznámky na stranách 7 až 28 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 1.1.2014 do 30.6.2014

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

(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 1.1.2013	37 177	22 738	1 389	12 336	(26 664)	2 380	242	49 598
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Rozdelenie zisku r.2012	-	-	238	-	2 142	(2 380)	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	3 638	-	3 638
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	(53)	(53)
Stav k 31.12.2013	37 177	22 738	1 627	12 336	(24 522)	3 638	189	53 183
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Rozdelenie zisku r.2013	-	-	364	-	3 274	(3 638)	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	4 318	-	4 318
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	253	253
Stav k 30.6.2014	37 177	22 738	1 991	12 336	(21 248)	4 318	442	57 754

Poznámky na stranách 7 až 28 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

(v tis. EUR)

	za obdobie	za obdobie
	od 1.1.2014	od 1.1.2013
	do	do
	30.6.2014	31.12.2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok pred zdanením bežného obdobia	5 536	4 750
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	38	73
Odpisy nehmotného majetku	162	456
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	788	3 154
Strata/ (Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	(41)	(1 690)
Úrokové výnosy	(162)	(328)
Prijaté úroky	604	289
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám	(8)	(801)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(185)	(1 232)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatných aktívach	(1 354)	(65)
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	(209)	275
Vrátená daň z príjmu	-	-
Zaplatená daň z príjmu	(588)	(3)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 581	4 879
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(31)	(121)
Nákup nehmotného majetku	(200)	(574)
Nákup finančného majetku	(10 999)	(10 685)
Príjmy pri splatnosti cenných papierov	4 000	8 000
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(7 230)	(3 379)
Peňažné toky z finančnej činnosti		-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(2 649)	1 499
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	3 244	1 745
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 30. júnu / 31. decembru	595	3 244

Poznámky na stranách 7 až 28 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 1.1.2014 do 30.6.2014

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 30.6.2014 tieto dva dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 30.6.2014 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2013 v tis. EUR
PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	178 831	152 680
GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 806 013	1 716 829

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 30.6.2014:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián Kopecký

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Ing. Pavol Pitoňák

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“). Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

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 (ďalej aj „materská spoločnosť“). 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 30.6.2014 mala spoločnosť 29 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 9.

K 31.12.2013 mala spoločnosť 30 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 31.12.2013 za obdobie od 1.1.2013 do 31.12.2013 bola schválená valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 24.03.2014.

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 30.6.2014 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014.

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 30.6.2014 pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2014.

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 („IFRIC“) v znení prijatom Európskou úniou, 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 30.6.2014 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.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

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.

Použitie odhadov a predpokladov 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.

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 predať 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

Správčovská 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 predať 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 dočasu, 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.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

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 na základe tzv. „zásluhového princípu“ a nie prostredníctvom zálohových platieb, t.j. tieto provízie sú vyplatené po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. 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 vynaložený výdavok, 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 2013 bol 38,4 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 23,5 rokov).

Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej len „DSS“). Pri úmrtí 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 8 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, ktorá 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

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.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

(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 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 vyказuje 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 právo 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.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

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 na sledovanom období, 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. POZNÁMKY K POLOŽKÁM VÝKAZU FINANČNEJ POZÍCIE A VÝKAZU KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazi a peňažných ekvivalentov k 30.6.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	30.6.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	181	113
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	400	3 121
Pokladnica	4	3
Iné pokladničné hodnoty ceniny	10	7
Spolu	595	3 244

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

2. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 30.6.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	30.6.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Účty v bankách – termínované účty splatné nad 3 mesiace do 1 roka	2 515	2 507
Spolu	2 515	2 507

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

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 30.6.2014 bola takáto:
(v tis. EUR)

Položka	Splatnosť	Nominálna hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota
Termínovaný vklad	07/2014	2 500	15	2 515
Celkom		2 500	15	2 515

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

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

3. POHĽADÁVKY ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Štruktúra pohľadávok k 30.6.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	30.6.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	406	398
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	940	-
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	-	-
Poskytnuté preddávky	-	-
Ostatné pohľadávky	-	-
Spolu	1 346	398

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 30.6.2014 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 30.6.2014 a k 31.12.2013 je takáto:
(v tis. EUR)

	30.6.2014		31.12.2013	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Poskytnuté preddávky na splatnú daň z príjmu	190	-	-	-
Daň vyberaná zrážkou	-	-	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	12	-	9
Daň z motorových voz.	1	-	1	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	2	-	2
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	177	-	-	11
Odložená daňová pohľadávka	327	-	327	-
Odložený daňový záväzok	-	132	-	61
Odložená daň netto	195		266	

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 30.6.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	30.6.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	5	30
Poskytnuté preddávky	703	273
Ostatný majetok	4	5
Spolu	712	308

6. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 30.6.2014 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlišený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota1)
SK Štátny dlhopis 210	1 965	29	6	-	2 000	4	2 004	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 219	13 345	(369)	311	-	13 287	248	13 535	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 218	4 493	1	7	-	4 501	2	4 503	diskontovany cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(51)	31	-	1 118	6	1 124	diskontovany cash flow
SLOVGB_251014	1 088	(12)	129	-	1 205	31	1 236	diskontovany cash flow
SLOVGB_200427	2 651	(29)	63	-	2 685	16	2 701	diskontovany cash flow
SLOVGB_181128	3 603	(3)	20	-	3 620	31	3 651	diskontovany cash flow
Celkom	28 283	(434)	567	-	28 416	338	28 754	-

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

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

1) Pre dlhopisy a štátne pokladničné poukážky z kategórie určené na predaj neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 30.6.2014, resp. k 31.12.2013, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 30.6.2014, resp. k 31.12.2013 použitá metóda diskontovaného cash flow (čistá súčasná hodnota). Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb zo swapovej výnosovej krivky.

V nasledujúcej tabuľke sú pohyby v položke oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj počas rokov 2014 a 2013:

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

Účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2013	242
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2013	(53)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2013	189
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2014	324
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2014	(71)
Celkový vplyv na komplexný výsledok	253
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 30.6.2014	442

Oceňovanie reálnou hodnotou

Hodnota finančného majetku v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty k 30.6.2014 (v tis. EUR)

Názov aktíva	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
	Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj. Kótovaná trhová cena.	Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch na trhu	Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu
Cenné papiere určené na predaj	-	28 754	-
Celkom	-	28 754	-

V priebehu roku 2014 nedošlo k presunu medzi jednotlivými úrovňami.

Finančný majetok vykázaný ako majetok určený na predaj k 30.6.2014, resp. k 31.12.2013 je zaradený, v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty (viď časť o finančnom majetku v časti B) do Úrovne 2.

7. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlišené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 22 204 tis. EUR (k 31.12.2013 vo výške 22 766 tis. EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlišených nákladov na obstaranie zmlúv:

	2014 (v tis. EUR)	2013 (v tis. EUR)
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	24 252	26 175
Zníženie hodnoty k 1.1.	(1 486)	(3 176)
Stav k 1.1.	22 766	22 999
Prírastok za obdobie	185	1 231
Amortizácia za obdobie	(788)	(3 154)
Strata zo zníženia hodnoty	-	-
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	41	1 690
Stav k 30.6. bez zníženia hodnoty	23 649	24 252
Zníženie hodnoty k 30.6.	(1 445)	(1 486)
Stav k 30.6.	22 204	22 766

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

8. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku k 30.6.2014 a jeho pohyby za rok 2014:

v tis. EUR

	Stav k				Stav k
	1.1.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	30.6.2014
Obstarávacia cena:					
Software	5 082	-	-	-	5 082
Ostatný nehmotný majetok	632	-	-	-	632
Obstaranie nehmotného majetku	274	200	-	-	474
Celkom	5 988	200	-	-	6 188
Oprávky:					
Software	(2 689)	(146)	-	-	(2 835)
Oprávky k ostatnému NM	(482)	(16)	-	-	(498)
Celkom	(3 171)	(162)	-	-	(3 333)
Účtovná hodnota	2 817	38	-	-	2 855

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

v tis. EUR

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

9. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 30.6.2014 a jeho pohyby za rok 2014:

v tis. EUR

	Stav k				Stav k
	1.1.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	30.6.2014
Obstarávacia cena:					
Inventár	43	-	-	1	44
Stroje, prístroje a zariadenia	693	-	-	1	694
Ostatný majetok	253	-	-	29	282
Obstaranie hmotného majetku	-	31	-	(31)	-
Celkom	989	31	-	-	1 020
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(38)	(1)	-	-	(39)
Stroje, prístroje a zariadenia	(617)	(16)	-	-	(633)
Ostatný majetok	(136)	(21)	-	-	(157)
Celkom oprávky	(791)	(38)	-	-	(829)
Straty zo zníženia hodnoty					
Účtovná hodnota	198	(7)	-	-	191

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2013 a jeho pohyby za rok 2013:
v tis. EUR

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

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 191 tis. EUR. Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

10. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

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

Štruktúra odloženej dane k 30.6.2014 a k 31.12.2013 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 1.1.2013	(7)	730	(72)	322	-	973
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	19	-	-	19
Účtované voči výkazu ziskov a strát	(1)	(403)	-	(322)	-	(726)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2013	(8)	327	(53)	-	-	266
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	(71)	-	-	(71)
Účtované voči výkazu ziskov a strát	-	-	-	-	-	-
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 30.6.2014	(8)	327	(124)	-	-	195

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

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

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

11. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra danových záväzkov k 30.6.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	30.6.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Splatná daň	-	383
Odhad splatnej dane	1 203	-
Zaplatené preddavky na daň z príjmov právnických osôb	(190)	
Spolu	1 013	383

12. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 30.6.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	30.6.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	(36)	133
Záväzky z daní	12	9
Sociálny fond	30	29
Ostatné záväzky	126	253
Spolu	132	424

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 30.6.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	30.6.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Počiatkový stav	29	31
Tvorba z nákladov Spoločnosti	3	7
Čerpanie	(2)	(9)
Spolu	30	29

13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30.6.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	30.6.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	-	-
Záväzky voči dodávateľom	466	385
Ostatné záväzky voči daňovému úradu (DPH, zrážková daň,)	2	-
Výnosy budúcich období	-	-
Spolu	468	385

14. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 30.6.2014 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.

15. EMISNÉ ÁŽIO

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

16. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Rezervný fond vo výške 1 991 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti vo výške 996 tis. EUR a príspevkov na rezervný fond zo zisku za rok 2010 vo výške 232 tis. EUR, zo zisku za rok 2011 vo výške 161 tis. EUR, zo zisku za rok 2012 vo výške 238 tis. EUR a zo zisku za rok 2013 vo výške 364 tis. EUR .

17. 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).

18. STRATA MINULÝCH OBDOBÍ

Hospodársky výsledok – zisk za rok 2013 vo výške 3 638 tis. EUR bol schválený Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 24.3.2014.

Rozdelenie zisku za rok 2013 (údaje v tisícoch EUR):	
	Zisk/strata spoločnosti 2013
Zákonný rezervný fond	364
Sociálny fond	-
Fond soc. Potrieb	-
Dividendy	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradené straty	3 274
Celkom	3 638

Celková výška strát minulých období k 30.6.2014 dosiahla výšku 21 248 tis. EUR.

19. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-30.6.2014 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2013 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	152	151
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	10	7
Výnosové úroky celkom	162	158

20. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-30.6.2014 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2013 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti so:		
správou dôchodkových fondov	2 868	2 602
vedením osobných dôchodkových účtov	688	672
zhodnotením	4 570	2 719
Výnosy z odplát spolu	8 126	5 993
Náklady na poplatky z distribúcie v súvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(788)	(2 358)
zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	41	1 801
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(747)	(557)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(747)	(557)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	7 379	5 436

21. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-30.6.2014 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2013 (v tis. EUR)
Personálne náklady	677	792
Ostatné administratívne náklady	1 127	1 297
Amortizácia a odpisy	200	209
Spolu	2 004	2 298

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-30.6.2014 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2013 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	88	72
Audít*)	-	32
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	67	66
Outsourcing	150	222
Kancelárske potreby, drobný majetok	19	18
Tlačivá a formuláre	1	32
Právne služby	17	17
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	57	56
Poštovné	43	69
Opravy a udržiavanie majetku	228	231
Náklady na call centrum	7	7
Služby IT	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	14	20
Náklady na marketing	251	242
Poistenie majetku	9	7
Neuplatnená DPH na vstupe	176	206
Spolu	1 127	1 297

*) Náklady na audit predstavujú najmä náklady na overenie štatutárnej účtovnej závierky. Audítora neposkytol spoločnosti vo vykazovanom období žiadne služby.

22. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-30.6.2014 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2013 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - daň z úroku	-	(2)
Daň z príjmov - odložená	-	(736)
Daň z príjmov – splatná - odhad	(1 218)	-
Spolu	(1 218)	(738)

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

23. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

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

Údaje o úverovom riziku

Použitie spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka Spoločnosti

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

Údaje o trhových rizikách

a) úrokové riziko

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

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

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

Postupy a metódy merania úrokového rizika

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

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

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 181 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 2 915 tis. EUR (zostatok k 30.6.2014 bol úročený priemernou sadzbou 0,16 % p.a.; k 30.6.2014 to bol 0,54 % p.a.), splatné v júli 2014.
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 28 416 tis. EUR (zostatok k 30.6.2014 mal priemerný výnos do splatnosti 0,75 %, vážený priemerný výnos do splatnosti 0,44 %)

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

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.

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

K 30.6.2014	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)	Nedefi- nované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	595	-	-	-	-	-	595
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	2 515	-	-	-	-	-	2 515
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	1 346	-	-	-	-	-	1 346
Finančný majetok určený na predaj	-	-	2 003	22 813	3 938	-	28 754
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	191	191
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	22 204	22 204
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	2 855	2 855
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	195	195
Ostatný majetok	-	-	5	-	-	707	712
Majetok spolu	4 456	-	2 008	22 813	3 938	26 152	59 367
ZÁVÄZKY							
Daňové záväzky	-	-	1 013	-	-	-	1 013
Zamestnanecké požitky	102	-	-	-	-	30	132
Záväzky	468	-	-	-	-	-	468
Záväzky spolu	570	-	1 013	-	-	30	1 613
Aktuálny rozdiel	3 886	0	995	22 813	3 938	26 122	57 754
Kumulovaný rozdiel	3 886	3 886	4 881	27 694	31 632	57 754	0

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

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 30.6.2014 a k 31.12.2013, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 30.6.2014 a k 31.12.2013:

	30.6.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	54 457	50 177
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	54 457	50 177
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	31 849	27 611
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 998 395	1 869 509
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	1 485	1 245
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o splnení	1,58%	1,47%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	3 667%	4 030%

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

Riziko dopĺacania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov Spoločnosti

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

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

24. 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:

	30.6.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Allianz SE	-	-
ASP	-	-
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	1 346	398
Spolu	1 346	398
Záväzky		
ASP	-	3
Allianz SE	-	-
Spolu	-	3

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1.-30.6.2014 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2013 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	-	-
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	8 126	5 993
Spolu	8 126	5 993
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity, poistenie áut	95	88
Allianz SE	9	15
Spolu	104	103

25. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 30.6.2014 a 31.12.2013 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 30.6.2014 a 31.12.2013 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014

Spoločnosť k 30.6.2014 ani k 31.12.2013, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

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

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

27. 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.