

11/2014

Právo nezávislého audítora

Právo nezávislého audítora

Právo nezávislého audítora

31.12.2014

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

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2014 do
31.12.2014



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor


Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

27. február 2015

Bratislava, Slovenská republika



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




Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

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

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ
ZA OBDOBIE OD 1.1.2014 DO 31.12.2014**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky
13.02.2015	 Ing. Jozef Paška  Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

OBSAH

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

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31.12.2014

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2014	31.12.2013
Majetok			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	1 068	3 244
2. Krátkodobé pohľadávky voči bankám	2	3 003	2 507
Pohľadávky zo starobného dôchodkového			
3. sporenia	3	531	398
4. Ostatný majetok	5	741	308
5. Finančný majetok určený na predaj	6	33 289	21 871
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	7	19 678	22 766
7. Iný nehmotný majetok	8	3 327	2 817
8. Pozemky, budovy a zariadenia	9	151	198
9. Odložená daňová pohľadávka	4,10	29	266
Majetok spolu		61 817	54 375
Závazky			
1. Daňové záväzky	11	1 302	383
2. Zamestnanecké požitky	12	227	424
3. Ostatné záväzky	13	435	385
Závazky spolu		1 964	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		6 198	3 638
7. Oceňovacie rozdiely	6	661	189
Vlastné imanie spolu		59 853	53 183
Závazky a vlastné imanie spolu		61 817	54 375

Poznámky na stranách 7 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014

(v tis. EUR)

	Pozn.	Za obdobie 1.1. - 31.12.2014	Za obdobie 1.1. – 31.12.2013
I.	Čisté výnosy z úrokov	19	325
1.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	15 446	10 243
2.	Náklady na poplatky fondov v správe	-	-
3.	Náklady na poplatky z distribúcie z toho:	(3 606)	(1 464)
3.a)	- amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	(4 075)	(3 154)
3.b)	- zrušenie straty zo zníženia hodnoty	469	1 690
3.c)	- strata zo zníženia hodnoty	-	-
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	20	11 840
4.	Čistá strata z finančných operácií	(1)	(1)
5.	Všeobecné administratívne náklady	21	(4 364)
6.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	22	1
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	8 003	4 750
7.	Daň a odložená daň z príjmov	23	(1 805)
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	6 198	3 638
8.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	6	472
V.	Komplexný výsledok	6 670	3 585

Poznámky na stranách 7 až 32 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 31.12.2014

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014

(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	-	-	-	-	-	6 198	-	6 198
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	472	472
Stav k 31.12.2014	37 177	22 738	1 991	12 336	(21 248)	6 198	661	59 853

Poznámky na stranách 7 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014

(v tis. EUR)

	za obdobie	za obdobie
	od	od
	1.1.2014	1.1.2013
	do	do
	31.12.2014	31.12.2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok pred zdanením bežného obdobia	8 003	4 750
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	78	73
Odpisy nehmotného majetku	215	456
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	4 075	3 154
Strata/ (Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	(469)	(1 690)
Úrokové výnosy	(325)	(328)
Prijaté úroky	719	289
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám	(496)	(801)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(518)	(1 232)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatných aktívach	(566)	(65)
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	(147)	275
Vrátená daň z príjmu	-	-
Zaplatená daň z príjmu	(781)	(3)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	9 788	4 879
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(31)	(121)
Nákup nehmotného majetku	(728)	(574)
Nákup finančného majetku	(15 205)	(10 685)
Príjmy pri splatnosti cenných papierov	4 000	8 000
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(11 964)	(3 379)
Peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(2 176)	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 31. decembru	1 068	3 244

Poznámky na stranách 7 až 32 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 31.12.2014

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 vspráve oboch spoločností. Spoločnosť sa týmto stala právnym nástupcom PDS a prevzala jej obchodné imanie.

Hospodárska činnosť

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

Spoločnosť spravovala k 31.12.2014 tieto dva dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2014 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.	200 132	152 680
GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 886 775	1 716 829

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2014:

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

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 31.12.2014

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“ alebo „materská spoločnosť“). Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv.

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

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

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

Iné skutočnosti

K 31.12.2014 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.

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 31.12.2014

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 31.12.2014 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok účtovnej závierky za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014.

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 31.12.2014 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 v znení prijatom Európskou úniou („IFRIC“), a v súlade s § 17a zákona o účtovníctve a je zostavená za predpokladu, že Správcovská spoločnosť bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti (angl. going concern).

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku určeného na predaj, ktorý je vykázaný v reálnej hodnote. Vedenie Spoločnosti však predpokladá, že reálna hodnota majetku a záväzkov Spoločnosti k 31.12.2014 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.

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. Najvýznamnejšie predpoklady sú uvedené v časti C. Významné predpoklady.

K 31.12.2014 boli platné nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré však neboli účinné pre účtovné obdobie končiacie k 31.12.2014:

Doplnenia k IAS 19 – Defined Benefit Plans: Employee Contributions (Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnanca), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr. Doplnenia sú relevantné iba pre tie programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán a ktoré splňajú určité kritériá, konkrétne, že sú:

- uvedené vo formálnych podmienkach programu,
- vzťahujú sa k službe, a
- nezávislé od počtu rokov, počas ktorých sa služba poskytuje.

Keď sú tieto kritériá splnené, účtovná jednotka ich môže (ale nemusí) vykázať ako zníženie nákladov na služby v tom období, v ktorom je súvisiaca služba poskytnutá. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať vplyv na jej účtovnú závierku, keďže nemá žiadne programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán.

IFRIC 21 Levies (Poplatky), účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 17. júna 2014 alebo neskôr. Interpretácia poskytuje návod ako identifikovať zaväzujúcu udalosť, na základe ktorej vzniká záväzok, a obdobie, v ktorom sa má vykázať záväzok zaplatiť poplatok vyrubený orgánmi štátnej správy.

Podľa interpretácie, zaväzujúca udalosť je činnosť, ktorá má za následok platbu poplatku, je identifikovaná v príslušnej legislatíve, a v dôsledku ktorej sa záväzok zaplatiť poplatok vykáže v tom období, kedy táto udalosť nastane.

Záväzok zaplatiť poplatok sa vykáže postupne, ak zaväzujúca udalosť nastáva postupne počas určitého obdobia.

Ak zaväzujúcou udalosťou je dosiahnutie minimálnej hranice aktivít, súvisiaci záväzok sa vykáže vtedy, keď sa táto minimálna hranica dosiahne.

Interpretácia vysvetľuje, že účtovná jednotka nemôže mať konštruktívny záväzok zaplatiť poplatok, ktorý vznikne z jej fungovania v budúcich obdobiach ako výsledok toho, že účtovná jednotka je nútená pokračovať vo svojej činnosti v budúcich obdobiach. Spoločnosť očakáva, že interpretácia pri jej prvotnej aplikácii nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože nemá za následok zmenu v účtovných metódach a účtovných zásadách Spoločnosti ohľadom poplatkov vyrubených orgánmi štátnej správy.

Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 and 2011-2013 (Ročné vylepšenia IFRS 2010-2012 a 2011-2013). Vylepšenia prinášajú 11 doplnení 9 štandardov a nadväzujúce doplnenia k iným štandardom a interpretáciám. Väčšina z doplnení sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je dovoľaná. Ďalšie 4 doplnenia 4 štandardov sú aplikovateľné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2015 alebo neskôr, skoršia aplikácia je dovoľaná. Spoločnosť neočakáva, že tieto doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Významné účtovné zásady a metódy

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

(a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

(b) Finančný majetok

Finančný majetok Spoločnosti je zaradený do dvoch nasledovných kategórií:

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

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 31.12.2014

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

Cenné papiere určené na predaj

Správcovská spoločnosť zaradila cenné papiere vo svojom portfóliu do kategórie cenných papierov určených na predaj. Cenné papiere určené na predaj sú cenné papiere vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu alebo ktoré by sa mohli 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.

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.

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 31.12.2014

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 2014 bol 39,4 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 22,6 rokov. V roku 2013 bol priemerný vek klientov 38,4 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 23,5 rokov).

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

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

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 4 až 20 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

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

(f) Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

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

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

(g) Zníženie hodnoty majetku

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

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

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 31.12.2014

(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.

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.

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 31.12.2014

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.

Výnosy sú účtované na dennej báze.

(o) Klasifikácia zmlúv

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

C. VÝZNAMNÉ PREDPOKLADY

V súlade s IAS 36 Spoločnosť podrobila časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv testu na zníženie hodnoty k 31.12.2014, 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).

Na základe výsledkov testu bola strata zo zníženia hodnoty (angl. impairment loss) k 31.12.2014 znížená o 469 tis. EUR (výnos).

Pri teste zníženia hodnoty boli použité nasledovné predpoklady:

- stornovanosť v ďalších obdobiach vo výške 0,5% ročne (rovnako 0,5 % v kalkulácii roku 2013);
- sadzba 9% (9% v roku 2013) 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 2,5% p.a. v priemere v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde,
 - o 3% p.a. v priemere v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde, (v kalkulácii pre rok 2013 bola použitá sadzba: 2,5% pre garantovaný fond, resp 3% pre negarantovaný fond v priemere);
- náklady na zmluvu od 12,65 EUR v roku 2015 do 12,05 v roku 2017 a ďalej (v kalkulácii pre rok 2013 boli tieto náklady od 12,95 EUR v roku 2014 do 12,05 v roku 2017 a ďalej).

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

ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba +1PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5PB
Impairment-stav	1 017	1 020	1 019	1 020
Impairment-%zmena	0%	0,29%	0,16%	0,29%
ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba - 1PB	Náklady - 10%	Výnosy fondu +0,5PB
Impairment-stav	1 017	716	886	608
Impairment-%zmena	0%	-29,59%	-12,94%	-40,28%

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

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 31.12.2014

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

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	161	113
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	900	3 121
Pokladnica	1	3
Iné pokladničné hodnoty ceniny	6	7
Spolu	1 068	3 244

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

2. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Účty v bankách – termínované účty splatné nad 3 mesiace do 1 roka	3 003	2 507
Spolu	3 003	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 31.12.2014 bola takáto:
(v tis. EUR)

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

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

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 31.12.2014

3. POHLADÁVKY ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Štruktúra pohľadávok k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	205	398
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	195	-
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	131	-
Ostatné pohľadávky	-	-
Spolu	531	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 31.12.2014 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 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:
(v tis. EUR)

	31.12.2014		31.12.2013	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmu	380	-	-	-
Daň z príjmov právnických osôb - odhad	-	1 682	-	-
Daň vyberaná zrážkou	-	-	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	13	-	9
Daň z motorových voz.	1	-	1	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	3	-	2
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	-	1 317	-	11
Odložená daňová pohľadávka	224	-	327	-
Odložený daňový záväzok	-	195	-	61
Odložená daň netto	29		266	

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	26	30
Poskytnuté preddavky	713	273
Ostatný majetok	2	5
Spolu	741	308

6. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2014 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávací 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 hodnota1)
SKSD210	1 965	34	1		2 000	3	2 003	diskontovaný cash flow
SKSD219	13 345	(568)	375		13 152	528	13 680	diskontovaný cash flow
SKSD218	4 493	3	2		4 497	1	4 498	diskontovaný cash flow
SK Štátny dlhopis 214	2 651	(58)	110		2 703	63	2 766	trhová cena
SLOVGB_251014	1 087	(15)	224		1 296	9	1 305	diskontovaný cash flow
SKSD208	1 834	(25)	12		1 821	52	1 873	diskontovaný cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(67)	32		1 103	28	1 131	diskontovaný cash flow
SLOVGB_181128	3 603	(14)	70		3 659	5	3 664	diskontovaný cash flow
SLOVGB_230220	2 302	(5)	21		2 319	50	2 369	diskontovaný cash flow
Celkom	32 418	(715)	847	-	32 550	739	33 289	-

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

Názov CP	Čistá obstarávací 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 hodnota1)
SK Štátny dlhopis 217	3 816	160	21	-	3 997	-	3 997	diskontovaný cash flow
SK Štátny dlhopis 210	1 965	23	6	-	1 994	3	1 997	diskontovaný cash flow
SK Štátny dlhopis 219	12 007	(182)	148	-	11 973	476	12 449	diskontovaný cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(35)	13	-	1 116	28	1 144	diskontovaný cash flow
SLOVGB_251014	1 088	(8)	50	-	1 130	9	1 139	diskontovaný cash flow
SK Štátny dlhopis 214	1 132	(18)	4	-	1 118	27	1 145	diskontovaný cash flow
Celkom	21 146	(60)	242	-	21 328	543	21 871	-

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 31.12.2014

1) Pre dlhopisy a štátne pokladničné poukážky z kategórie určené na predaj, s výnimkou cenného papiera SK štátny dlhopis 214, neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 31.12.2014, resp. k 31.12.2013, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2014, 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:

	(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	605
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2014	(133)
Celkový vplyv na komplexný výsledok	472
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2014	661

Oceňovanie reálnou hodnotou

Hodnota finančného majetku v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty k 31.12.2014:

(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		33 289	-
Celkom		33 289	-

Pre cenný papier SK Štátny dlhopis 214 existovala k 31.12.2014 trhová cena. Keďže sa však cenný papier obchoduje zriedka, a v malých objemoch, nejedná sa o aktívny trh. Pre účely kategorizácie bol ponechaný na Úrovni 2.

V priebehu roku 2014 nedošlo k presunu medzi jednotlivými úrovňami.

7. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 19 678 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 rozlíšených 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	518	1 231
Amortizácia za obdobie	(1 701)	(3 154)
Trvalý odpis stratových zmlúv	(2 374)	-
Strata zo zníženia hodnoty	-	-
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	469	1 690
Stav k 31.12. bez zníženia hodnoty	20 695	24 252
Zníženie hodnoty k 31.12.	(1 017)	(1 486)
Stav k 31.12.	19 678	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 31.12.2014 a jeho pohyby za rok 2014:
(v tis. EUR)

	Stav k 1.1.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2014
Obstarávacia cena:					
Software	5 082	-	-	848	5 930
Ostatný nehmotný majetok	632	-	(37)	-	595
Obstaranie nehmotného majetku	274	725	-	(848)	151
Celkom	5 988	725	(37)	-	6 676
Oprávky:					
Software	(2 689)	(200)	-	-	(2 889)
Oprávky k ostatnému NM	(482)	(10)	32	-	(460)
Celkom	(3 171)	(210)	32	-	(3 349)
Účtovná hodnota	2 817	214	(5)	-	3 327

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2013 a jeho pohyby za rok 2013:
(v tis. EUR)

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

9. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2014 a jeho pohyby za rok 2014:

(v tis. EUR)

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

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 151 tis. EUR.

Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

10. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLADÁVKA

Vsúlade súčtovnými postupmi sú zaúčtované tie odložené dane, ktoré vznikli v dôsledku prechodných rozdielov medzi daňovou základňou majetku alebo daňovou základňou záväzkov a ich účtovnou hodnotou

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 31.12.2014

vykázanou v súvahe, avšak len vo výške, v akej si Spoločnosť bude môcť prípadnú pohľadávku uplatniť voči budúcim (očakávaným) kladným základom dane.

Štruktúra odloženej dane k 31.12.2014 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	-	-	(133)	-	-	(133)
Účtované voči výkazu ziskov a strát	(1)	(103)	-	-	-	(104)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2014	(9)	224	(186)	-	-	29

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

Kalkulácia odloženej daňovej pohľadávky súvisí najmä so vznikom dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou dlhodobého nehmotného majetku – časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv.

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

11. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra daňových záväzkov k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Splatná daň	-	383
Odhad splatnej dane	1 682	-
Zaplatené preddavky na daň z príjmov právnických osôb	(380)	-
Spolu	1 302	383

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 31.12.2014

12. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Závázky voči zamestnancom	108	133
Závázky z daní	13	9
Sociálny fond	25	29
Ostatné závázky	81	253
Spolu	227	424

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Počiatočný stav	29	31
Tvorba z nákladov Spoločnosti	6	7
Čerpanie	(11)	(9)
Spolu	25	29

13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných závázok k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Závázky z poplatkov, provízií a finančných služieb	-	-
Závázky voči dodávateľom	344	312
Závázky voči zamestnancom (nevyčerpané dovolenky)	88	73
Ostatné závázky voči daňovému úradu (DPH, zrážková daň)	3	-
Výnosy budúcich období	-	-
Spolu	435	385

14. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 31.12.2014 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 z príspevkov na rezervný fond zo zisku za rok 2010 vo výške 232 tis. EUR, zo zisku za rok 2011 vo výške 161 tis. EUR, zo zisku za rok 2012 vo výške 238 tis. EUR a zo zisku za rok 2013 vo výške 364 tis. EUR.

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. HOSPODÁRSKE VÝSLEDKY 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	-
Dividendy	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradené straty	3 274
Celkom	3 638

Celková výška strát minulých období k 31.12.2014 dosiahla výšku 21 248 tis. EUR.

19. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	310	312
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	15	16
Výnosové úroky celkom	325	328

20. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.- 31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti so:		
správou dôchodkových fondov	5 950	5 359
vedením osobných dôchodkových účtov	1 440	1 357
zhodnotením	8 056	3 527
Výnosy z odplát spolu	15 446	10 243
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na uzavretie zmlúv	(1 701)	(3 154)
Trvalý odpis stratových zmlúv	(2 374)	
Zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	469	1 690
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(3 606)	(1 464)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(3 606)	(1 464)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	11 840	8 779

21. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.- 31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 549	1 527
Ostatné administratívne náklady	2 320	2 309
Amortizácia a odpisy	293	528
Spolu	4 162	4 364

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.- 31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	170	141
Audit*)	33	51
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	134	132
Outsourcing	189	276
Kancelárske potreby, drobný majetok	36	35
Tlačivá a formuláre	31	34
Právne služby	35	38
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	124	109
Poštovné	53	81
Opravy a udržiavanie majetku	510	445
Náklady na call centrum	15	16
Služby IT	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	22	51
Náklady na marketing	573	573
Poistenie majetku	10	9

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 31.12.2014

Neuplatnená DPH na vstupe	385	317
Spolu	2 320	2 308

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

22. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.- 31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Ostatné náklady: prevod majetku	-	-
Ostatné náklady spolu	-	-
Ostatné výnosy: náhrady škôd	1	7
prenájom priestorov a zariadení	-	-
prevod majetku	-	1
výnosy z odpísaných pohľadávok	-	-
Ostatné výnosy spolu	1	8
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	1	8

23. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.- 31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - daň z úroku	(4)	(3)
Daň z príjmov - odložená	(105)	(726)
Daň z príjmov – splatná	(1 696)	(383)
Spolu	(1 805)	(1 112)

24. 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.

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 31.12.2014

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 priemerná vážená durácia portfólia je 2,48 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, convexita, 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 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 161 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 3 900 tis. EUR v nominálnej hodnote (zostatok k 31.12.2014 bol úročený priemernou sadzbou 0,288 % p.a.; k 31.12.2013 to bol 0,38 % p.a.), splatné v januári, júli a v novembri 2015.
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 29 959 tis EUR v nominálnej hodnote; vo výške 33 289 tis EUR v trhovej hodnote (zostatok k 31.12.2014 mal priemerný výnos do splatnosti 0,42 %, vážený priemerný výnos do splatnosti 0,26 %)

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.

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 31.12.2014

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

K 31.12.2014	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	1 068	-	-	-	-	-	1 068
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	3 003	-	-	-	3 003
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	531	-	-	-	-	-	531
Finančný majetok určený na predaj	2 003	-	-	24 846	6 440	-	33 289
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	151	151
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	19 678	19 678
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	3 327	3 327
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	29	29
Ostatný majetok	-	-	26	-	-	715	741
Majetok spolu	3 602	-	3 029	24 846	6 440	23 900	61 817
ZÁVÄZKY							
Daňové záväzky	-	-	1 302	-	-	-	1 302
Zamestnanecké požitky	202	-	-	-	-	25	227
Záväzky	435	-	0	-	-	-	435
Záväzky spolu	637	-	1 302	-	-	25	1 964
Aktuálny rozdiel	2 965	-	1 727	24 846	6 440	23 875	59 853
Kumulovaný rozdiel	2 965	2 965	4 692	29 538	35 978	59 853	-

K 31.12.2013	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	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

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 31.12.2014

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	-	6 429	15 591	2 283	26 018	53 183
Kumulovaný rozdiel	2 862	2 862	9 291	24 882	27 165	53 183	-

Kapitálová primeranosť

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o sds a vyhláškou NBS č.101/2008. Spoločnosť k 31.12.2014 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 31.12.2014 a k 31.12.2013:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	55 865	50 177
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	55 856	50 177
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	37 353	27 611
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	2 087 554	1 869 509
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	1 485	1 245
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvođený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o splnení	1,71%	1,47%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvođený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	3 761%	4 030%

Riziko dopĺacania 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

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 31.12.2014

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 počas sledovaného 10-ročného horizontu (1. 1. 2013 – 31. 12. 2022).

25. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	400	398
Spolu	400	398
Záväzky		
ASP	1	3
Allianz SE	-	-
Spolu	1	3

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1.- 31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	1	7
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	15 446	10 243
Spolu	15 447	10 250
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity, poistenie áut	180	192
Allianz SE	27	17
Predstavenstvo – mzdy a odvody	399	379
Spolu	606	588

26. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2014 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.

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 31.12.2014

27. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci bežnej obchodnej činnosti Správcovská spoločnosť nevstupuje do finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované v rámci výkazu finančnej pozície, a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. K 31.12.2014 a 31.12.2013 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

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

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

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

Dňa 4.2.2015 bola Národnou radou Slovenskej republiky schválená zmena zákona o starobnom dôchodkovom sporení, v zmysle ktorej dochádza historicky k 4. otvoreniu druhého piliera dôchodkového systému od 15.3.2015 do 15.6.2015. Možnosť opustiť systém starobného dôchodkového sporenia v tomto období majú všetci sporitelia okrem tých, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou (DSS), alebo ktorí si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania. Očakávané percento výstupov momentálne vzhľadom na okolnosti nie je možné presnejšie sofistikovane stanoviť.

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