

VÝROČNÁ SPRÁVA 2014

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

Bratislava
24/03/2015

I. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni,

rok 2014 môžeme z pohľadu starobného dôchodkového sporenia nazvať rokom stabilizácie a postupných príprav na vyplácanie prvých dôchodkov zo systému starobného dôchodkového sporenia na Slovensku, ako z pohľadu nastavenia legislatívy, tak aj z pohľadu technicko-organizačného zabezpečenia jednotlivých subjektov pôsobiach na tomto trhu.

S potešením môžeme konštatovať, že naša spoločnosť v roku 2014 zaznamenala nadpriemerné zhodnotenie majetku v ňou spravovaných dôchodkových fondoch v porovnaní s konkurenčnými dôchodkovými správcovskými spoločnosťami, a bezkonkurenčné zhodnotenie v porovnaní s (pre sporiteľa) štandardnými a dostupnými investičnými alternatívami na finančnom trhu.

V súvislosti s rozšírením investičných možností vnímame ako pozitívum legislatívne umožnenie investovať majetok v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde až do výšky 100% tohto majetku do akciových investícií, v čom vidíme prínos a z dlhodobého pohľadu významný potenciál vyšších možných výnosov. Z tohto dôvodu bude investičná stratégia v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde zohľadňovať túto skutočnosť. Aj naďalej platí, že sporiteľ môže mať svoje úspory rozložené medzi dva odlišné fondy, čo mu umožňuje sporiť si takým spôsobom, aký najlepšie zodpovedá jeho vzťahu k riziku.

Naša spoločnosť evidovala k 31.12.2014 pod jej správou majetok v oboch dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 2 087 mil. EUR v porovnaní s 1 870 mil. EUR na konci roka 2013, čo predstavuje 11,6% percentný nárast objemu aktív pod správou Allianz – Slovenskej dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Celkový počet našich klientov sa k ultimu roka 2014, ustálil na počte 461 096. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 32,6 %.

Na záver mi dovoľte poďakovať najmä našim klientom za ich dôveru, obchodným partnerom za spoluprácu a všetkým spolupracovníkom za ich úsilie a nasadenie.

Jozef Paška

predseda predstavenstva

II. Profil Spoločnosti

Základné informácie

Založenie a vznik

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Račianska 62, Bratislava (ďalej „Spoločnosť“) bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, Nz 45259/04 zo dňa 26.5.2004. Zakladateľ Spoločnosti – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. požiadal dňa 31.5.2004 Úrad pre finančný trh o udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktoré mu bolo udelené dňa 22.9.2004 a správoplatnené 23.9.2004. Do obchodného registra bola Spoločnosť zapísaná dňa 28.9.2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Zlúčenie s Prvou dôchodkovou sporiteľňou

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 „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Spoločnosť sa týmto stala právnym nástupcom PDS a prevzala jej obchodné imanie.

Zlúčenie dôchodkových fondov

V zmysle zákona o sds klienti, ktorí neprejavili písomnú vôľu sporiť si v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, boli k 30.4.2013 presunutí do GARANT dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu.

Spoločnosť taktiež zlúčila Global indexový negarantovaný dôchodkový fond a Optimal zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond do Progres akciového negarantovaného dôchodkového fondu s účinnosťou k 3.5.2013.

Hlavná 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 aj „zákon o SDS“).

Konsolidovaný celok

Spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava.

Spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku, v ktorom konsolidujúcou spoločnosťou je materská spoločnosť. Táto je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je Allianz Societas Europaea, Mníchov.

Dôchodkové fondy v správe

GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Garant“)
PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Progres“)

Výška základného imania

Výška základného imania Spoločnosti k 31.12.2014 bola 37 177 tis. EUR.

Organizačné zložky Spoločnosti a miesto výkonu činnosti

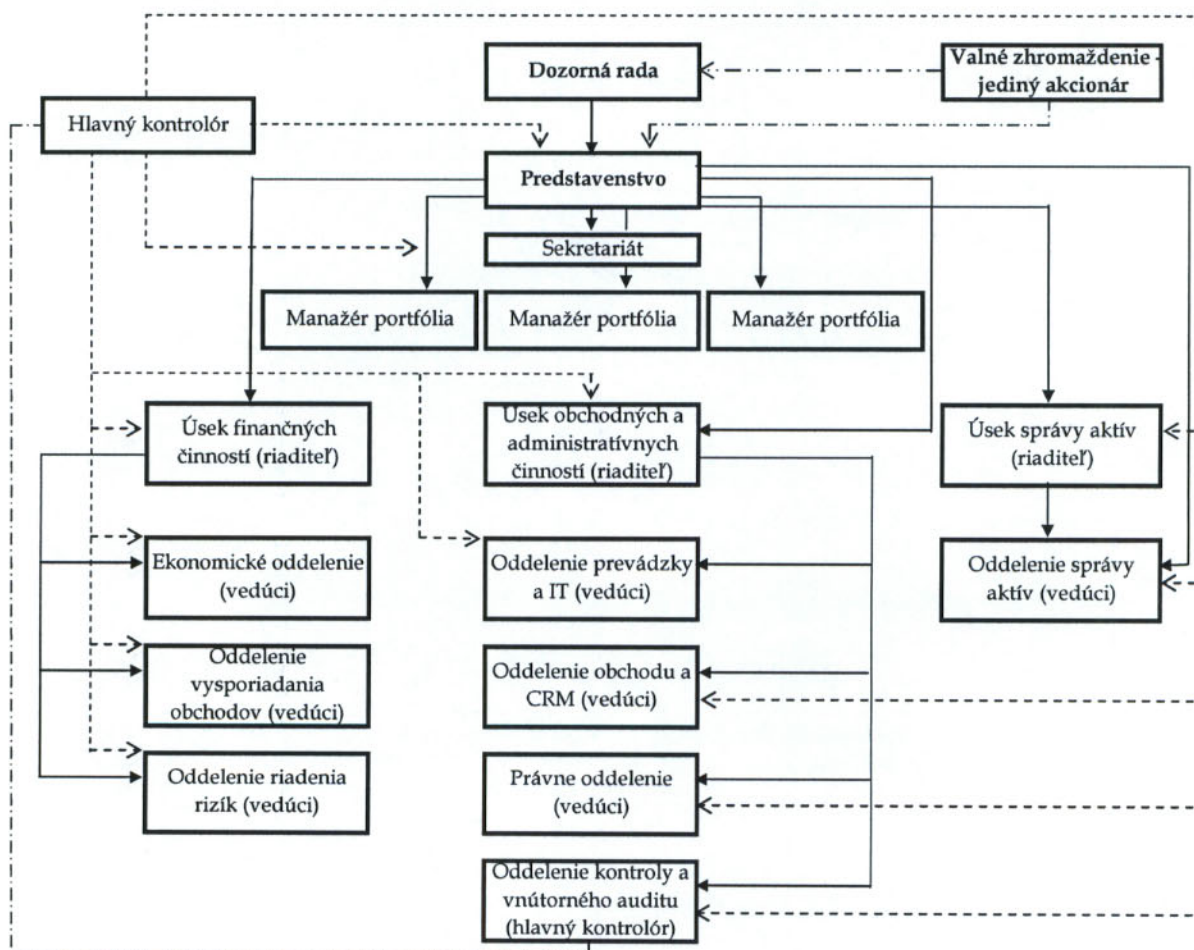
Spoločnosť nemá organizačné zložky v zahraničí, svoju činnosť vykonáva len na území Slovenskej republiky.

Orgány Spoločnosti

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

Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:



III. Dôchodkové fondy v správe Spoločnosti

Spoločnosť k 31.12.2014 vykonávala správu majetku v dvoch dôchodkových fondoch.

Rok 2014 sa niesol v znamení stabilnej legislatívy najmä v oblasti pravidiel investovania. Štruktúra majetku jednotlivých fondov sa preto zásadne nezmenila.

Zákon o SDS určuje, že v garantovanom fonde nesmie byť hodnota dôchodkovej jednotky na konci sledovaného obdobia nižšia ako na jeho začiatku. Sledované obdobia sú desaťročné, začínajú vždy na začiatku kalendárneho roka a navzájom sa prekrývajú. V roku 2014 boli teda aktívne dve sledované obdobia, prvé 1.1.2013 - 31.12.2022 a druhé 1.1.2014 - 31.12.2023. V realite to znamená, že najbližšie porovnanie hodnôt dôchodkovej jednotky sa realizuje k 31.12.2022. Porovnávať sa bude priemerná hodnota dôchodkovej jednotky za december 2022 voči priemernej hodnote dôchodkovej jednotky za január 2013.

Priemerná hodnota dôchodkovej jednotky vo fonde Garant, bola nasledovná:

Obdobie	Priemerná hodnota dôchodkovej jednotky vo fonde Garant
Január 2013	0,040004
Január 2014	0,040369
Január 2015	0,041682

Hospodárenie, stav a zmeny zloženia majetku v dôchodkových fondoch ovplyvnili najmä:

- Objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne,
- Vývoj hodnoty jednotlivých zložiek majetku:
 - Dlhopisy:
 - Nízka a naďalej klesajúca inflácia a stagnujúca ekonomika v eurozóne spôsobili historický pokles úrokových sadzieb
 - Počas celého roka 2014 sa výnosy euro denominovaných dlhopisov posúvali kontinuálne smerom nadol
 - 10 ročný nemecký štátny dlhopis skončil v decembri na úrovni 0,53%, čo je o 1,40% menej ako na začiatku roka
 - Rizikové prémie krajín periférie sa zúžili taktiež na extrémne nízku úroveň, španielske štátne dlhopisy so splatnosťou 10 rokov ponúkali výnos o 110 bp nižší ako na začiatku roka
 - Výnosy prudko klesali aj pri podnikových a hypotekárnych dlhopisoch
 - Akcie:
 - Najvýraznejšie sa darilo americkým akciám. Ich rast bol podporený rastúcou ekonomikou, znižujúcou sa nezamestnanosťou, a dobrou

kondíciou firiem. Rast vyjadrený indexom S&P500 v USD bol na úrovni 13,7%

- Európske akciové indexy výrazne zaostali. Slabá ekonomika, sankcie spojené s krízou na Ukrajine a opätovné problémy periférnych ekonomík, nedovolili európskym akciovým indexom výraznejšie zhodnotenie. Akciový index MSCI Europe sa za rok 2014 zhodnotil o 6,84%.
 - Ázijským a pacifickým indexom rozvinutých krajín sa v roku 2014 darilo. Japonský akciový index vďaka ohláseniu masívneho nákupu dlhopisov miestnou centrálnou bankou, zaznamenal rast o 7,1%
- Euro:
 - Vzhľadom na neustále klesajúce úrokové sadzby ako aj infláciu a slabú ekonomiku, európska mena oslabil voči väčšine svetových mien
 - Z pohľadu fondu bolo oslabenie eura jedným zo zdrojov zhodnotenia
 - Zlato:
 - V medzoročnom porovnaní stagnovalo, hoci vývoj počas roka bol volatilný

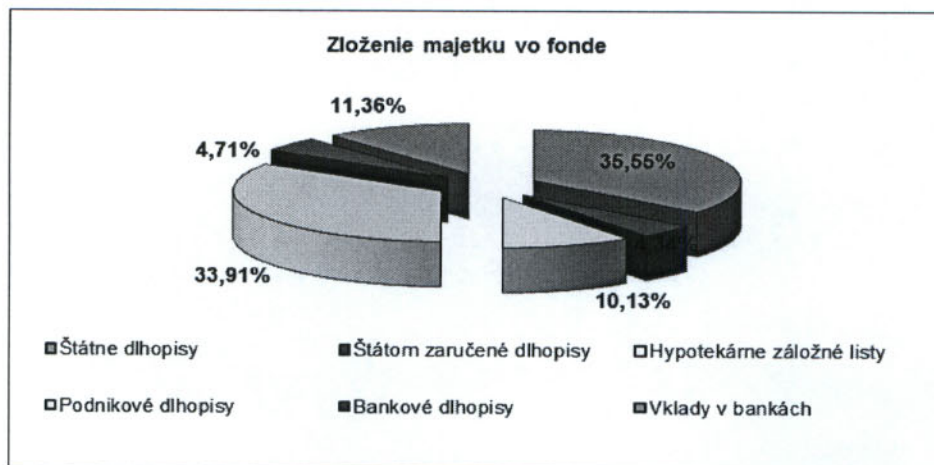
Peňažné investície tvorili najmä vkladové účty v bankách s rôznou dobou splatnosti a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili najmä štátne a štátom zaručené dlhopisy, podnikové dlhopisy, hypotekárne záložné listy a dlhopisy emitované finančnými inštitúciami s fixným, resp. pohyblivým kupónom. Akciovú zložku tvorili fondy kopírujúce zvolené akciové indexy a individuálne akcie. Investície do drahých kovov boli realizované prostredníctvom investičného certifikátu, ktorý ich zastupuje.

III.1 GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Čistá hodnota majetku k 31.12.2014 bola 1 886,78 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,041599 Eur. Za rok 2014 dosiahol fond zhodnotenie 3,36%. Zhodnotenie fondu bolo spôsobené výrazným poklesom úrokových sadzieb z dlhopisov.

Portfólio fondu bolo tvorené len dlhopisovými a peňažnými investíciami. Predĺžená doba garantovanej kladnej výkonnosti fondu (10 rokov) umožňovala udržiavať vyššiu duráciu fondu a vyššie kreditné riziko. Časť dlhopisového portfólia sa v súlade so zákonom oceňovala metódou umorovanej hodnoty. Štruktúra portfólia sa výrazne nemenila. Podiel štátnych, štátom zaručených dlhopisov a pokladničných poukázok mierne vzrástol, na úkor podielu hypotekárnych záložných listov.

Zloženie majetku k 31.12.2014 zobrazuje nasledovný graf:



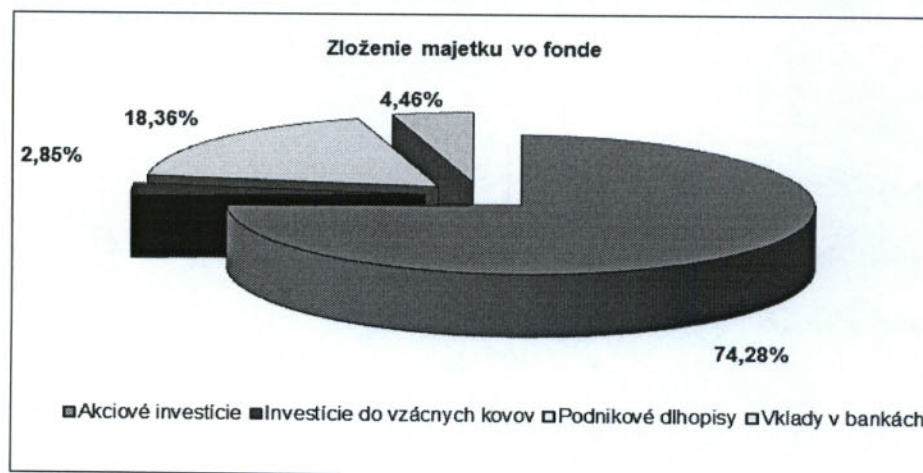
Spoločnosť aj naďalej spravovala portfólio fondu Garant konzervatívnou investičnou stratégiou. Portfólio fondu nebolo počas roka vystavené menovému riziku.

III.II PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Čistá hodnota majetku k 31.12.2014 bola 200,13 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,042828 Eur.

Počas celého roka sa podiel akciových investícií udržiaval na úrovniach okolo 75% hodnoty majetku. Akciové investície boli tvorené investíciami do pasívnych fondov ETFs ako aj investíciami do individuálnych akcií. Z regionálneho hľadiska akciové investície smerovali do všetkých regiónov sveta. Podiel investícií do zlata sa udržiaval na úrovniach okolo 3% majetku fondu. Dlhopisová zložka fondu bola tvorená najmä podnikovými dlhopismi so strednou dobou do splatnosti. Jej podiel na majetku fondu sa pohyboval na úrovni okolo 20%. Priemerná dĺžka dlhopisovej zložky mierne klesala v priebehu roka a ku koncu roka sa dostala na úroveň 3,2 roka.

Portfólio fondu bolo tvorené predovšetkým akciovými, dlhopisovými a peňažnými investíciami ako aj investíciami do drahých kovov. Zloženie majetku k 31.12.2014 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

IV. Finančná situácia v roku 2014

IV.I Hospodárenie s vlastným majetkom:

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2014 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia:	6 198 tisíc EUR
Základné imanie:	37 177 tisíc EUR
Vlastné imanie	59 853 tisíc EUR

IV.II Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch:

V súvislosti s investovaním majetku v spravovaných dôchodkových fondoch Spoločnosť dosiahla nasledovné ukazovatele:

k 31. 12. 2014 (k 31.12. 2013)	Garant	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,041599 (0,040245)	0,042828 (0,038637)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	1 886 775 (1 716 829)	200 132 (152 680)
Odplata za správu v % (p.a)	0,30	0,30

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2014 majetok v oboch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 2 086,9 mil. EUR v porovnaní s 1 869,5 mil. EUR na konci roka 2013. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

IV.III Výkaz finančnej pozície a Výkaz komplexného výsledku Spoločnosti

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

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
za obdobie od 1.1.2013 do 31.12.2014
(v tis. EUR)

		Za obdobie 1.1. – 31.12.2014	Za obdobie 1.1. – 31.12.2013
I.	Čisté výnosy z úrokov	325	328
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	15 446	10 243
4.	Náklady na poplatky fondov v správe	-	-
5.	Náklady na poplatky z distribúcie	(3 606)	(1 464)
	z toho:		
5.a)	amortizácia časovo rozlišených nákladov na obstaranie zmlúv	(4 075)	(3 154)
	zrušenie straty zo zníženia hodnoty	469	1 690
5.b)	strata zo zníženia hodnoty	-	-
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	11 840	8 779
6.	Čistá strata z finančných operácií	(1)	(1)
7.	Všeobecné administratívne náklady	(4 162)	(4 364)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	1	8
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	8 003	4 750
9.	Daň a odložená daň z príjmov	(1 805)	(1 112)
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	6 198	3 638
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	472	(53)
V.	Komplexný výsledok	6 670	3 585

IV.IV Informácie k položkám Výkazu finančnej pozície a Výkazu komplexného výsledku

MAJETOK

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú zostatky na bežných účtoch vo výške 161 tis. EUR, zostatok na vkladovom účte vo výške 900 tis. EUR, a hotovosť a ceniny v hodnote 7 tis. EUR.

Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatok na termínovanom vklade vo výške 3 000 tis. EUR a časové rozlíšenie úrokov vo výške 3 tis. EUR, so splatnosťou nad 3 mesiace a do 1 roka.

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia vo výške 531 tis. EUR predstavujú najmä pohľadávky z poplatkov za správu vo výške 205 tis. EUR a pohľadávky z poplatkov za zhodnotenie vo výške 195 tis. EUR.

Ostatný majetok

Ostatný majetok zahŕňa prevažne poskytnuté preddavky vo výške 713 tis. EUR, časové rozlíšenia vo výške 26 tis. EUR a prevádzkové pohľadávky vo výške 2 tis. EUR.

Finančný majetok určený na predaj

Finančný majetok na predaj vo výške 33 289 tis. EUR zahŕňa dlhové cenné papiere vlastnené spoločnosťou ocenené v reálnej hodnote.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv vo výške 19 678 tis. EUR predstavujú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktoré ovplyvnia výsledok hospodárenia budúcich účtovných období.

Iný nehmotný majetok

Iný nehmotný majetok je z najväčšej časti tvorený softvérom a to v celkovej výške 3 327 tis. EUR.

Pozemky, budovy a zariadenia

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia v hodnote 151 tis. EUR.

Odložená daňová pohľadávka

Vykázaná odložená daňová pohľadávka súvisí najmä s dočasnými rozdielmi pri nehmotnom majetku, ktoré Spoločnosť dosiahla, a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať.

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

Záväzky

Podstatná položka v záväzkoch zahŕňa záväzky z daní vo výške 1 302 tis EUR a záväzky obchodných vzťahov vo výške 435 tis. EUR. Všetky záväzky z obchodného styku sú v lehote splatnosti, pričom zostatková doba splatnosti záväzkov z obchodných vzťahov je nižšia ako jeden mesiac.

Zamestnanecké požitky

Položka Zamestnanecké požitky zahŕňa záväzky voči zamestnancom, záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia a záväzky z titulu zrazenej dane z príjmov zo závislej činnosti zamestnancov.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti ku koncu roka 2014 pozostávalo zo 112 ks akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je teda 37 177 tis. EUR).

Emisné ážio

Emisné ážio predstavuje rozdiel medzi emisným kurzom akcií a ich menovitou hodnotou.

Zákonný rezervný fond

Rezervný fond predstavuje povinný rezervný fond vytvorený pri založení Spoločnosti a priebežne dopĺňaný zo ziskov spoločnosti.

Ostatné fondy

Ostatné fondy predstavujú prevzaté vlastné imanie spoločnosti PDS, ktorá bola k 1.3.2006 zlúčená so Spoločnosťou.

Precenenie cenných papierov určených na predaj

Precenenie cenných papierov určených na predaj predstavuje kumulatívnu výšku zmeny reálnej hodnoty cenných papierov držaných v portfóliu Spoločnosti očistenú o predpokladané daňové vysporiadanie tohto precenenia.

Strata minulých období

Straty minulých období boli na základe rozhodnutí valných zhromaždení Spoločnosti preúčtované na účet neuhradených strát minulých období.

Zisk bežného obdobia

Zisk bežného roka bude Valným zhromaždením schválený v priebehu prvého polroka 2015. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje preúčtovať dosiahnutý zisk na účet neuhradená strata minulých období a uhradiť týmto časť straty minulých rokov, ako aj vykonať povinný prídel do zákonného rezervného fondu.

VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy z úrokov

Výnosy z úrokov predstavujú úroky z prostriedkov na bežných a vkladových účtoch a cenných papierov držaných na predaj vo výške 325 tis. EUR.

Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Položka čisté výnosy z poplatkov a provízií predstavuje rozdiel medzi výnosmi z odplát a provízií a nákladmi na poplatky a provízie. Položka týchto nákladov zahŕňa náklady na poplatky fondov v správe a náklady na poplatky z distribúcie.

Výnosy z poplatkov zahŕňajú výnosy z odplaty za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov vo výške 1 440 tis. EUR, výnosy z odplaty za správu dôchodkových fondov vo výške 5 950 tis. EUR a poplatok za zhodnotenie vo výške 8 056 tis. EUR.

Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na poplatky z distribúcie vo výške 3 606 tis. EUR. Táto položka zahŕňa náklady z amortizácie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o SDS (ďalej aj „obstarávacie náklady“), provízie za sprostredkovanie, tvorbu opravnej položky k časovo rozlíšeným obstarávacím nákladom a jednorázový odpis DAC zo stratových zmlúv.

Administratívne náklady

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2014 boli: tis. EUR

Náklady na marketing	573
Opravy a udržiavanie majetku	510
Neuplatnená DPH na vstupe	385
Outsourcing	189
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	170
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	134
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	124

Náklady na zamestnancov

Personálne náklady dosiahli v roku 2014 úroveň 1 549 tis. EUR, čo je suma, ktorá zahŕňa hrubé mzdy zamestnancov, zákonné poistné a ostatné personálne náklady.

Odpisy a amortizácia majetku

Odpisy a amortizácia majetku zahŕňa odpisy hmotného majetku a amortizáciu iného nehmotného majetku vo výške 293 tis. EUR.

Čisté ostatné prevádzkové výnosy

Položka Čisté ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa najmä výnosy z náhrad škôd poisteného majetku od poisťovní vo výške 1 tis. EUR.

Daň z príjmov

Položka Daň z príjmov je tvorená nákladmi z odhadu splatnej dane 1696 tis. EUR a odloženej dane vo výške 105 tis. EUR. Zníženie odloženej dane súvisí s dočasnými rozdielmi pri nehmotnom majetku.

Na základe zmeny zákona spoločnosť účtuje od 1.1.2011 zrážkovú daň z úrokov priamo do nákladov, za rok 2014 vo výške 4 tis. EUR.

IV.V Účtovné závierky

Účtovná závierka Spoločnosti 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 č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Účtovné závierky dôchodkových fondov boli zostavené na základe účtovníctva vedeného v súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o SDS a v súlade s §17 až 23 zákona o účtovníctve.

Účtovné závierky Spoločnosti a dôchodkových fondov tvoria prílohy k tejto výročnej správe.

V. Spoločnosť v roku 2015

V roku 2015 očakávame ďalší kontinuálny nárast majetku v spravovaných dôchodkových fondoch v súlade s upraveným percentom sadzby príspevkov idúcich do druhého piliera. Spoločnosť plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať, resp. posilniť vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch ako aj z pohľadu celkového počtu sporiteľov.

Samotný rozpočet Spoločnosti na rok 2015 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod Spoločnosti a jej prevádzky. Analogickým spôsobom bude vedenie Spoločnosti pristupovať k otázke plnenia kritérií primeranosti vlastných zdrojov Spoločnosti aj v nadchádzajúcich rokoch.

Dňa 4.2.2015 bola v parlamente schválená novela zákona o sds, ktorou dochádza historicky k 4. otvoreniu druhého piliera, a to 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, avšak spoločnosť neočakáva signifikantnú mieru týchto výstupov.

VI. Riadenie rizík Spoločnosti

Aktívne zvládnutie nakladania s rizikami Spoločnosti patrí k základným prvkom zachovania jej stability, a tým aj naplnenia cieľov akcionára v oblasti starobného dôchodkového sporenia. Spoločnosť má vybudovaný efektívny a účinný systém riadenia rizík, ktorý sa opiera o tieto piliere:

- **činnosti „compliance“:** zamestnanec zodpovedný za výkon činností vnútornej kontroly vykonáva kontrolu činností Spoločnosti s cieľom zabezpečiť dodržiavanie zákona o SDS, všeobecne záväzných právnych predpisov, interných predpisov a noriem Spoločnosti. Túto kontrolu spolu so sledovaním kvality a správnosti všetkých procesov vo vnútri Spoločnosti, ako aj kvality prepojenia týchto procesov na externé prostredie, zabezpečuje oddelenie kontroly a vnútorného auditu;
- **činnosti controllingu:** sledujúce analýzu plnenia rozpočtových limitov hospodárenia Spoločnosti,
- **činnosti risk manažmentu dôchodkových fondov:** zabezpečujúce aktívne riadenie finančných rizík vyplývajúcich z investovania majetku v dôchodkových fondoch vrátane nábehu na proces komparácie výnosnosti s dosahovanou výnosnosťou u trhovej konkurencie a maximalizácie pravdepodobnosti

dosahovania pozitívnej výkonnosti na sledovanom období vo fonde s garanciou, sú uskutočňované oddelením riadenia rizík.

Riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená, ako aj postupy a spôsoby merania týchto rizík sú popísané nižšie:

Údaje o úverovom riziku

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 poukážok Slovenskej Republiky, s kreditným ratingom A (ďalej len „dlhopisy“). Dlhopisy majú investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u. Spoločnosť evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatra banka a.s., a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o SDS. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

Údaje o trhových rizikách

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

Vzhľadom na to, že spoločnosť realizovala najmä investície do dlhopisov a depozitné operácie na medzibankovom trhu, pričom priemerná vážená dĺžka portfólia je 2,48 roka, spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

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

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku 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 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.

Údaje o menovom riziku

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov. Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované prevažne v EUR.

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

Údaje o riziku likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov Spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti.

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

Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov

Od 1.4.2013 je 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).

Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná v zmysle § 60 zákona o SDS dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Spoločnosť má vybudovaný účinný systém kontroly dodržiavania primeranosti vlastných zdrojov. Dodržiavanie tejto podmienky Spoločnosť kvartálne dokladuje Národnej banke Slovenska ako orgánu dohľadu.

Hodnota vlastných zdrojov k 31.12.2014 dosiahla 55 865 tis. EUR a hodnota likvidného majetku 37 353 tis. EUR. Pomer likvidných aktív upravených o pohľadávky a záväzky k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, dosiahol k uvedenému obdobiu 1,71% v porovnaní s 0,5% dolným limitom určeným zákonom. Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov Spoločnosti dosiahol hodnotu 3 761 %. Spoločnosť tak vykázala dostatočnú primeranosť vlastných zdrojov na vykonávanie správy majetku v dôchodkových fondoch a v skúmanom období tak minimalizovala prevádzkové riziko vyplývajúce z nepostačujúcej kapitálovej vybavenosti. Dlhodobý finančný plán Spoločnosti je založený na nepretržitom splňaní oboch podmienok stanovených zákonom.

VII. Návrh na rozdelenie zisku dôchodkových fondov

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje, aby zisky, dosiahnuté dôchodkovými fondami, boli ponechané v majetku fondov, nakoľko podľa zákona o SDS sú súčasťou tohto majetku.

VIII. Ďalšie informácie o Spoločnosti

Činnosť Spoločnosti nemá vplyv na životné prostredie. Spoločnosť nemá náklady na výskum a vývoj, ako sú definované podľa IFRS.

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2014 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31.12.2014 žiadne nevlastní.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31.12.2014 zamestnávala 29 zamestnancov.

IX. Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu



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 o overení súladu
výročnej správy s účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z.
o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu**

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2014, ktorá tvorí prílohu X. výročnej správy, ako aj účtovných závierok ňou spravovaných dôchodkových fondov

- PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.;
- GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

(ďalej len „dôchodkové fondy“) k 31. decembru 2014, ktoré sú uvedené v častiach XI. až XII. výročnej správy (ďalej len „účtovné závierky“).

K uvedeným účtovným závierkam dôchodkových fondov sme 27. februára 2015 vydali správy nezávislého audítora, ktoré sú uvedené v príslušných častiach (XI. až XII.) výročnej správy.

K účtovnej závierke Spoločnosti sme 27. februára 2015 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

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

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
(dodatok k správe audítora)

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad výročnej správy s účtovnou závierkou.

Za správnosť vyhotovenia výročnej správy je zodpovedné vedenie Spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnými závierkami a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovných závierkach, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnými účtovnými závierkami.

Informácie uvedené vo výročnej správe v častiach I. až VIII. sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovných závierkach k 31. decembru 2014. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovných závierok sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnými závierkami zostavenými k 31. decembru 2014, uvedenými v častiach X. až XII. výročnej správy.

25. marec 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