

**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 2017**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2017



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.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, výkaz komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (z angl. deferred acquisitions costs - DAC)

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2017: 16 562 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 16 109 tis. EUR).

Zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2017: 160 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 872 tis. EUR).

Zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov za rok 2017: 713 tis. EUR (výnos) (2016: 50 tis. EUR (náklad)).

Vid' bod B. e) na stranách 15 a 16 (Účtovné zásady a metódy), bod C. na stranách 19 a 20 (Významné predpoklady) a bod D. 8) na stranách 25 a 26 (Poznámky účtovnej závierky)

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 16.6 milióna EUR predstavujú 36% z celkového majetku Spoločnosti. Manažment využíva významné úsudky na určenie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k dátumu vykazovania, najmä vo vzťahu k návratnosti kapitalizovaných hodnôt.

Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je založená na metóde rovnomerného odpisovania obstarávacích nákladov počas dĺžky trvania jednotlivých zmlúv. Okrem rovnomernej amortizácie Spoločnosť uplatňuje trvalý odpis časovo rozlíšených obstarávacích nákladov pre tie zmluvy, pre ktoré neboli zaplatené príspevky po dobu posledných troch rokov.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady sú testované za účelom posúdenia zníženia hodnoty na mesačnej báze. Návratnosť majetku vychádza z projektovaných budúcich hrubých výnosov. V prípade, že tieto výnosy nebudú dostatočné, je zaúčtované zníženie hodnoty majetku. Kľúčové odhady v tejto oblasti sa vzťahujú na mieru stornovanosti, mieru úmrtnosti, pravdepodobnosť prestupu sporiteľov, očakávané budúce príjmy a výdavky ako je investičný výnos, náklady na kapitál a samotné náklady

Procedúry v tejto oblasti zahŕňali, okrem iných:

- Posúdenie navrhovanej podoby a implementácie kľúčových kontrol týkajúcich sa výpočtu zníženia hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a prislúchajúceho procesu schvaľovania použitých predpokladov;
- Za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, analyzovanie zmien v hodnote časovo rozlíšených obstarávacích nákladov počas roka a vyhodnotenie testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vykonaného Spoločnosťou;
- Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov na kritické zhodnotenie kľúčových predpokladov použitých pri ocenení časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2017; najmä na posúdenie vhodnosti použitých kľúčových predpokladov týkajúcich sa miery stornovanosti, miery úmrtnosti, pravdepodobnosti prestupu sporiteľov, očakávaných budúcich príjmov a výdavkov ako napr. investičný výnos, náklady na kapitál samotné a náklady; a ich následné porovnanie na trhové údaje (napr. mieru úmrtnosti a infláciu),

Významná miera úsudku manažmentu Spoločnosti je vyžadovaná najmä na predpoklady týkajúce sa miery stornovanosti, ktoré sú ovplyvnené neistotou v dôchodkovom systéme v Slovenskej republike a ďalšími možnými zmenami v legislatíve starobného dôchodkového sporenia („sds“), ako je uvedené v bode C na stranách 19 a 20 Poznámok účtovnej závierky.

- historickú skúsenosť a skutočné výsledky (napr. skutočný výnos investičného portfólia Spoločnosti);
- Posúdenie výpočtu amortizácie a trvalého odpisu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na základe nezávislého výpočtu očakávaného nákladu amortizácie a porovnanie odhadovanej hodnoty na zaúčtovanú hodnotu;
- Za asistencie našich vlastných IT špecialistov, pre všetky aktívne zmluvy o sds, testovanie automatického výpočtu prislúchajúcich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a prislúchajúcej amortizácie;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich s časovo rozlíšenými obstarávacími nákladmi.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Manažment Spoločnosti reprezentovaný štatutárnym orgánom je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala 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.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť

ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť

nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 4. augusta 2016 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 29. júna 2016. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 14 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

19. marec 2018
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

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

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EURÓPSKOU ÚNIOU
ZA OBDOBIE OD 1.1.2017 DO 31.12.2017**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky
12.02.2018	 Ing. Marián Kopecký
	 Ing. Juraj Lipták
	Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

OBSAH

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

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31.12.2017

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2017	31.12.2016
Majetok			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	586	2 399
2. Krátkodobé pohľadávky voči bankám	2	8 002	1 701
3. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	3	775	544
4. Ostatný majetok	6	1 213	1 036
5. Finančný majetok určený na predaj	7	15 090	20 294
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	8	16 562	16 109
7. Softvér a iný nehmotný majetok	9	5 099	4 626
8. Pozemky, budovy a zariadenia	10	113	162
9. Odložená daňová pohľadávka	5	-	102
10. Daňové pohľadávky	4	83	-
Majetok spolu		47 523	46 973
Závazky			
1. Daňové záväzky	4	-	416
2. Zamestnanecké požitky	11	341	305
3. Ostatné záväzky	12	462	388
4. Odložený daňový záväzok	5	28	-
Závazky spolu		831	1 109
Vlastné imanie			
1. Základné imanie	13	37 177	37 177
2. Emisné ážio	14	-	-
3. Zákonný rezervný fond	15	3 533	3 005
4. Ostatné fondy	16	-	45
5. Zisk / Strata bežného obdobia	17	5 664	5 275
6. Oceňovacie rozdiely	7	318	362
Vlastné imanie spolu		46 692	45 864
Závazky a vlastné imanie spolu		47 523	46 973

Poznámky na stranách 7 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU**za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017**

(v tis. EUR)

	Pozn.	Za obdobie 1.1. - 31.12.2017	Za obdobie 1.1. - 31.12.2016
I.	Čisté výnosy z úrokov	18	136
1.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	12 320	12 324
2.	Náklady na poplatky z distribúcie	(710)	(1 655)
2.a)	z toho: - amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	(1 422)	(1 605)
2.b)	- zrušenie straty zo zníženia hodnoty	713	-
2.c)	- zvýšenie straty zo zníženia hodnoty	-	(50)
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	19	11 610
3.	Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	(1)	407
4.	Všeobecné prevádzkové náklady	(4 553)	(4 516)
5.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	7	9
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	7 199	6 789
6.	Daň a odložená daň z príjmov	(1 535)	(1 514)
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	5 664	5 275
	Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát	(44)	(321)
7.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	(44)	(321)
V.	Komplexný výsledok	5 620	4 954

Poznámky na stranách 7 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom
EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

(v tis. EUR)

	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Zisk/ (Strata) minulého obdobia	Zisk/ (Strata) bežného obdobia	Dividendy	Oceňovacie rozdiely	Vlastné imanie celkom
Stav k 1.1.2016	37 177	22 738	2 611	12 336	(15 670)	3 935	-	683	63 810
Zmeny vo vlastnom imaní									
Rozdelenie zisku r. 2015	-	-	394	-	-	(3 935)	3 541	-	-
Iné zmeny vo vlastnom imaní	-	(22 738)	-	(12 291)	15 670	-	19 359	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	(22 900)	-	(22 900)
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	5 275	-	-	5 275
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	-	(321)	(321)
Stav k 31.12.2016	37 177	-	3 005	45	-	5 275	-	362	45 864
Zmeny vo vlastnom imaní									
Rozdelenie zisku r. 2016	-	-	528	-	4 747	(5 275)	-	-	-
Iné zmeny vo vlastnom imaní	-	-	-	(45)	(4 747)	-	4 792	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	(4 792)	-	(4 792)
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	5 664	-	-	5 664
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Stav k 31.12.2017	37 177	-	3 533	-	-	5 664	-	318	46 692

Poznámky na stranách 7 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

	za obdobie	za obdobie
	od 1.1.2017	od 1.1.2016
	do	do
	31.12.2017	31.12.2016
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok pred zdanením bežného obdobia	7 199	6 789
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	67	83
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	269	243
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 422	1 605
Zrušenie alebo (zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	(713)	50
Úrokové výnosy	(136)	(220)
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadenia	(4)	(2)
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	-	-
Prijaté úroky	554	1 151
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám	(6 293)	(1 700)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(1 163)	(840)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatného majetku	(408)	28
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	98	(31)
Vrátená daň z príjmu	-	555
Zaplatená daň z príjmu	(1 881)	(1 107)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(989)	6 604
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(18)	(90)
Nákup softvéru a iného nehmotného majetku	(741)	(760)
Nákup finančného majetku	(1 930)	(1 959)
Príjem z predaja pozemkov, budov a zariadenia	4	2
Príjem z predaja /splatnosti cenných papierov	6 653	15 804
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	3 968	12 997
Peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Výplata dividend	(4 792)	(22 900)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(4 792)	(22 900)
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(1 813)	(3 299)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	2 399	5 698
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	586	2 399

Poznámky na stranách 7 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

Poznámky účtovnej závierky

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Obchodné meno a sídlo

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „Správcovská spoločnosť“)

Račianska 62

831 02 Bratislava

IČO – 35 901 624

DIČ – 2021880322

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Založenie a vznik

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

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

Hospodárska činnosť

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

Spoločnosť spravovala k 31.12.2017 tieto dva dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2017 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2016 v tis. EUR
PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	390 879	308 145
GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	2 023 928	1 914 986

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2017:

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

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

Materská spoločnosť/ konsolidácia

Spoločnosť je 100%-nou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. IČO: 00 151 700 so sídlom: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (ďalej len „ASP“ alebo „materská spoločnosť“). Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv.

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

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

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

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

K 31.12.2016 mala Spoločnosť 29 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 10.

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

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2016 za obdobie od 1.1.2016 do 31.12.2016 bola schválená na valnom zhromaždení jediným akcionárom dňa 15. júna 2017.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z výkazu finančnej pozície k 31.12.2017, z výkazu komplexného výsledku za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok účtovnej závierky za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017.

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 31.12.2017 pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2017.

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

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku určeného na predaj, ktorý je vykázaný v reálnej hodnote. Vedenie Spoločnosti však predpokladá, že reálna hodnota majetku a záväzkov Spoločnosti k 31.12.2017 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.

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

V máji 2014, IASB vydala štandard **IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers** (Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi), účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2018 s povoleným skorším prijatím. IFRS 15 definuje princípy pre vykazovanie výnosov a bude aplikovateľný na všetky zmluvy uzatvorené s klientami. Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázat výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázat vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkom.

Manažment, po prvotnom zhodnotení potenciálneho vplyvu IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti, nepredpokladá, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Z pohľadu jednotlivých typov výnosov, vedenie Spoločnosti neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií Spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

V júli 2014, IASB vydala finálnu verziu štandardu **IFRS 9 Financial Instruments** (Finančné nástroje). Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom

podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie a to dovtedy, kým nenadobudne účinnosť štandard vyplývajúci z projektu IASB o makro zabezpečovacom účtovníctve.

Hoci dovolené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky: majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia. Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Nový model znehodnotenia sa bude aplikovať na finančný majetok, ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Podľa IFRS 9 opravná položka sa ocení jedným z nasledovných spôsobov:

- 12 mesiacov ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú z možných prípadov platobnej neschopnosti v priebehu 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; a
- ECL podľa doby životnosti: toto sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov platobnej neschopnosti počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky. Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

Nový štandard nemá významný vplyv na účtovnú závierku, nakoľko klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov Spoločnosti sa významne nezmení. Nový model – očakávaná strata z úverov – podľa IFRS 9 nevyústi do vykázania významných strát zo znehodnotenia.

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

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

IFRS 16 je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 a pre obdobia začínajúce po tomto dátume. Skoršie uplatnenie štandardu je povolené, pokiaľ bude účinný už aj nový štandard IFRS 15. Nájomca musí aplikovať IFRS 16 použitím buď plného retrospektívneho prístupu alebo modifikovaného retrospektívneho prístupu. Očakáva sa, že nový štandard bude mať pri jeho prvej

aplikácii vplyv na účtovnú závierku, nakoľko vyžaduje, aby Spoločnosť vykázala vo výkaze finančnej pozície majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu, pri ktorom Spoločnosť vystupuje ako nájomca. Spoločnosť ešte nepripravila analýzu očakávaných kvantitatívnych vplyvov nového štandardu.

Ročné vylepšenia IFRS

IASB vydala súbor doplnení k viacerým štandardom. Jedná sa napríklad o Cyklus ročných vylepšení IFRS 2014 – 2016 (vydané 8. decembra 2016), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, okrem zmien v IFRS 12, ktoré sa majú aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a o Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (vydané 12. decembra 2017), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Tieto ročné vylepšenia ešte neboli prijaté EÚ.

Rovnako prijatie nasledujúcich interpretácií a doplnení nebude mať významný vplyv na účtovné zásady, finančnú situáciu a výkonnosť Spoločnosti. Interpretácie ešte neboli prijaté EÚ.

Interpretácia **IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie** objasňuje, že pri určovaní spotového výmenného kurzu, ktorý sa má používať pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) pri odúčtovaní nepeňažného majetku alebo nepeňažného záväzku týkajúceho sa zálohovej platby, dátum transakcie je dátum, keď účtovná jednotka pôvodne vykázala nepeňažný majetok alebo nepeňažný záväzok vyplývajúci z preddavku. Ak existuje viacero vopred poskytnutých alebo prijatých platieb, potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú vopred prijatú alebo poskytnutú platbu. Spoločnosti môžu uplatňovať doplnenia retrospektívne. Alternatívne môže účtovná jednotka uplatniť interpretáciu prospektívne na všetky aktíva, náklady a výnosy, ktoré boli pôvodne vykázané počas alebo po:

- Začiatku účtovného obdobia, v ktorom spoločnosť prvýkrát uplatňuje interpretáciu alebo
- Začiatku predchádzajúceho účtovného obdobia vykazaného na účely porovnateľných údajov v účtovnej závierke vykazovaného obdobia, v ktorom spoločnosť prvýkrát uplatňuje interpretáciu.

Interpretácia IFRIC 22 je účinná pre obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, s možnosťou skoršieho uplatnenia, ktoré musí byť zverejnené v účtovnej závierke. Vzhľadom na to, že súčasná prax Spoločnosti je v súlade s interpretáciou, Spoločnosť neočakáva žiadny vplyv na jej účtovnú závierku.

Interpretácia **IFRIC 23 Neistota v oblasti spracovania daní z príjmov** objasňuje situáciu pri účtovaní daní z príjmov, keď dané účtovanie zahŕňa neistotu, ktorá ovplyvňuje uplatňovanie IAS 12 a neuplatňuje sa na dane alebo odvody mimo rozsahu pôsobnosti IAS 12, ani neupravuje požiadavky týkajúce sa úrokov a sankcií spojených s neistotou pri ich posudzovaní. Interpretácia sa konkrétne zaoberá týmito otázkami:

- Či spoločnosť individuálne posudzuje neistotu v oblasti účtovania daní
- Predpoklady, ktoré účtovná jednotka robí pri posudzovaní daňových postupov zo strany daňových orgánov
- Ako účtovná jednotka určuje zdaniteľný zisk (daňovú stratu), daňové základy, nevyužitú daňovú stratu, nevyužitú daňovú úľavu a daňové sadzby
- Ako jednotka posudzuje zmeny v skutočnostiach a okolnostiach.

Účtovná jednotka musí určiť, či sa má vziať do úvahy každé neisté daňové posúdenie oddelene alebo spolu s jednou alebo viacerými inými neistými predpokladmi. Aplikovaný by mal byť taký

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

postup, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty. Interpretácia je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr, pričom sú možné určité prechodné úľavy. Spoločnosť bude uplatňovať interpretáciu odo dňa jej účinnosti. Keďže Spoločnosť nevykonáva činnosti v komplexnom nadnárodnom daňovom prostredí, uplatnenie interpretácie nemôže významne ovplyvniť jej účtovnú závierku a požadované zverejnenia.

Ostatné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

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

Významné účtovné zásady a metódy

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

(a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

(b) Finančný majetok

Finančný majetok Spoločnosti je zaradený do dvoch nasledovných kategórií:

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

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

Cenné papiere určené na predaj

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

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

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

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z peňažného majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosové úroky“.

Stanovenie reálnej hodnoty

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

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

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

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

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

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

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

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

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

(c) Metóda efektívnej úrokovej miery

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

(d) Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

(e) Nehmotný majetok

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

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

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

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

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

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

Vzhľadom na skúsenosti so správaním sa kmeňa sporiteľov starobného dôchodkového sporenia dokáže Spoločnosť spoľahlivo vyselektovať vo svojom informačnom systéme množinu zmlúv, ktoré sú pre Spoločnosť stratové. Z tohto dôvodu Spoločnosť pre takéto zmluvy vykonáva trvalý odpis ich zostatkovej hodnoty DAC. Podmienky zaradenia zmluvy medzi stratové sú: dátum

pripísania posledného príspevku je starší ako 36 mesiacov a zároveň stav osobného dôchodkového účtu klienta je nižší ako 3 333 EUR.

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

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

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

Softvér a iný nehmotný majetok

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

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

(f) Pozemky, budovy a zariadenia

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

Druh majetku	Odhadovaná doba použiteľnosti
Budovy, stavby a ich súčasti	20 rokov
Stroje, prístroje a zariadenia	4 - 6 rokov
Inventár	6 - 12 rokov
Ostatný majetok	4 - 6 rokov

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

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

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

(g) Zníženie hodnoty majetku

Indikátory zníženia hodnoty majetku sa prehodnocujú ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny

dôkaz zníženia hodnoty, ktoré je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky z majetku.

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

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

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

(h) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosťou 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. Spoločnosť 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 urovnanie súčasnej povinnosti, jej účtovnou hodnotou je súčasná hodnota týchto peňažných tokov.

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

(k) Zdaňovanie

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

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

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

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

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

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

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

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

(m) Operácie v cudzej mene

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

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

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

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

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

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

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

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

(o) Klasifikácia zmlúv

Zmluvy o sds, uzatvárané s klientmi, nepredstavujú zmluvy prenášajúce významné finančné ani 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 31.12.2017, kde sa toto zníženie prejavilo ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou predstavujúcou náklady na vložený kapitál. Návratná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

Pri teste zníženia hodnoty boli použité nasledovné predpoklady:

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

Pre účely testu na zníženie hodnoty boli zmluvy, u ktorých je dátum pripísania posledného príspevku starší ako 24 mesiacov spolu so zmluvami, u ktorých je nahlásený prestup do inej DSS alebo úmrtie, zoskupené do jedného segmentu. Dôvodom je, že pre tieto zmluvy je vysoká

pravdepodobnosť, že v nasledujúcom účtovnom období bude pre ne vykonaný trvalý odpis zostatkovej hodnoty DAC z dôvodu ich zaradenia medzi nenávratné.

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	160	160	160	160
Impairment- % zmena	0%	0%	0%	0%
ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba -1PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5PB
Impairment-stav	160	160	160	160
Impairment-%zmena	0%	0%	0%	0%

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

Dôvodom nulovej citlivosti impairmentu na uvedené zmeny parametrov je zlepšenie bonity portfólia u segmentov, na ktorých sa impairment doteraz tvoril. Na týchto segmentoch bola väčšina impairmentu (655 tis. EUR) rozpustená na základe výsledkov impairment testu.

Vzhľadom na to, že podmienky činnosti dôchodkových správcovských spoločností podliehajú prísnej regulácii a sú vo veľkej miere závislé od parametrov stanovených v legislatíve, hospodárenie Spoločnosti môže byť ovplyvnené prípadnými zmenami nastavenia dôchodkového systému.

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

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	579	2 388
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	-	-
Pokladnica	1	2
Iné pokladničné hodnoty ceniny	6	9
Spolu	586	2 399

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

2. KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Účty v bankách – termínované účty splatné nad 3 mesiace a do jedného roka	8 002	1 701
Spolu	8 002	1 701

Správcovská spoločnosť má termínované vklady uložené u depozitára – Tatra banka, a.s.

3. POHLÁDÁVKY VOČI DÔCHODKOVÝM FONDOM

Štruktúra pohľadávok voči dôchodkovým fondom:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	615	544
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	160	-
Spolu	775	544

Pohľadávky voči dôchodkovým fondom predstavujú pohľadávky z odplát za správu, za vedenie účtov sporiteľov a za zhodnotenie majetku vo fondoch, ktoré sú v správe Spoločnosti. K 31.12.2017 boli všetky pohľadávky krátkodobé. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

4. ÚDAJE O DANIACH

Štruktúra daňových pohľadávok a daňových záväzkov zo splatnej dane:

(v tis. EUR)

	31.12.2017		31.12.2016	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Preddavky na daň z príjmov právnických osôb	1 465	-	1 107	-
Daň z príjmov právnických osôb / odhad	-	(1 382)	-	(1 523)
Celkom daňová pohľadávka/(záväzok) zo splatnej dane	83	-	-	(416)

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

5. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLADÁVKA / ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

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

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

(v tis. EUR)	Pozemky, budovy a zariadenia	Nehmotný majetok	Cenné papiere na predaj	Dočasné rozdiely	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 1.1.2016	(1)	181	(193)	-	(13)
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	97	-	97
Účtované voči výkazu ziskov a strát	-	3	-	15	18
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2016	(1)	184	(96)	15	102
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	12	-	12
Účtované voči výkazu ziskov a strát	-	(150)	-	8	(141)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2017	(1)	34	(84)	23	(28)

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

Spoločnosť podrobila odloženú daňovú pohľadávku testu možnosti odpočtu z predpokladaných hospodárskych výsledkov budúcich období. Vzhľadom na predpokladané dosiahnuté kladné základy dane, ktoré umožnia použiť odloženú daňovú pohľadávku v budúcnosti, Spoločnosť

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

vykázala hodnotu odloženej daňovej pohľadávky, o ktorej očakáva, že si o ňu bude môcť v budúcnosti daňový základ znížiť, v celej výške.

6. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	96	101
Poskytnuté preddavky	625	600
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	486	334
Ostatný majetok	6	1
Spolu	1 213	1 036

7. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2017:
(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 hodnota(1)
SLOVGB_200427	2 651	(227)	114	-	2 538	63	2 601	diskontovaný cash flow
SLOVGB_181128	6 233	(182)	57	-	6 108	8	6 116	diskontovaný cash flow
SLOVGB_230220	2 302	(119)	143	-	2 326	50	2 376	diskontovaný cash flow
SLOVGB_260522	1 959	5	47	-	2 010	8	2 018	diskontovaný cash flow
SLOVGB_231113	1 929	8	41	-	1 979	-	21 979	diskontovaný cash flow
Celkom	15 074	(515)	402	-	14 961	129	15 090	

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2016 :

(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovan ie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótn y úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ¹⁾
SKSD219	4 433	(426)	2	-	4 009	175	4 184	diskontovaný cash flow
SLOVGB_200427	2 651	(172)	160	-	2 639	63	2 702	diskontovaný cash flow
SKSD208	1 834	(157)	1	-	1 678	52	1 730	diskontovaný cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(127)	6	-	1 017	28	1 045	diskontovaný cash flow
SLOVGB_181128	6 233	(126)	100	-	6 207	8	6 215	diskontovaný cash flow
SLOVGB_230220	2 302	(82)	174	-	2 394	50	2 444	diskontovaný cash flow
SLOVGB_260522	1 959	(1)	15	-	1 973	1	1 974	diskontovaný cash flow
Celkom	20 550	(1 091)	458	-	19 917	377	20 294	

1) Pre dlhopisy z kategórie určené na predaj, neexistoval, resp. nebol zverejnený trhoví kurz k 31.12.2017, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2017 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:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2016	458
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2016	(97)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2016	362
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2017	(56)
- z toho zmena oceňovacích rozdielov	(84)
- z predaných cenných papierov	28
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2017	12
Celkový vplyv na komplexný výsledok	(44)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2017	318

Oceňovanie reálnou hodnotou

Hodnota finančného majetku v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty k 31.12.2017 je v nasledujúcej tabuľke:

(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	-	15 090	-
Celkom	-	15 090	-

Finančný majetok vykázaný ako majetok určený na predaj k 31.12.2017, resp. k 31.12.2016 je zaradený, v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty do Úrovne 2

V priebehu roku 2017 nedošlo k presunu medzi jednotlivými úrovňami.

8. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 16 562 tis. EUR (k 31.12.2016 vo výške 16 109 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:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Stav na začiatku účtovného obdobia bez zníženia hodnoty	16 981	17 746
Zníženie hodnoty na začiatku účtovného obdobia	(872)	(822)
Spolu	16 109	16 924
Prírastok za obdobie	1 163	840
Amortizácia za obdobie	(1 261)	(1 414)
Odpísanie zostatkovej hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:		
- stratových	(161)	(191)
- z dôvodu otvorenia 2. piliera	-	-
(Zvýšenie)/Zníženie straty zo zníženia hodnoty	713	(50)
Stav na konci účtovného obdobia bez zníženia hodnoty	16 722	16 981
Zníženie hodnoty na konci účtovného obdobia	(160)	(872)
Spolu	16 562	16 109

Strata zo zníženia hodnoty (zaúčtovaná v minulých obdobiach) bola znížená celkovo o 713 tis. EUR. Na základe výsledku impairment testu bola strata znížená o 655 tis. EUR. Kumulovaný vplyv ostatných faktorov (najmä pokles zostatkovej hodnoty časového rozlíšenia na impairmentovaných segmentoch) bol 58 tis. EUR.

9. SOFTVÉR A INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

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

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

Štruktúra softvéru a iného nehmotného majetku k 31.12.2016 a jeho pohyby za rok 2016 sú v nasledovnej tabuľke:

(v tis. EUR)	Stav k 1.1.2016	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2016
Obstarávacia cena:					
Software	6 950	-	(113)	837	7 674
Ostatný nehmotný majetok	595	-	(28)	-	567
Obstaranie nehmotného majetku	83	760	-	(837)	6
Celkom	7 628	760	(141)	-	8 247
Oprávky:					
Software	(3 053)	(235)	112	-	(3 176)
Oprávky k ostatnému nehmotnému majetku	(466)	(7)	28	-	(445)
Celkom	(3 519)	(242)	140	-	(3 621)
Účtovná hodnota	4 109	518	(1)	-	4 626

10. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

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

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

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2016 a jeho pohyby za rok 2016:

(v tis. EUR)	Stav k 1.1.2016	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2016
Obstarávacia cena:					
Inventár	48	-	(18)	1	31
Stroje, prístroje a zariadenia	674	-	(427)	48	295
Ostatný majetok	270	-	(40)	41	271
Obstaranie hmotného majetku	-	90	-	(90)	-
Celkom	992	90	(485)	-	597
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(42)	(2)	18	-	(26)
Stroje, prístroje a zariadenia	(614)	(33)	427	-	(220)
Ostatný majetok	(181)	(48)	40	-	(189)
Celkom	(837)	(83)	485	-	(435)
Účtovná hodnota	155	7	-	-	162

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku v hodnote maximálne 113 tis. EUR. Poistenie kryje riziko niektorých druhov nebezpečenstiev, krádeže, lúpeže a vandalizmu, vnútroštátnej prepravy vecí a poistenie zodpovednosti za škodu. Poistenie je uzatvorené na dobu neurčitú.

11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Závázky voči zamestnancom	199	160
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	88	89
Sociálny fond	13	17
Ostatné závázky zo zamestnaneckých požítok	41	39
Spolu	341	305

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu :

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Počiatkový stav	17	21
Tvorba z nákladov Spoločnosti	8	6
Čerpanie	(12)	(10)
Spolu	13	17

12. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných závázok:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Závázky voči dodávateľom	58	25
Ostatné rezervy a nevyfaktúr.dodávky	385	343
Daň zo závislej činnosti	13	14
Ostatné daňové závázky	6	6
Spolu	462	388

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

13. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Spoločnosti zapísané do Obchodného registra bolo k 31.12.2017 v plnej výške splatené, a pozostávalo zo 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je 37 177 tis. EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

14. EMISNÉ ÁŽIO

Spoločnosť nevykazuje emisné ážio.

15. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

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

16. OSTATNÉ FONDY

K 31.12.2015 vykázala Spoločnosť v položke Ostatné fondy prevzaté vlastné imanie zlúčenej spoločnosti PDS vo výške 12 336 tis. EUR (viď bod A). Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia bola časť zdrojov ostatných fondov použitá na zvýšenie zisku pri jeho vyplatení jedinému akcionárovi v sume 12 291 tis. EUR. Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia bola počas roka 2017 časť zdrojov ostatných fondov vo výške 45 tis. EUR použitá na zvýšenie zisku pri jeho vyplatení jedinému akcionárovi.

17. HOSPODÁRSKE VÝSLEDKY MINULÝCH OBDOBÍ

Hospodársky výsledok – zisk za rok 2016 vo výške 5 275 tis. EUR schválený Valným zhromaždením Spoločnosti bol rozdelený takto:

- Prídel do rezervného fondu v sume 528 tis. EUR
- Presunutie do nerozdelených ziskom minulých rokov a následne vyplatenie jedinému akcionárovi v sume 4 747 tis. EUR.

18. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	128	214
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	8	6
Výnosové úroky celkom	136	220

19. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s:		
odplatom za správu dôchodkových fondov	6 956	6 372
odplatom za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 671	1 500
odplatom za zhodnotenie	3 693	4 452
Výnosy z poplatkov z fondov v správe spolu	12 320	12 324
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na uzavretie zmlúv	(1 261)	(1 414)
Odpísanie zostatkovej hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:		
- stratových	(161)	(191)
- z dôvodu otvorenia 2. piliera	-	-
Zúčtovanie (zvýšenia)/zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	713	(50)
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(710)	(1 655)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	11 610	10 669

20. VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 754	1 618
Ostatné administratívne náklady	2 463	2 573
Amortizácia a odpisy	336	325
Spolu	4 553	4 516

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	103	271
Audit*)	31	34
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	135	135
Outsourcing	127	134
Kancelárske potreby, drobný majetok	26	37
Tlačivá a formuláre	13	5
Právne služby	36	40
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	147	141
Poštovné	70	53
Opravy a udržiavanie majetku	49	46
Náklady na call centrum	-	1
Služby IT	620	626
Ostatné prevádzkové náklady	123	118
Náklady na marketing	626	584
Poistenie majetku	8	9
Neuplatnená DPH na vstupe	349	339
Spolu	2 463	2 573

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

21. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Ostatné náklady:		
prevod majetku	-	(1)
Ostatné náklady spolu	-	(1)
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	3	4
prenájom priestorov a zariadení	-	-
prevod majetku	4	1
zrušenie rezerv	-	5
Ostatné výnosy spolu	7	10
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	7	9

22. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - daň z úroku	(1)	(1)
Daň z príjmov - odložená	(141)	18
Daň z príjmov - splatná	(1 393)	(1 531)
Spolu	(1 535)	(1 514)

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

Prechod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. decembru 2017		k 31. decembru 2016	
	Základ dane	Daň 21%	Základ dane	Daň 22%
Zisk/(Strata) pred zdanením	7 199		6 789	
Z toho teoretická daň 21%/22%		(1 512)		(1 494)
Daňovo neuznané náklady (okrem tých, ku ktorým bola zaúčtovaná odložená daň)	67	(14)	132	(30)
Dočasné rozdiely, ku ktorým nebola zaúčtovaná odložená daň	-	-	-	-
Umorenie daňovej straty, ku ktorej nebola vykázaná odložená daň	-	-	-	-
Doučtovanie odloženej dane k stratám minulých období	-	-	-	-
Ostatné zmeny v dočasných rozdieloch	40	(9)	(6)	1
Zmena daňovej sadzby	-	-	(41)	9
Celková vykázaná daň		(1 535)		(1 514)
Splatná daň		(1 393)		(1 531)
Zrážková daň		(1)		(1)
Odložená daň (náklad)/výnos		(141)		18

23. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

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

Údaje o úverovom riziku

Použité 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

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

banka, a.s., a kúpou štátnych dlhopisov Slovenskej republiky, s kreditným ratingom A+ (ďalej len „dlhopisy“). Dlhopisy majú investičný rating, s malou pravdepodobnosťou default-u. Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a duráciu jednotlivých finančných operácií Spoločnosť hodnotí ako akceptovateľné napriek významnej koncentrácii úverového rizika voči protistranám.

Údaje o trhových rizikách

a) úrokové riziko

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

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

Spoločnosť realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR. Voľné finančné prostriedky ukladala využitím depozitných operácií na medzibankovom trhu v spoločnosti Tatra banka, a.s.. Priemerná vážená durácia portfólia dosiahla k 31.12.2017 úroveň 2,31 roka. Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

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

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

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 579 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínovaný vklad vo výške 5 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,1% p.a., splatný v mesiaci máj 2018; (k 31.12.2017 predstavovala priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,137% p.a.),
- termínovaný vklad vo výške 1 500 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,2% p.a., splatný v mesiaci september 2018; (k 31.12.2017 predstavovala priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,137% p.a.),
- termínovaný vklad vo výške 1 500 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,11% p.a., splatný v mesiaci november 2018; (k 31.12.2017 predstavovala priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,137% p.a.),
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 14 300 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 15 090 tis. EUR (zostatok k 31.12.2017 mal priemerný výnos do splatnosti -0,0053%, vážený priemerný výnos do splatnosti -0,178%).

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

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v časti C).

b) menové riziko

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

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

Údaje o riziku likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov Správcovskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Správcovská spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o sds.

Analýza splatnosti

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

V nasledujúcich tabuľkách sa uvádza analýza majetku a záväzkov Spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby splatnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Údaje k 31.12.2017 a 31.12.2016 sú v tis. EUR.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

K 31.12.2017	Na požiad. a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nedefi- nované	Spolu
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	586	-	-	-	-	-	586
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	8 002	-	-	-	8 002
Pohľadávky voči dôchodkovým vodom	775	-	-	-	-	-	775
Finančný majetok určený na predaj	-	50	6 187	6 843	2 010	-	15 090
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	113	113
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	16 562	16 562
Softvér a iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	5 099	5 099
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	83	83
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-	-	1 213	1 213
Majetok spolu	1 361	50	14 189	6 843	2 010	23 070	47 523
ZÁVÄZKY							
Daňové záväzky	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanecké požitky	241	-	88	-	-	12	341
Ostatné záväzky	77	-	-	-	-	385	462
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	28	28
Záväzky spolu	318	-	88	-	-	425	831
Aktuálny rozdiel	1 043	50	14 101	6 843	2 010	22 645	46 692
Kumulovaný rozdiel	1 043	1 093	15 194	22 037	24 047	46 692	-

K 31.12.2016	Na požiad. a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nedefi- nované	Spolu
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 399	-	-	-	-	-	2 399
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	1 701	-	-	-	1 701
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	544	-	-	-	-	-	544
Finančný majetok určený na predaj	175	50	6 856	8 846	4 367	-	20 294
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	162	162
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	16 109	16 109
Softvér a iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	4 626	4 626
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	102	102
Ostatný majetok	-	-	-	-	-	1 036	1 036
Majetok spolu	3 118	50	8 557	8 846	4 367	22 035	46 973
ZÁVÄZKY							
Daňové záväzky	-	-	416	-	-	-	416
Zamestnanecké požitky	199	-	89	-	-	17	305
Ostatné záväzky	45	-	-	-	-	343	388
Záväzky spolu	244	-	505	-	-	360	1 109
Aktuálny rozdiel	2 874	50	8 052	8 846	4 367	21 675	45 864
Kumulovaný rozdiel	2 874	2 924	10 976	19 822	24 189	45 864	-

Kapitálová primeranosť

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o sds a Opatrením NBS č. 441/2015 Z.z. platným od 1. januára 2016 (do 31.12.2015 Vyhláška NBS č. 101/2008 v znení Vyhlášky NBS č. 523/2008 Z.z.).

Spoločnosť k 31.12.2017 a k 31.12.2016, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

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

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	40 785	40 876
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	40 785	40 876
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	15 668	22 693
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	2 419 318	2 225 158
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	1 607	2 276
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvođený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o plnení limitu	0,65%	0,99%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvođený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	2 538%	1 796%

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 dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu v predmetnom 10-ročnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti počas sledovaného 10-ročného horizontu (1. 1. 2013 – 31. 12. 2022), ako aj počas nasledovných 10-ročných období.

24. TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spoločnosť vykonávala transakcie so spriaznenými stranami:

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

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

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:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Majetok		
Obchodné pohľadávky:		
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	775	544
Spolu	775	544
Záväzky		
ASP	-	1
Allianz SE	(1)	-
ABS SK	-	7
AMOS SK	-	7
Spolu	(1)	15

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Výnosy		
Prevádzkové výnosy:		
ASP – náhrady škôd	3	4
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	12 320	12 324
Spolu	12 323	12 328
Náklady		
Prevádzkové náklady:		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity, poistenie áut	181	181
Allianz SE	1	22
Allianz Tech GE	42	42
ABS SK	-	26
Allianz Tech SK	52	63
Allianz Tech HU	12	-
Allianz Tech CH	-	-
Predstavenstvo – mzdy a odvody	449	404
Spolu	737	738

25. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2017 a 31.12.2016 voči Tatra banka, a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

26. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci obchodnej činnosti Správcovská spoločnosť nevstupuje do finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované v rámci výkazu finančnej pozície, a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. Z tohto dôvodu neevidovala žiadne podsúvahové položky z týchto finančných operácií.

K 31.12.2017 evidovala Spoločnosť na podsúvahových účtoch ako zverené hodnoty stav peňažných prostriedkov uložených na bežnom účte nepriradených platieb v sume 5 tis. EUR. Ide o prijaté príspevky na sporenie v II. pilieri, ktoré neboli k 31.12.2017 prevedené do dôchodkových fondov na osobné dôchodkové účty sporiteľov.

Spoločnosť k 31.12.2017 ani k 31.12.2016, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

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

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

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

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