

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

**Výročná správa a Účtovná závierka
k 31. decembru 2018
a Správa nezávislého audítora**

marec 2019

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2018, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit z 19. marca 2019.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2018;
- výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre náš názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov („Etický kódex“), ako aj v zmysle iných požiadaviek kladených legislatívou v Slovenskej republike, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. V súlade s týmito požiadavkami a Etickým kódexom sme splnili na nás kladené iné povinnosti týkajúce sa etiky.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovenská republika
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že sme neposkytli žiadne neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe článku 5(1) Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014. V období od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

Náš prístup k auditu

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvažované budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Tak ako v prípade všetkých našich auditov sme zohľadnili tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivo alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, vrátane celkovej hladiny významnosti za Spoločnosť pre účtovnú závierku ako celok, tak ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivo ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti 640 tisíc EUR

Ako sme ju stanovili

Hladinu významnosti sme stanovili ako 10% z priemerného výsledku hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za posledné 3 roky.

Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti

Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že výkonnosť Spoločnosti je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe zisku Spoločnosti. Použili sme trojročný priemer, pretože výsledok hospodárenia Spoločnosti považujeme za volatilný. Na základe nášho profesionálneho úsudku sme kvantitatívne limity stanovili vo výške približne 10%.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Vykazovanie výnosov (EUR 11,338 tisíc)

Spoločnosť aplikovala štandard IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi, ktorý nadobudol účinnosť od 1. januára 2018. Prehodnotenú účtovnú postupu, ktoré vedenie Spoločnosti používa pri vykazovaní výnosov z poplatkov z fondov v správe sú uvedené v bode číslo 2 poznámok k účtovnej závierke.

Výnosy Spoločnosti tvoria poplatky za vedenie osobných dôchodkových účtov, ktoré sú stanovené ako percento z celkovej výšky prijatých príspevkov, poplatky za správu dôchodkového fondu vypočítané ako percento z čistej hodnoty majetku na dennej báze a poplatky za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, ktoré sú variabilné.

Vedenie Spoločnosti posúdilo, že zákazník nemá významné právo požadovať, aby Spoločnosť pokračovala v poskytovaní svojich služieb za poplatky pod trhovou úrovňou a z tohto dôvodu poplatky časovo nerozlišuje počas dlhšieho obdobia.

Poplatky za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde sa vykazujú ako výnosy až v momente, kedy je vysoko pravdepodobné, že v budúcnosti nedôjde k zníženiu už zaúčtovaných výnosov, čo je podľa názoru vedenia Spoločnosti vtedy, keď Spoločnosti vznikne na poplatok nárok.

Zavedenie nového štandardu o vykazovaní výnosov si vyžadovalo našu zvýšenú pozornosť z dôvodu komplexnosti účtovných pravidiel, ktoré potrebovali uplatnenie odborného úsudku.

Prečítali sme si účtovnú závierku Spoločnosti a zhodnotili sme účtovné postupy týkajúce sa vykazovania výnosov. Prijaté predpoklady a úsudky pri odhadovaní výnosov sme prediskutovali s vedením Spoločnosti.

Prepočítali sme poplatky vykázané ako výnosy a súvisiace pohľadávky sme odsúhlasili na platby po konci roka.

Zvážili sme prístup vedenia Spoločnosti k implementácii nového štandardu o vykazovaní výnosov a zvolenými audítorskými procedúrami sme neidentifikovali žiadne významné rozdiely.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa obsahuje (a) účtovnú závierku a (b) ostatné informácie.

Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžadujú príslušné právne predpisy.

Na základe prác vykonaných počas auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade s príslušnými právnymi predpismi.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných auditorských 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 úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, 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 takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania 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 zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a aby sme s nimi komunikovali ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď vo veľmi zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2018. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2018 sa uskutočnilo uznesením valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 10. januára 2018.

PricewaterhouseCoopers

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licencia č. 161



Bratislava, 19. marca 2019

Tučný

Mgr. Juraj Tučný, FCCA
UDVA licencia č. 1059

VÝROČNÁ SPRÁVA 2018

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

Bratislava
19.3.2019

I. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni,

rok 2018 sa z pohľadu existencie druhého piliera opäť niesol v znamení stability, prípadne zavedenia legislatívnych zmien prinášajúcich do tohto sektora ďalšie zatraktívnenie. Sadzba príspevkov do druhého piliera kontinuálne narastá a v roku 2018 predstavovala 4,5%. Koniec roka 2018 taktiež priniesol pohyby na celosvetových finančných trhoch, ktoré pre správcovo dôchodkových úspor znamenali výzvy, ako zhodnotiť prostriedky pod správou.

Ku koncu roka 2018 naša spoločnosť prekročila hranicu 450 tisíc sporiteľov a dva a pol miliardy úspor - evidovali sme 450 895 sporiteľov a pod správou majetok v oboch fondoch vo výške 2,563 mld EUR, čím naša spoločnosť iba podčiarkla skutočnosť dlhodobého lídra na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku. Ročná výkonnosť v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde GARANT dosiahla +0,12% p.a., čím sme ako jediní ešte s jedným konkurenčným garantovaným fondom dosiahli v roku 2018 kladnú výkonnosť. V oblasti negarantovaných fondov, ako už bolo spomenuté, najmä koniec roka 2018 výkonnosť nepriala – akciové trhy zaznamenali pády a to naprieč všetkými svetovými regiónmi. V akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde PROGRES sme preto zaznamenali zhodnotenie -5,51% p.a. Vzhľadom na okolnosti a rizikový profil tohto fondu bola predmetná strata pod priemerom strát všetkých negarantovaných fondov na trhu, a dokonca najmenšou spomedzi všetkých akciových a indexových fondov s porovnateľným rastovým potenciálom.

Vzhľadom na uvedené skutočnosti a dosiahnuté výsledky sa téma finančnej edukácie sporiteľov stáva ešte kľúčovejšou a podstatnejšou. Vysvetľovanie základných súvislostí a zákonitostí pri dôchodkovom sporení, ktoré je dlhodobým sporením na niekoľko desiatok rokov, sa javí ako zásadné. Najmä vysvetlenie faktu, že prvých 80% doby sporenia by mal mať sporiteľ svoje úspory v negarantovanom fonde, a držať ich tam bez ohľadu na okolnosti či prepady na akciových trhoch. Situáciu z konca roka 2018 nevynímajúc. Negarantovaný dôchodkový fond využívajúci aj rizikovejšie investovanie do akcií, síce vykazuje väčšie výkyvy, avšak z dlhodobého pohľadu má potenciál zarobiť sporiteľom s vysokou pravdepodobnosťou omnoho viac. Dôkazom je aj skutočnosť, že PROGRES už v priebehu prvého mesiaca január vymazal spomenutú dočasnú stratu z konca roka 2018. Preto je vhodný pre všetkých sporiteľov v mladšom aj strednom veku.

Naopak, garantovaný dôchodkový fond generuje relatívne spoľahlivý a pravidelný výnos, avšak s obmedzeným potenciálom rastu. Preto by ho klienti mali využívať až v poslednej fáze sporenia, tj. desať a menej rokov pred odchodom do dôchodku.

Naša spoločnosť neustále vynakladá významné úsilie na informovanie a edukovanie svojich klientov a širokej verejnosti, ako efektívnejšie sporiť v druhom pilieri. Rok 2018 nebol výnimkou.

Záver patrí mojej veľkej vďake všetkým klientom za prejavenu dôveru, a aj prípadnú trpezlivosť v čase nepriazne na finančných trhoch, akým bol aj koniec roka 2018. S vierou, že si uvedomujú dočasnú týchto prepádov im prajem v nastávajúcom roku všetko dobré, pevné zdravie a spokojnosť vo svojom osobnom aj pracovnom živote. Zároveň ďakujem našim obchodným partnerom za spoluprácu a všetkým spolupracovníkom za ich úsilie a celoročné nasadenie.

S úctou,



Ing. Marián Kopecký
predseda predstavenstva,
Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

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 31.12.2018 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.

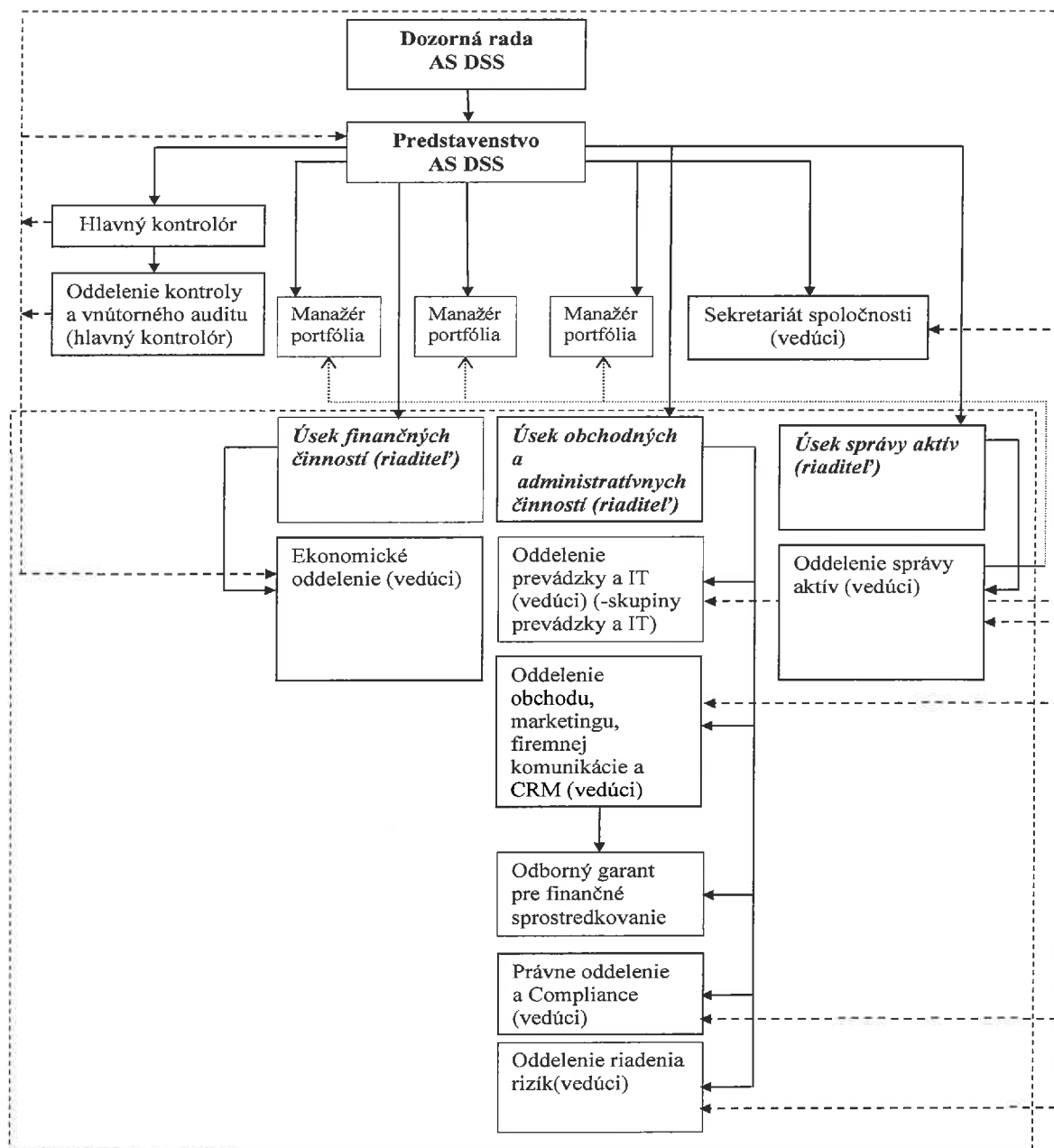
Orgány Spoločnosti

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Marián Kopecký
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Juraj Lipták
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Podpredseda:	Ing. Dušan Quis (do 13.12.2018) Juraj Dlhopolček, MSc. (od 14.12.2018)
Člen:	Martin Wricke

Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:

Organizačný diagram – AS DSS:



III. Dôchodkové fondy v správe Spoločnosti

Spoločnosť k 31.12.2018 vykonávala správu majetku v dvoch dôchodkových fondoch.

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 2018 bolo aktívnych šesť sledovaných období, prvé 1.1.2013 - 31.12.2022; druhé 1.1.2014 – 31.12.2023, tretie 1.1.2015 – 31.12.2024, štvrté 1.1.2016 – 31.12.2025 a piate 1.1.2017 – 31.12.2026, šieste 1.1.2018 – 31.12.2027. 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
Január 2016	0,041791
Január 2017	0,042450
Január 2018	0,042903
Január 2019	0,042980

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

- Objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne
- Objem prestupov medzi fondmi a medzi dôchodkovými správcovskými spoločnosťami
- Vývoj hodnoty jednotlivých zložiek majetku:
 - Dlhopisy:
 - Priaznivý makroekonomický vývoj v eurozóne podporil postupné utlmovanie programu nákupu dlhopisov zo strany ECB, ktorý ukončila ku koncu roka 2018.
 - Počas celého roka 2018 sa výnosy euro denominovaných dlhopisov držali na extrémne nízkych úrovniach. Pod vplyvom ukončovania nákupov zo strany ECB rástli kreditné prirážky a diferencoval sa ich vývoj v závislosti od kreditného profilu emitenta.
 - 10-ročný nemecký štátny dlhopis sa počas roka obchodoval s výnosom do splatnosti v pásme 0,18% až 0,80% p.a. a v decembri skončil na úrovni 0,23% p.a.
 - Rizikové prémie slovenských a periférnych štátnych dlhopisov sa zvýšili, výnos slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 10 rokov sa na konci roka nachádzal na úrovni 0,90% p.a. Prudký rast výnosov nastal na talianskych dlhopisoch, kde sa kreditné prirážky viac ako zdvojnásobili.
 - Výnosy kvalitných hypotekárnych záložných listov pretrvávali na extrémne nízkych úrovniach.
 - Výnosy z podnikových dlhopisov prevažne rástli pod vplyvom rastúcich kreditných prirážok.
 - Depozitá:
 - Úročenie depozít sa držalo blízko nule.
 - Akcie:

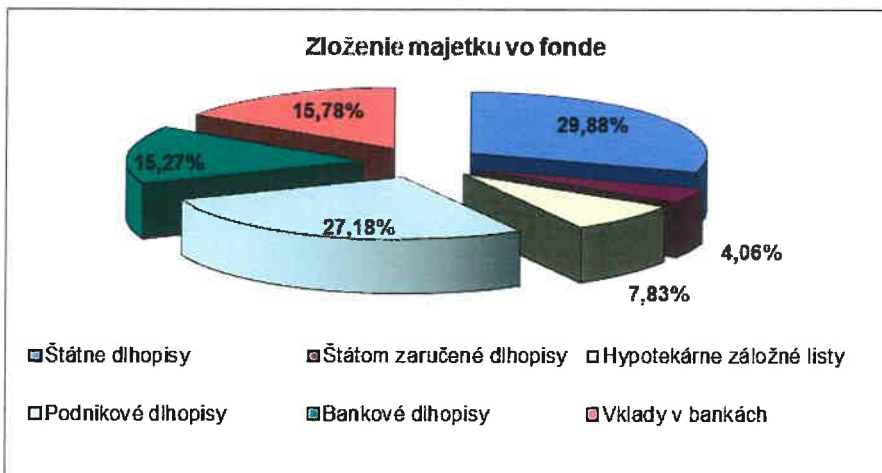
- Akcie zaznamenali pokles vo všetkých regiónoch, kde fond Progres investuje svoj majetok.
 - Najvýraznejšie poklesli akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov, nasledované európskym akciovým trhom a trhami v regióne Pacifiku. Relatívne najlepšie sa darilo americkým akciám, ktoré poklesli najmenej. Poklesy boli spôsobené viacerými faktormi, no najmä obchodnými vojnami USA, rastom sadzieb v USA a obáv z dopadu Brexitu.
 - Európske akciové indexy poklesli viac ako americké, hoci ECB udržiavala úrokové sadzby nezmenené. Makroekonomické údaje najmä v závere roka poukazujú na spomaľovanie rastu v eurozóne. Európske akciové indexy medziročne stratili cca. 10%. Negatívne pôsobili aj riziká spojené s Brexitom.
 - Ázijské a pacifické indexy rozvinutých krajín v roku 2018 poklesli. Poklesy boli podobného rozsahu ako v Európe a to približne 10%.
 - Rozvíjajúce sa krajiny zaznamenali najväčší pokles. Regiónu nepomohla najmä americko – čínska obchodná vojna, ale nedarilo sa ani akciovým trhom v Turecku, či strednej Európe. Vyjadrené indexom (USD) zameraným na tento región pokles bol približne 15%.
- Euro:
- Kým FED pomaly zvyšuje sadzby a ku koncu roka sa dostal do pásma 2,25% - 2,50% p.a., ECB ešte len postupne ukončovala svoj program odkupu dlhopisov. Euro preto strácalo voči doláru a koniec roka končilo o približne 4,5% slabšie, ako na bolo na začiatku.
 - Voči ostatným svetovým menám sa euro vyvíjalo zmiešane. Oslabovalo napríklad voči japonskému jenu, či švajčiarskemu franku, ale zhodnotilo voči britskej libe, kanadskému či austrálskemu doláru.
 - Väčšina cudzo menového majetku fondu je denominovaná v americkom dolári a japonskom jene, preto z pohľadu fondu znehodnotenie eura voči zahraničným menám zmierňovalo poklesy fondu.
- Zlato:
- Cena zlata v prvej polovici roka klesala, no v druhej časti roka rástla. Za celý rok však mierne poklesla - o necelé 2% vyjadrené v USD.

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2018 bola 2 123,3 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,042976 EUR. Za rok 2018 dosiahol fond zhodnotenie 0,12%. Dosiahnuté zhodnotenie fondu zodpovedá historicky nízkym úrokovým výnosom eurových dlhopisov v kombinácii s miernym rastom trhových výnosov v priebehu roka. Portfólio fondu bolo tvorené len dlhopisovými a peňažnými investíciami. Časť dlhopisového portfólia oceňovaná metódou umorovanej hodnoty sa udržiavala na úrovni okolo 25% majetku fondu. Štruktúra portfólia sa mierne zmenila. Počas roka poklesol podiel podnikových a štátom zaručených dlhopisov a naopak narástol podiel bankových dlhopisov.

Zloženie majetku k 31.12.2018 zobrazuje nasledovný graf:



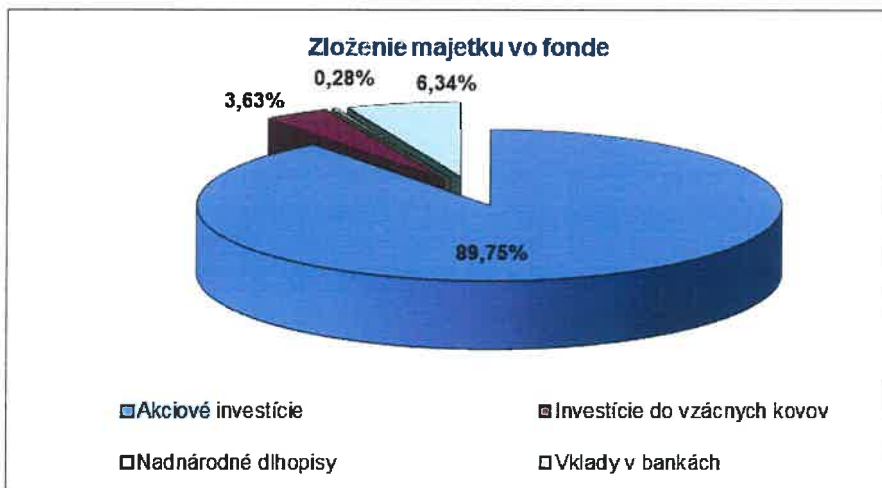
Spoločnosť aj naďalej spravovala portfólio fondu Garant konzervatívnou investičnou stratégiou. Portfólio fondu nebolo počas roka vystavené menovému riziku.

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2018 bola 439,72 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,049597 EUR. Výkonnosť za rok 2018 bola k 31.12.2018 na úrovni -5,51%. Pokles fondu bol spôsobený poklesom akciových indexov. Poklesy akciových indexov boli korigované oslabením eura voči viacerým svetovým menám, predovšetkým voči americkému doláru.

Podiel akciových investícií sa pohyboval v rozpätí 87% - 91% hodnoty majetku fondu. V prvom štvrtroku sa po januárových poklesoch akciových trhov hodnota akciovej zložky zvýšila na 90% a na tejto úrovni sa udržiavala po zvyšok roka. Akciové investície boli tvorené investíciami do pasívnych fondov 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.

Portfólio fondu bolo tvorené predovšetkým akciovými a peňažnými investíciami ako aj investíciami do drahých kovov. Zloženie majetku k 31.12.2018 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

IV. Finančná situácia v roku 2018

IV.I Hospodárenie s vlastným majetkom:

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2018 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia - zisk:	4 105 tis. EUR
Základné imanie:	37 177 tis. EUR
Vlastné imanie:	45 642 tis. 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. 2018 (k 31.12. 2017)	Garant	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,042925 (0,042976)	0,052487 (0,049597)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	2 123 297 (2 023 928)	390 879 (439 720)
Odplata za správu v % (p.a)	0,30	0,30

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2018 majetok v oboch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 2 563,02 mil. EUR v porovnaní s 2 414,81 mil. EUR na konci roka 2017. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

Súvaha

<i>V tisícoch euro</i>	Pozn.	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	503	586
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7	9 695	8 002
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	8	505	775
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	9	1 173	1 213
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*	10	12 806	15 090
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	16 048	16 562
Software a iný nehmotný majetok	13	5 423	5 099
Pozemky, budovy a zariadenia	14	169	113
Odložená daňová pohľadávka	19	20	-
Splatná daň z príjmov právnických osôb	19	224	83
Majetok celkom		46 566	47 523
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	37 177	37 177
Zákonný rezervný fond	18	4 098	3 533
Oceňovacie rozdiely		253	318
Hospodársky výsledok bežného a minulých období		4 114	5 664
Vlastné imanie celkom		45 642	46 692
Závázky			
Zamestnanecké požitky	15	433	341
Ostatné závázky	16	491	462
Odložený daňový záväzok	19	-	28
Závázky celkom		924	831
Vlastné imanie a závázky celkom		46 566	47 523

* k 31. decembru 2017 bol daný finančný majetok klasifikovaný ako určený na predaj.

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

	Pozn.	2018	2017
Výnosy z poplatkov z fondov v správe	20	11 338	12 320
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	(1 850)	(1 422)
Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv	12	(164)	712
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		9 324	11 610
Mzdové náklady	21	(1 772)	(1 754)
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	13	(289)	(268)
Odpisy budov a zariadenia	14	(46)	(67)
Zisk / (strata) z predaja budov a zariadenia		5	4
Ostatné administratívne náklady	22	(2 143)	(2 463)
Ostatné prevádzkové výnosy		2	2
Čistý zisk / (strata) z predaja finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		15	(28)
Čistý zisk / (strata) z ostatných finančných operácií		(16)	27
Výnosové úroky		129	136
Výsledok hospodárenia pred zdanením		5 209	7 199
Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov	19	(1 104)	(1 535)
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		4 105	5 664
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia			
<i>Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do hospodárskeho výsledku</i>			
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		(67)	(84)
Reklasifikácia oceňovacieho rozdielu finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia* do výsledku hospodárenia pri predaji		(15)	28
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		17	12
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom		(65)	(44)
KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		4 040	5 620

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 494 tis. EUR, a hotovosť a ceniny v hodnote 6 tis. EUR.

Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatok na termínovanom vklade a časové rozlíšenie úrokov so splatnosťou nad 3 mesiace a do 1 roka. Spoločnosť k 31.12.2018 evidovala termínovaný vklad u svojho depozitára – Tatra banka, a.s. v nominálnej hodnote 9 700 tis. EUR.

Pohľadávky voči dôchodkovým fondom

Štruktúra pohľadávok voči dôchodkovým fondom predstavuje pohľadávky z poplatkov za správu a pohľadávky z poplatkov za zhodnotenie. K 31.12.2018 evidovala Spoločnosť pohľadávky z poplatkov za správu v sume 505 tis. EUR.

Ostatný majetok

Ostatný majetok v celkovej výške 1 173 tis. EUR zahŕňa prevažne poskytnuté preddavky z prevádzkovej činnosti vo výške 374 tis. EUR, poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia v sume 702 tis. EUR, časové rozlíšenie nákladov budúcich období vo výške 84 tis. EUR a ostatné pohľadávky vo výške 13 tis. EUR.

Finančný majetok určený na predaj

Finančný majetok na predaj vo výške 12 806 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 16 048 tis. EUR predstavujú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktoré ovplyvnia výsledok hospodárenia budúcich účtovných období.

Softvér a iný nehmotný majetok

Softvér a iný nehmotný majetok v celkovej výške 5 423 tis. EUR je z najväčšej časti tvorený softvérom v hodnote 5 296 tis. EUR.

Pozemky, budovy a zariadenia

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia celkovo v hodnote 169 tis. EUR.

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

Ostatné záväzky

Podstatná položka v ostatných záväzkoch zahŕňa záväzky z obchodných vzťahov vo výške 386 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 a záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia v celkovej sume 433 tis. EUR.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti ku koncu roka 2018 pozostávalo zo 112 ks akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je teda 37 177 tis. EUR). Základné imanie bolo v plnej výške splatené.

Zákonný rezervný fond

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

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 predpokladanú daň z tohto precenenia.

Zisk bežného obdobia

Zisk bežného roka bude Valným zhromaždením schválený v priebehu prvého polroka 2019. Predstavenstvo Spoločnosti plánuje navrhnúť, aby po vykonanom povinnom prídiele do zákonného rezervného fondu, bol zisk dosiahnutý za rok 2018 vyplatený akcionárovi.

VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy z úrokov

Výnosy z úrokov predstavujú úroky z prostriedkov na bežných a vkladových účtoch a cenných paierov držaných na predaj vo výške 129 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 1 895 tis. EUR, výnosy z odplaty za správu dôchodkových fondov vo výške 7 511 tis. EUR a poplatok za zhodnotenie vo výške 1 932 tis. EUR.

Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na poplatky z distribúcie vo výške 2 014 tis. EUR. Táto položka zahŕňa náklady z amortizácie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o SDS (ďalej aj „obstarávacie náklady“), provízie za sprostredkovanie a zmenu opravnej položky k časovo rozlíšeným obstarávacím nákladom.

Administratívne náklady

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2018 boli: tis. EUR

Náklady na marketing	372
Opravy a udržiavanie majetku a služby IT	564
Neuplatnená DPH na vstupe	321
Outsourcing	151
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	101
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	135
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	138

Náklady na zamestnancov

Personálne náklady dosiahli v roku 2018 úroveň 1 772 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 softvéru a iného nehmotného majetku vo výške 335 tis. EUR.

Čisté ostatné prevádzkové výnosy

Položka Čisté ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa výnosy z náhrad škôd poisteného majetku od poisťovní vo výške 1 tis. EUR a z predaja majetku vo výške 5 tis. EUR.

Daň z príjmov

Položka Daň z príjmov je tvorená nákladmi z odhadu splatnej dane 1 133 tis. EUR a odloženej dane vo výške (30) tis. EUR. Účtovanie odloženej dane súvisí s dočasnými rozdielmi pri nehmotnom majetku a s dočasnými rozdielmi medzi účtovnou hodnotou záväzkov vykázaných v súvahe a ich daňovou základňou.

Spoločnosť účtuje zrážkovú daň z úrokov do nákladov, za rok 2018 predstavovala sumu 1 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.

Súčasťou tejto výročnej správy sú účtovné závierky k 31.12.2018 za Spoločnosť a jej dvoch spravovaných fondov Garant a Progres.

V. Spoločnosť v roku 2019

V roku 2019 očakávame ďalší kontinuálny nárast majetku v spravovaných dôchodkových fondoch a v oblasti SDS pokračovanie v stabilizačných podnetoch zo strany vlády. Okrem zhodnocovania prostriedkov vo fondoch, nových príspevkov i sporiteľov sa v tomto roku zvýši v zmysle zákona percentuálna sadzba príspevku na starobné dôchodkové sporenie zo 4,5% na 4,75%. 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 2019 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 nasledovných rokoch.

Spoločnosť bude naďalej rozvíjať edukačné aktivity smerom ku svojim sporiteľom a dbať o dôsledné napĺňanie investičnej stratégie pre rok 2019 v súlade so strategickými zámermi Spoločnosti pri správe dôchodkových fondov. Súčasťou týchto aktivít bude aj snaha o preskupenie tej časti existujúceho portfólia klientov, ktorí vzhľadom na svoj vek, úspory a rizikovú afinitu si nesporia v najvhodnejšom dôchodkovom fonde. Táto aktivita bude však postavená na platforme komunikácie so sporiteľmi a neustáleho vysvetľovania základných zákonitostí dôchodkového sporenia ako dlhodobého finančného produktu. Cieľom by malo byť zo strany sporiteľov pochopenie a uvedomenie si, aký fond vzhľadom na ich vek a fázu sporenia je pre nich vhodný, a pretrvávajúť v sporení si v ňom aj pri dočasných výkyvoch a časoch nepriazne.

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

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.

Spoločnosť realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR. Volné finančné prostriedky ukladala využitím depozitných operácií na medzibankovom trhu v spoločnosti Tatra banka, a.s.. Priemerná vážená dĺžka portfólia dosiahla k 31.12.2018 úroveň 2,63 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 investičnú politiku Spoločnosti bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 1-ročnej úrokovej sadzby.

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 494 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínovaný vklad vo výške 1 700 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,05% p.a., splatný v mesiaci septembri 2019; (k 31.12.2018 predstavovala (vážená) priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,17% p.a.),
- termínovaný vklad vo výške 8 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,01% p.a., splatný v mesiaci jún 2019; (k 31.12.2018 predstavovala (vážená) priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,17% p.a.),
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 12 300 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 12 806 tis. EUR (zostatok k 31.12.2018 mal priemerný výnos do splatnosti -0,037%, vážený priemerný výnos do splatnosti -0,011%).

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

Zmena úrokovej sadzby nemá významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Test sa vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v časti C poznámok účtovnej závierky správcovskej spoločnosti.

Údaje o menovom riziku

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

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

Údaje o riziku likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov 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 dopĺňania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov

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 maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti počas prvého sledovaného 10-ročného horizontu (1.1.2013 – 31.12.2022), ako aj počas nasledovných 10-ročných období.

Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti

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 31.12.2018 a k 31.12.2017, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Hodnota vlastných zdrojov k 31.12.2018 dosiahla 39 965 tis. EUR a hodnota likvidného majetku 13 319 tis. EUR. Spoločnosť má v majetku termínované vklady v hodnote 9 700 tis. EUR so splatnosťou nad 3 mesiace, ktoré však nevchádzajú do kalkulácie likvidných aktív k 31.12.2018

Limit určený zákonom na pomer likvidných aktív upravených o pohľadávky a záväzky k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje je 0,5%. Tento limit ukladá spoločnosti držať likvidné aktíva vo výške 12 826 tis EUR.

Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov Spoločnosti dosiahol hodnotu 2 097%.

Spoločnosť vykázala 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 2018 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31.12.2018 žiadne nevlastní.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31.12.2018 zamestnávala 27 zamestnancov.



**Slovenská dôchodková
správcovská spoločnosť**

**Účtovná závierka za rok
končiaci sa 31. decembra 2018**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31. decembru 2018

Súvaha.....	1
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	3
Výkaz peňažných tokov	3

Poznámky k účtovnej závierke

1. Údaje o spoločnosti	4
2. Hlavné účtovné zásady a metódy	4
3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania	9
4. Nové účtovné štandardy, ktoré nadobudli účinnosť	11
5. Nové účtovné štandardy, ktoré neboli predčasne aplikované	11
6. Peniaze a peňažné ekvivalenty	12
7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám	12
8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	13
9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	13
10. Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	13
11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku	13
12. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	14
13. Software a iný nehmotný majetok	14
14. Pozemky, budovy a zariadenia	15
15. Zamestnanecké požitky	15
16. Ostatné záväzky	15
17. Základné imanie	16
18. Zákonný rezervný fond	16
19. Dane z príjmu	16
20. Výnosy z poplatkov z fondov v správe	17
21. Mzdové náklady	17
22. Ostatné administratívne náklady	17
23. Zverejnenie reálnej hodnoty	17
24. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia	19
25. Riadenie kapitálu	19
26. Riadenie finančného rizika	19
27. Nepeňažné náklady a výnosy	21
28. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti	21
29. Spriaznené osoby	21
30. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia	22

Súvaha

<i>V tisícoch euro</i>	Pozn.	31. decembra 2018	31. decembra 2017
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	503	586
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7	9 695	8 002
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	8	505	775
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	9	1 173	1 213
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*	10	12 806	15 090
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	16 048	16 562
Software a iný nehmotný majetok	13	5 423	5 099
Pozemky, budovy a zariadenia	14	169	113
Odložená daňová pohľadávka	19	20	-
Splatná daň z príjmov právnických osôb	19	224	83
Majetok celkom		46 566	47 523
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	37 177	37 177
Zákonný rezervný fond	18	4 098	3 533
Oceňovacie rozdiely		253	318
Hospodársky výsledok bežného a minulých období		4 114	5 664
Vlastné imanie celkom		45 642	46 692
Závazky			
Zamestnanecké požitky	15	433	341
Ostatné záväzky	16	491	462
Odložený daňový záväzok	19	-	28
Závazky celkom		924	831
Vlastné imanie a záväzky celkom		46 566	47 523

* k 31. decembru 2017 bol daný finančný majetok klasifikovaný ako určený na predaj.

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

	Pozn.	2018	2017
Výnosy z poplatkov z fondov v správe	20	11 338	12 320
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	(1 850)	(1 422)
Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv	12	(164)	712
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		9 324	11 610
Mzdové náklady	21	(1 772)	(1 754)
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	13	(289)	(268)
Odpisy budov a zariadenia	14	(46)	(67)
Zisk / (strata) z predaja budov a zariadenia		5	4
Ostatné administratívne náklady	22	(2 143)	(2 463)
Ostatné prevádzkové výnosy		2	2
Čistý zisk / (strata) z predaja finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		15	(28)
Čistý zisk / (strata) z ostatných finančných operácií		(16)	27
Výnosové úroky		129	136
Výsledok hospodárenia pred zdanením		5 209	7 199
Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov	19	(1 104)	(1 535)
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		4 105	5 664
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia			
<i>Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do hospodárskeho výsledku</i>			
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		(67)	(84)
Reklasifikácia oceňovacieho rozdielu finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia* do výsledku hospodárenia pri predaji		(15)	28
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		17	12
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom		(65)	(44)
KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		4 040	5 620

* do 31. decembra 2017 bol daný finančný majetok klasifikovaný ako určený na predaj.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>V tisícoch euro</i>	Základ- né imanie	Oceňo- vacie rozdiely z finan- čného majetku	Zákonný rezervný fondy	Ostatné kapitálo- vé fondy	Hospo- dársky výsledok bežného a min- ulých období	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2017	37 177	362	3 005	45	5 275	45 864
Hospodársky výsledok za rok 2017	-	-	-	-	5 664	5 664
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	(44)	-	-	-	(44)
Komplexný výsledok hospodárenia	-	(44)	-	-	5 644	5 620
Dividendy	-	-	-	(45)	(4 747)	(4 792)
Prídel do rezervného fondu	-	-	528	-	(528)	-
Stav vlastného imania k 31.12.2017	37 177	318	3 533	-	5 664	46 692
Vplyv prvej aplikácie IFRS 9 (bod č. 4 poznámok)	-	-	-	-	(16)	(16)
Stav vlastného imania k 1. januáru 2018 po aplikácii IFRS 9	37 177	318	3 533	-	5 648	46 676
Hospodársky výsledok za rok 2018	-	-	-	-	4 105	4 105
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	(65)	-	-	-	(65)
Komplexný výsledok hospodárenia	-	(65)	-	-	4 105	4 040
Dividendy	-	-	-	-	(5 073)	(5 073)
Prídel do rezervného fondu	-	-	565	-	(565)	-
Stav vlastného imania k 31.12.2018	37 177	253	4 098	-	4 114	45 642

Výkaz peňažných tokov

<i>V tisícoch euro</i>	Pozn.	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Hospodársky výsledok pred zdanením		5 209	7 199
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy	27	2 215	905
Peňažné toky pred zmenou v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti		7 424	8 104
Zmeny v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti			
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám		(1 693)	(6 293)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch		(1 509)	(1 163)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatného majetku		310	(408)
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení		120	98
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred daňou a úrokmi		4 361	338
Príjaté úroky		261	554
Zaplatená daň z príjmu		(1 274)	(1 881)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		3 348	(989)
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup pozemkov, budov a zariadenia		(103)	(18)
Nákup softvéru a iného nehmotného majetku		(613)	(741)
Nákup finančného majetku		(3 939)	(1 930)
Príjem z predaja pozemkov, budov a zariadenia		5	4
Príjem z predaja alebo splatnosti cenných papierov		6 000	6 653
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		1 350	3 968
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend		(5 073)	(4 792)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		(5 073)	(4 792)
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(374)	(1 813)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		586	2 399
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia		503	586

1. Údaje o spoločnosti

Táto účtovná závierka je zostavená za Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „Správcovská spoločnosť“), ktorá má sídlo na ulici Račianska 62, 831 02 Bratislava.

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. IČO Spoločnosti je 35 901 624 a DIČ je 2021880322.

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 spravuje dva dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“): (a) PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. a (b) GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

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 tiež zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz SE“) a na tejto adrese je možné obdržať jej konsolidovanú účtovnú závierku. Allianz SE je zapísaná v Obchodnom registri B súdu v Mníchove pod číslom HRB 164232 a je konečným kontrolujúcim vlastníkom Spoločnosti.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2018 boli Ing. Marián Kopecký (predseda), Ing. Peter Karcol a Ing. Juraj Lipták. Členovia dozornej rady k 31. decembru 2018 boli Ing. Jozef Paška (predseda), Ing. Dušan Quis (do 13.12.2018), Juraj Dlhopolček MSc. (od 14.12.2018), a Martin Wricke.

K 31.12.2018 mala Spoločnosť 27 (2017: 31) zamestnancov, z toho 3 (2017: 3) zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 9 (2017: 10).

2. Hlavné účtovné zásady a metódy

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS“). Závierka je zostavená v eurách (ďalej aj „€“ alebo „EUR“) a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisíce (pokiaľ nie je uvedené inak). Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania účtovnej jednotky a na základe historických cien, okrem nasledovného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote. Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie bola schválená valným zhromaždením dňa 26.4.2018.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblastí, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku sú uvedené v bode č. 3 poznámok.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke, ak nie je uvedené inak. Viď bod č. 4 poznámok.

Základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

2. Hlavné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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 najneskôr 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.

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahŕňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu umorovanej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na brutto účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Počiatkové ocenenie finančných nástrojov. Spoločnosť finančný majetok a záväzky v čase ich vzniku alebo obstarania oceňuje ich reálnou hodnotou upravenou o transakčné náklady.

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. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

Krátkodobé pohľadávky voči bankám. Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú vklady s pôvodnou splatnosťou od troch do dvanásť mesiacov. Tieto vklady sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

Pohľadávky voči dôchodkovým fondom. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom predstavujú nároky na úhradu poplatkov za správu dôchodkových fondov. Tieto pohľadávky sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

Ostatný majetok. Preddavky, ktoré predstavujú predplatené služby a ostatné dodávky a sú ocenené v cene obstarania, zníženej o prípadné opravné položky na riziká a straty.

Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. Správcovská spoločnosť zaradila cenné papiere vo svojom portfóliu do kategórie v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia (ďalej aj „FVOCI“) na základe testu, či peňažné toky predstavujú len platby istiny a úroku a obchodného modelu. Ide o 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.

2. Hlavné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

Cenné papiere sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady na obstaranie cenného papiera. Počas držby sa cenné papiere určené oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnych hodnôt týchto dlhových cenných papierov sa účtujú cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia až do času jeho predaja alebo odúčtovania.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku sú vykázané v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z dlhových cenných papierov v cudzej mene, ktoré sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok. V prípade, že je dlhopis predaný, kumulované zisky a straty pôvodne vykázané v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia sa preúčtujú do hospodárskeho výsledku ako zisk alebo strata z predaja. Úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný v hospodárskom výsledku v položke „Výnosové úroky“. Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu úrokových výnosov z dlhových cenných papierov pomocou konštantnej miery návratnosti na základe počiatkovej reálnej hodnoty plus transakčných nákladov súvisiacich s obstaraním a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Opravné položky k dlhovému finančnému majetku. Spoločnosť aplikuje model očakávaných úverových strát (ECL), ktoré sú výsledkom rôznych možností zlyhania finančného nástroja. Opravnú položku oceňujeme v hodnote 12-mesačných očakávaných strát dovtedy, kým nie sú splnené požiadavky na vykázanie očakávaných strát počas celej životnosti finančného nástroja. Opravná položka sa odhaduje na základe pravdepodobnosti zlyhania protistrany.

Odúčtovanie finančného majetku. Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predat' daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

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 (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 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. Priemerný vek klienta v roku 2018 bol 40,9 roka (2017 bol 40,4 roka), priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 21,1 rokov (2017: 21,6 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 zostatkovej hodnoty časovo rozlíšeného nákladu na obstaranie zmluvy. Zostatková hodnota už raz odpísaná, sa nebude aktivovaná späť, ak aj klient neskôr začne platiť príspevky.

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.

Od roku 2018 je množina zmlúv, u ktorých sa vykonáva trvalý odpis DAC, rozšírená aj o zmluvy s dlhodobou veľmi nízkym priemerným príspevkom, t. j. spĺňajúce aspoň jednu z dvoch podmienok:

Stav účtu klienta menší ako 3000 EUR a priemerný odhadovaný mesačný vymeriavací základ za posledný rok menší ako 100 EUR a priemerný odhadovaný mesačný vymeriavací základ za posledných 6 rokov menší ako 100 EUR a registrácia

2. Hlavné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

zmluvy pred 6 a viac rokmi a aktuálny vek klienta vyšší ako 30 rokov, stav účtu klienta menší ako 2000 EUR a priemerný odhadovaný mesačný vymeriavací základ za posledný rok menší ako 300 EUR a priemerný odhadovaný mesačný vymeriavací základ za posledných 6 rokov menší ako 300 EUR a registrácia zmluvy pred 6 a viac rokmi a aktuálny vek klienta vyšší ako 30 rokov.

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

Spoločnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje riadna účtovná závierka, testuje časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv testom na zníženie hodnoty. Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti, 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 ako náklad zaúčtované zníženie hodnoty, ktoré je každoročne prehodnocované.

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 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. Doba používania je prehodnocovaná každý rok. Reziduálna hodnota do výšky ktorej sa majetok odpisuje je predpokladaná v nulovej výške.

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

V tisícoch euro	Počet rokov
Budovy, stavby a ich súčasti	20
Stroje, prístroje a zariadenia	4 - 6
Inventár	6 - 12
Ostatný majetok	4 - 6

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.

Reziduálna hodnota do výšky ktorej sa majetok odpisuje, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

Zníženie hodnoty majetku dlhodobého hmotného a nehmotného 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. 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.

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. Sociálnej poisťovne alebo doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď vznikne povinnosť tieto príspevky uhradiť. Spoločnosť okrem povinnosti

2. Hlavné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

uhrádzať príspevky nevzniká žiaden iný významný súvisiaci záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

Dlhodobé zamestnanecké požitky. Záväzok Spoločnosti 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 vysoko kvalitných podnikových dlhopisov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Záväzky. Krátkodobé záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote. Záväzky voči zamestnancom predstavujú záväzky z osobných nákladov a súvisiacich príspevkov na sociálne a dôchodkové poistenie. Záväzky voči zamestnancom sú ocenené v ich splatnej nominálnej hodnote.

Záväzky zo sprostredkovateľských provízií sú vykázané v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Dohadné účty pasívne predstavujú záväzky voči dodávateľom tovarov a služieb a sú uvedené v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Sú zachytené v momente, keď protistrana splnila svoj zmluvný záväzok.

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 výšky záväzku.

Suma, ktorá je vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, ktorý bude nutný na vyrovnanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pričom sa berú do úvahy riziká a neistoty. V prípade dlhodobého záväzku sa výška rezervy stanovuje použitím diskontovaných peňažných tokov nutných na vyrovnanie súčasnej povinnosti.

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých vynaložených zdrojov na vyrovnanie rezervy očakáva od tretej strany, náhrada sa vykáže ako aktívum len vtedy, ak je takmer isté, že náhrada bude obdržaná a jej výšku možno spoľahlivo stanoviť.

Zdaňovanie. Daň z príjmov 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 alebo záväzku sa používajú platné daňové sadzby. Odložené daňové pohľadávky z umoriteľných daňových strát a z iných dočasných rozdielov sa vykazujú len vtedy, ak je pravdepodobné, že Spoločnosť bude schopná realizovať tieto odložené daňové pohľadávky v budúcnosti.

Odložená daň sa účtuje s vplyvom na výsledok hospodárenia, okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do ostatného komplexného výsledku hospodárenia. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do ostatného komplexného výsledku 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 vyrubí ten istý daňový úrad.

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).

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

Účtovanie výnosov. 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.

2. Hlavné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet dôchodkového fondu. Tento výnos je spoločnosťou účtovaný v čase identifikácie príspevkov sporiteľa na účte nepriradených platieb. Spoločnosť tento výnos časovo rozlišuje len v rámci minimálneho obdobia, po ktoré je na základe zmluvy isté, že sporiteľ bude klientom spoločnosti. Táto doba je jeden mesiac. Sporiteľ môže svoje prostriedky kedykoľvek previesť do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti, t.j. zmluvná doba poskytovania služby neprevyšuje jeden mesiac a zákazník tiež nemá významné zmluvné právo, aby mu Spoločnosť do budúcnosti poskytovala služby za nižšie ako trhové ceny.

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,3 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a účtuje sa v účtovnom období, keď na odmenu vznikol nárok.

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. Výnos sa zaúčtuje len ak neexistuje významné riziko jeho budúceho odúčtovania, t.j. prakticky sa výnos zaúčtuje keď naň vznikne nárok.

V prípade dlhopisového dôchodkového fondu je zo zákona daná garancia dosiahnutia pozitívnej výkonnosti počas sledovaného obdobia, ktoré je 10 rokov. Spoločnosť neočakáva plnenie z titulu tejto garancie a preto na ňu nebolo potrebné tvoriť rezervu.

Vzájomné započítavanie finančného majetku a záväzkov. Finančný majetok a finančné záväzky sa vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožiteľnosť vzájomného započítania a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční netto, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

Operatívny leasing. V prípade, že je Spoločnosť nájomca v leasingu, ktorý neprenáša podstatnú časť rizík a úžitkov z vlastníctva majetku z prenajímateľa na Spoločnosť, celkové leasingové splátky sú účtované do nákladov rovnomerne počas doby trvania nájmu.

Leasingy obsiahnuté v iných zmluvách sú oddelené a účtované samostatne ako nájom ak (a) plnenie zmluvy je závislé na používaní konkrétného majetku alebo skupiny majetku a (b) zmluvné podmienky v podstate dávajú právo na používanie daného majetku.

Základné imanie a fondy zo zisku. Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Vedľajšie náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie akcií. V zmysle stanov Spoločnosť vytvára zákonný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa najmenej o 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania.

Valné zhromaždenie môže rozhodnúť o vytvorení ďalších fondov a určiť spôsob ich tvorby, doplnenia a použitia.

3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného roka, vykazuje sa v roku, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného roka aj budúcich rokov, vykazuje sa v bežnom roku a v budúcich obdobiach.

GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond. Majetok fondu je v zmysle zákona o 43/2004 Z.z. O starobnom dôchodkovom sporení majetkom sporiteľov. Spoločnosť nepovažuje GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond pre účely účtovných štandardov za svoju dcérsku účtovnú jednotku. Ak v tomto dôchodkovom fonde v desaťročnom sledovanom období dôchodková jednotka zaznamená stratu, Spoločnosť je povinná doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku.

3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania (pokračovanie)

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 (od 1. 1. 2013 – 31. 12. 2022), ako aj počas nasledovných 10-ročných období. Ku koncu účtovného obdobia sa neočakáva akékoľvek plnenie z tejto záruky a fond priebežne v rámci sledovaného desaťročného obdobia zaznamenal nárast hodnoty o 7,43 % (2017: 7,3 %). V súlade s účtovnými štandardmi spoločnosť musí formálne pravidelne prehodnocovať situáciu a svoje posúdenie, že nejde o dcérsku účtovnú jednotku. Celkové aktíva tohto fondu sú 2 125 247 tisíc EUR (2017: 2 026 111 tisíc EUR).

Vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a pasív. Vedenie Spoločnosti je názoru, že Spoločnosť nemá jasne identifikovateľný obchodný cyklus. Vedenie sa preto rozhodlo, že prezentácia aktív a záväzkov na súvahe spolu s údajmi o ich likvidite v bode č. 26 poznámok poskytuje presnejšie a spoľahlivejšie údaje ako vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a záväzkov.

Účtovanie odplaty za vedenie osobných dôchodkových účtov. Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet dôchodkového fondu. Tento výnos je spoločnosťou účtovaný v čase identifikácie príspevkov sporiteľa na účte nepriradených platieb. Spoločnosť tento výnos časovo nerozlišuje pretože zákazník môže svoje prostriedky kedykoľvek previesť do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti, t.j. zmluvná doba poskytovania služby neprevyšuje jeden mesiac a zákazník tiež nemá významné zmluvné právo, aby mu Spoločnosť do budúcnosti poskytovala služby za nižšie ako trhové ceny.

Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok predstavujú prevažne štátne dlhopisy, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok („FVOCI“). Zámerom obchodného modelu držby týchto dlhopisov je inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj predaj finančného aktíva v prípade potreby likvidity. Cieľom obchodného modelu Spoločnosti pre cenné papiere je držba dlhových cenných papierov – štátnych dlhopisov, ktoré má Spoločnosť v úmysle si ponechať na neurčitú dobu, alebo ktoré by sa mohli predat' v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu.

Test hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv. Spoločnosť podrobila časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi testu na zníženie hodnoty, kde sa toto zníženie prejavilo ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov. Návrhová hodnota predstavuje hodnotu z používania. Pri teste zníženia hodnoty boli na základe úsudku vedenia Spoločnosti použité nasledovné predpoklady:

- stornovanosť v ďalších obdobiach vo výške 2,5 % ročne (2,5 % v kalkulácii roku 2017);
- diskontná sadzba 9,0 % (9,4 % v kalkulácii roku 2017) použitá pri diskontovaní peňažných tokov, ktorá je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára o výnosovosti našej prevádzkovej jednotky;
- predpokladané priemerné dlhodobé zhodnotenie majetku vo fondoch v budúcnosti použité v kalkulácii:
 - o 2 % p.a. (2017: 2% p.a.) v priemere v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde,
 - o 4 % p.a. (2017: 4% p.a.) v priemere v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde,
- náklady na jednu zmluvu 12,05 EUR v roku 2018 a ďalej (v kalkulácii v roku 2017 boli tieto náklady od 12,05 EUR a ďalej).

Senzitivita opravnej položky na zmeny predpokladov je nasledovná:

V tisícoch euro	31. december 2018	31. december 2017
Nárast diskontnej sadzby o + 100 bp	354	160
Zvýšenie administratívnych nákladov o 10%	380	160
Zníženie výnosov fondov o 50 bp	414	160

Pre účely testu na zníženie hodnoty boli vytvorené segmenty podľa pásma koeficientu pasivity klienta (pásma po každých desiatich percentách) v kombinácii s dvoma pásmami zostatku na osobnom dôchodkovom účte klienta (do a od 3300 EUR). Koeficient pasivity vyjadruje podiel počtu mesiacov, za ktoré klient nezaplatil príspevok v posledných 36 mesiacoch deleno 36. Zmluvy, u ktorých je nahlásený prestup do inej DSS alebo úmrtie tvoria samostatný segment a zníženie hodnoty je v maximálnej výške. Samostatný segment tvoria aj zmluvy mladšie ako 36 mesiacov.

Vykazovanie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi vo výkaze peňažných tokov. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú náklady súvisiace s bežnou prevádzkovou činnosťou spoločnosti, a preto sú aj v rámci výkazu peňažných tokov uvádzané ako súčasť bežnej prevádzkovej činnosti spoločnosti.

4. Nové účtovné štandardy, ktoré nadobudli účinnosť

Aplikácia štandardu **IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi**, (vydané 28. mája 2014 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr) a **novela IFRS 15 "Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi"** (vydaná 12. apríla 2016 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Spoločnosť aplikovala štandard IFRS 15 od 1. januára 2018. Nový štandard bol aplikovaný s použitím modifikovanej retrospektívnej metódy. Spoločnosť aplikovala 5-krokový model na to, aby určila, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Výnosy spoločnosť vykazuje v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti a to nasledovne: (a) odplata za správu: odplata sa vypočítava a účtuje denne za každý deň správy majetku fondu, (b) odplata za zhodnotenie: odplata sa vypočítava denne a účtuje v každý deň, kedy nastal nárok na túto odmenu a (c) odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu: odplata sa vypočítava a účtuje v deň identifikácie príspevkov sporiteľa na účte nepriradených platieb. Spoločnosť pokračuje v časovom rozlišovaní nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi. Aplikácia štandardu neznamena pre Spoločnosť významnú zmenu v používaných účtovných metódach a postupoch.

V júli 2014, IASB vydala finálnu verziu štandardu **IFRS 9, Finančné nástroje**. Tento štandard nahrádza IAS 39 Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie. Spoločnosť aplikovala IFRS 9 od 1. januára 2018 s použitím modifikovanej retrospektívnej metódy. Klasifikácia a oceňovanie aktív spoločnosti podľa štandardu IFRS 9 sú nasledovné: Krátkodobé pohľadávky voči bankám sa oceňujú v umorovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery, keďže v rámci obchodného modelu spoločnosť má tieto aktíva za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov. Ostatný majetok zahŕňa pohľadávky, ktoré sa oceňujú sa v umorovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Finančný majetok FVOCI (predtým finančný majetok určený na predaj) predstavujú prevažne štátne dlhopisy, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok („FVOCI“). Zámerom obchodného modelu držby týchto dlhopisov je inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj predaj finančného aktíva v prípade potreby likvidity. Posúdenie obchodného modelu zohľadňuje spôsob, akým Spoločnosť spravuje svoje finančné aktíva s cieľom generovať peňažné toky. Posudzuje sa výkonnosť finančných aktív v držbe v rámci obchodného modelu, riziká, ktoré majú vplyv na výkonnosť, a spôsob akým sa uvedené riziká riadia. IFRS 9 tiež zaviedol model očakávaných úverových strát (ECL), ktoré sú výsledkom rôznych možností zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja. Opravnú položku oceňujeme v hodnote 12-mesačných očakávaných strát dovtedy, kým nie sú splnené požiadavky na vykázanie očakávaných strát počas celej životnosti finančného nástroja. Pri prvej aplikácii štandardu k 1. januáru 2018 Spoločnosť dotvorila opravné položky, ktoré sú uvedené v bode č. 11 poznámok. Vplyv aplikácie IFRS 9 na výšku majetku a záväzkov nebol významný.

5. Nové účtovné štandardy, ktoré neboli predčasne aplikované

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky Spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, respektíve ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy aplikovať, keď nadobudnú účinnosť.

IFRS 16, Lízingy (vydaný 13. januára 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu, tak ako to definuje IAS 17, a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť v roku 2018 posúdila možný vplyv štandardu IFRS 16 na svoju účtovnú závierku a neočakáva významný dopad.

5. Nové účtovné štandardy, ktoré neboli predčasne aplikované (pokračovanie)

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitie daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. Spoločnosť v roku 2018 posúdila možný vplyv tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku a neočakáva významný dopad.

6. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú bežné účty v bankách splatné na požiadanie a pokladničné hodnoty. K zostatkom účtov nebolo potrebné tvoriť opravnú položku. Analýza podľa úverových ratingov je nasledovná:

V tisícoch euro	31. december 2018	31. december 2017
Bežné účty v banke s ratingom A3 podľa Moody's	494	579
Pokladničné hodnoty	9	7
Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom	503	586

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

7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú vklady v bankách s pôvodnou splatnosťou od 3 do 12 mesiacov. Analýza podľa úverových ratingov je nasledovná:

V tisícoch euro	31. december 2018	31. december 2017
Vklady v banke s ratingom A3 podľa Moody's	9 695	8 002
Opravná položka podľa modelu očakávaných strát	-	-
Krátkodobé pohľadávky voči bankám celkom	9 695	8 002

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

8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom

V tisícoch euro	31. december 2018	31. december 2017
Pohľadávky z odplát za správu	505	615
Pohľadávky z odplát za zhodnotenie	-	160
Opravná položka podľa modelu očakávaných strát	-	-
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom celkom	505	775

Spoločnosť má pohľadávky voči svojim fondom. Pohľadávky nemajú pridelený úverový rating, avšak riziko nesplatenia je minimálne.

9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok

V tisícoch euro	31. december 2018	31. december 2017
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia	702	486
Náklady budúcich období	84	96
Ostatné poskytnuté preddavky	374	625
Ostatný majetok	13	6
Opravná položka	-	-
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok celkom	1 173	1 213

10. Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia

Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia (2017: určený na predaj) predstavuje slovenské štátne dlhopisy. Rating Slovenskej republiky podľa Moody's je A2. Spoločnosť k portfóliu týchto dlhopisov vytvorila opravnú položku vo výške 9 tisíc EUR na základe modelu „12 mesačných očakávaných strát“.

11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku

V tisícoch euro	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	Dlhopisy (bod 10 poznámok)	Iné	Spolu
Stav opravných položiek k 31. decembru 2017	-	-	-	-	-
Vplyv aplikácie IFRS 9 k 1. januáru 2018	5	-	11	-	16
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	6	-	3	-	9
Zmena stavu opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku z dôvodu jej prehodnotenia	-	-	-	-	-
Predaj finančného majetku	(5)	-	(5)	-	(10)
Odpis pohľadávok	-	-	-	-	-
Konečný stav opravných položiek k 31. decembru 2018	6	-	9	-	15

12. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

V tisícoch euro	2018	2017
Účtovná hodnota brutto na začiatku účtovného obdobia	16 722	16 981
Opravné položky	(160)	(872)
Účtovná hodnota netto na začiatku účtovného obdobia	16 562	16 109
Prírastky za obdobie	1 499	1 163
Amortizácia za obdobie	(1 850)	(1 422)
(Zvýšenie) / zníženie opravných položiek	(164)	712
Účtovná hodnota brutto na konci účtovného obdobia	16 372	16 722
Opravné položky	(324)	(160)
Účtovná hodnota netto na konci účtovného obdobia	16 048	16 562

Informácie k opravným položkám sú uvedené v bode č. 3 poznámok.

13. Software a iný nehmotný majetok

V tisícoch euro	Software	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie nehmotného majetku	Celkom
K 1. januáru 2017				
Obstarávacia cena	7 674	567	6	8 247
Oprávky a opravné položky	(3 176)	(445)	-	(3 621)
Účtovná zostatková cena	4 498	122	6	4 626
Prírastky	-	-	741	741
Presuny	739	-	(739)	-
Odpisy	(262)	(6)	-	(268)
Úbytky	-	-	-	-
K 31. decembru 2017				
Obstarávacia cena	8 413	567	8	8 988
Oprávky a opravné položky	(3 438)	(451)	-	(3 889)
Účtovná zostatková cena	4 975	116	8	5 099
Prírastky	-	-	613	613
Presuny	604	-	(604)	-
Odpisy	(283)	(6)	-	(289)
Úbytky	-	-	-	-
Zmena stavu opravných položiek	-	-	-	-
K 31. decembru 2018				
Obstarávacia cena	9 017	567	17	9 601
Oprávky a opravné položky	(3 721)	(457)	-	(4 178)
Účtovná zostatková cena	5 296	110	17	5 423

14. Pozemky, budovy a zariadenia

V tisícoch euro	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatné	Obstaranie hmotného majetku	Celkom
K 1. januáru 2017					
Obstarávacia cena	31	295	271	-	597
Oprávky a opravné položky	(26)	(220)	(189)	-	(435)
Účtovná zostatková cena	5	75	82	-	162
Prírastky	-	-	-	18	18
Presuny	-	18	-	(18)	-
Odpisy	(1)	(30)	(36)	-	(67)
K 31. decembru 2017					
Obstarávacia cena	31	313	254	-	598
Oprávky a opravné položky	(27)	(250)	(208)	-	(485)
Účtovná zostatková cena	4	63	46	-	113
Prírastky	-	-	-	103	103
Presuny	2	101	-	(103)	-
Odpisy	1	32	13	-	46
Úbytky v netto účtovnej hodnote	-	1	23	-	24
K 31. decembru 2018					
Obstarávacia cena	32	413	231	-	676
Oprávky a opravné položky	(28)	(281)	(198)	-	(507)
Účtovná zostatková cena	4	132	33	-	169

Spoločnosť mala k 31. decembru 2018 poistený hmotný majetok do výšky 169 (2017: 106 tisíc EUR).

15. Zamestnanecké požitky

V tisícoch euro	31. december 2018	31. december 2017
Závazky voči zamestnancom	289	199
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	74	88
Sociálny fond	10	13
Ostatné záväzky zo zamestnaneckých požitkov	60	41
Zamestnanecké požitky celkom	433	341

16. Ostatné záväzky

V tisícoch euro	31. december 2018	31. december 2017
Závazky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	468	443
Daň zo závislej činnosti	21	13
Ostatné daňové záväzky	2	6
Ostatné záväzky celkom	491	462

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

17. Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti zapísané do Obchodného registra bolo v plnej výške splatené, a pozostávalo zo 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška základného imania je 37 177 tisíc EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. S akciami sú bez obmedzenia spojené všetky práva akcionára vyplývajúce z Obchodného zákonníka. Akcionári sa podieľajú na zisku a na hlasovaní na valnom zhromaždení podľa pomeru menovitej hodnoty ich akcií k menovitej hodnote všetkých akcií. Rozdelenie zisku za rok 2017 bolo schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 1.8.2018. Dividenda na jednu akciu predstavovala 45 291 EUR na akciu (2017: 42 790 EUR na akciu).

18. Zákonný rezervný fond

V zmysle stanov spoločnosť vytvára zákoný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania. Tento fond slúži na krytie strát.

19. Dane z príjmu

Náklad dane z príjmu predstavuje:

<i>V tisícoch euro</i>	2018	2017
Splatná daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov	1 134	1 392
Zmena v odloženej dani z príjmov	(30)	141
Náklad na daň z príjmov	1 104	1 535

Odsúhlasenie efektívneho daňového nákladu je nasledovné:

<i>V tisícoch euro</i>	2018	2017
Výsledok hospodárenia pred zdanením	5 209	7 199
Teoretická daň, ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane (pri sadzbe 21%)	1 094	1 512
Výnosy oslobodené od dane	(37)	(167)
Daňovo neuznatelné náklady	89	37
Dodatočná daňová povinnosť minulých rokov	(12)	11
Ostatné	(30)	142
Náklad na daň z príjmov	1 104	1 535

Odložená daň predstavuje nasledovné položky:

<i>V tisícoch euro</i>	31. december 2018	31. december 2017
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na hospodársky výsledok</i>		
Pozemky, budovy a zariadenia	2	(1)
Nehmotný majetok	68	34
Ostatné	17	23
Spolu	87	56
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na ostatný komplexný výsledok</i>		
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	(67)	(84)
Odložená daňová pohľadávka / (záväzok) celkom	20	(28)

20. Výnosy z poplatkov z fondov v správe

V tisícoch euro	2018	2017
Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s:		
- odplatou za správu dôchodkových fondov	7 511	6 956
- odplatou za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 895	1 671
- odplatou za zhodnotenie	1 932	3 693
Výnosy z poplatkov z fondov v správe celkom	11 338	12 320

21. Mzdové náklady

V tisícoch euro	2018	2017
Hrubé mzdy a odmeny	(1 324)	(1 302)
Príspevky zamestnávateľa do dôchodkových fondov so stanovenou výškou príspevku (1., 2. a 3. pilier)	(293)	(298)
Ostatné sociálne odvody	(155)	(154)
Mzdové náklady celkom	(1 772)	(1 754)

22. Ostatné administratívne náklady

V tisícoch euro	2018	2017
Dane a poplatky	(101)	(103)
Štatutárny audit	(27)	(31)
Prenájom priestorov	(135)	(135)
Outsourcing	(151)	(127)
Kancelárske potreby	(20)	(26)
Tlačivá a formuláre	(64)	(13)
Právne služby	(38)	(36)
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	(138)	(147)
Poštovné	(87)	(70)
Opravy a udržiavanie majetku	(40)	(49)
Služby IT	(525)	(620)
Ostatné prevádzkové náklady	(117)	(123)
Náklady na marketing	(372)	(626)
Poistenie majetku	(8)	(8)
Neuplatnená DPH na vstupe	(320)	(349)
Ostatné administratívne náklady celkom	(2 143)	(2 463)

Audítor neposkytol Spoločnosti v bežnom účtovnom období okrem štatutárneho auditu žiadne iné služby.

23. Zverejnenie reálnej hodnoty

Spoločnosť analyzuje finančné nástroje podľa nasledovnej hierarchie reálnych hodnôt: (a) úroveň 1, ktorá predstavuje kótované trhové ceny (neupravené) na aktívnom trhu pre identický nástroj; (b) úroveň 2, ktorá predstavuje oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch buď priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien) a (c) úroveň 3, ktorá predstavuje oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu. Vedenie Spoločnosti uplatňuje svoj úsudok pri kategorizovaní finančných nástrojov podľa tejto hierarchie. Ak ocenenie reálnou hodnotou používa trhový vstupný parameter, ktorý si vyžaduje významnú úpravu, ide o úroveň 3 ocenenia. Významnosť vstupného parametra sa posudzuje voči oceneniu reálnou hodnotou daného nástroja ako celku.

(a) Pravidelné ocenenie reálnou hodnotou

Pravidelné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, ktoré účtovné štandardy vyžadujú alebo povoľujú pre účely zostavenia súvahy. Nižšie uvádzame ich analýzu podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

V tisícoch euro	31. december 2018				31. december 2017			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Štátne dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok*	-	12 806	-	12 806	-	15 090	-	15 090
Finančný majetok v reálnej hodnote celkom	-	12 806	-	12 806	-	15 090	-	15 090

* k 31. decembru 2017 bol tento majetok vedený ako určený na predaj.

Pri dlhopisoch kde nebol dostupný trhový kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy zverejňovanej spoločnosťou Bloomberg.

(b) Finančné aktíva a záväzky, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou.

Účtovná hodnota týchto finančných aktív a záväzkov je približne rovná ich reálnej hodnote.

24. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia

K 31. decembru 2018 sa na účely ocenenia podľa IFRS 9 "Finančné nástroje" klasifikujú finančné aktíva do týchto kategórií: a) finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; b) dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok; c) majetkové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný zisk a d) finančný majetok v umorovanej hodnote. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok majú dve podkategórie: i) aktíva klasifikované ako také pri prvotnom vykázaní alebo následne a ii) aktíva povinne účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok sú uvedené v bode č. 10 poznámok. Ostatné finančné aktíva Spoločnosti sú klasifikované ako ocenené umorovanou hodnotou. Všetky finančné záväzky Spoločnosti boli k 31. decembru 2018 klasifikované ako ocenené v umorovanej hodnote.

K 31. decembru 2017 sa na účely ocenenia podľa IAS 39 "Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie" klasifikovali finančné aktíva do týchto kategórií: a) úvery a pohľadávky; b) finančné aktíva určené na predaj; c) finančný majetok držaný do splatnosti a d) finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (ďalej len "FVTPL"). Finančné aktíva FVTPL mali dve podkategórie: i) aktíva klasifikované ako také pri prvotnom vykázaní a ii) aktíva držané na obchodovanie. Finančné aktíva určené na predaj k 31. decembru 2017 sú uvedené v bode č. 10 poznámok. Ostatné finančné aktíva, na ktoré sa vzťahoval IAS 39 "Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie" sú k 31. decembru 2017 klasifikované ako úvery a pohľadávky. Všetky finančné záväzky Spoločnosti, na ktoré sa vzťahoval IAS 39 "Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie" boli k 31. decembru 2017 klasifikované ako ocenené v umorovanej hodnote.

25. Riadenie kapitálu

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. Vlastné zdroje sú primerané ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových nákladov za predchádzajúci rok a pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov k hodnote majetku v spravovaných dôchodkových fondoch nie je nižší ako 0,5%. Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu, Spoločnosť k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017, spĺňala tieto externe uložené požiadavky na kapitálovú primeranosť, pričom výška likvidného majetku predstavovala 13 319 tisíc EUR (31. december 2017: 15 668 tisíc EUR) a vlastné zdroje predstavovali 39 965 tisíc EUR (31. december 2017: 40 785 tisíc EUR). Spoločnosť mala k 31.12.2018 v majetku termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace vo výške 9 700 tis EUR, ktoré však nevstupujú do výpočtu kapitálovej primeranosti.

26. Riadenie finančného rizika

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

Úverové riziko. Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, ktorým je banka, a kúpou štátnych dlhopisov Slovenskej republiky. Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a dĺžku jednotlivých finančných operácií Spoločnosť hodnotí ako akceptovateľné napriek významnej koncentrácii úverového rizika voči protistranám.

Spoločnosť má významnú koncentráciu majetku voči jednej slovenskej banke, 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.

Úrokové riziko. Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík Spoločnosť vystavená riziku zmeny úrokových mier. Spoločnosť realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR. Voľné finančné prostriedky ukladala tiež využitím depozitných operácií na slovenskom medzibankovom trhu. Priemerná vážená dĺžka portfólia dosiahla bola 2,63 roka (2017: 2,31 roka). Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (dĺžky, convexity, posun výnosovej krivky). Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku a posun výnosovej krivky o jeden bázičný bod (ďalej „BPV“).

26. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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.

V prípade nárastu trhovej úrokovej miery o 100 bp, by sa zisk Spoločnosti nezmenil, ale došlo by k poklesu vlastného imania o 542 tisíc EUR (31. december 2017: poklesu 536 tisíc EUR) z dôvodu precenenia dlhopisov, ktoré sú preceňované cez ostatný komplexný výsledok. V prípade poklesu trhovej úrokovej miery o 25 bp, by sa zisk Spoločnosti nezmenil, ale došlo by k nárastu vlastného imania o 141 tisíc EUR (31. december 2017: nárastu 83 tisíc EUR) z dôvodu precenenia dlhopisov, ktoré sú preceňované cez ostatný komplexný výsledok. Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

Menové riziko. Menové riziko je riziko zmien hodnôt monetárneho finančného nástroja z dôvodu zmien výmenných kurzov cudzích mien. 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 Spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. V nasledujúcich tabuľkách sa uvádza analýza finančného majetku a záväzkov Spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby do zmluvnej splatnosti odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Tabuľka predstavuje nediskontované peňažné toky pre záväzky, pričom aktíva sú analyzované podľa účtovných hodnôt v súvahe, ktoré predstavujú diskontované hodnoty. Tabuľka uvádza len finančné nástroje, na ktoré sa vzťahuje štandard IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenia*.

Analýza likvidity za finančné nástroje k 31. decembru 2018:

V tisícoch euro	Na požiadanie a do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Finančný majetok						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	503	-	-	-	-	503
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	9 695	-	-	9 695
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	505	-	-	-	-	505
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	-	50	-	10 737	2 019	12 806
Majetok spolu - finančné nástroje	1 008	50	9 695	10 737	2 019	23 509
Finančné záväzky						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	468	-	-	-	-	468
Záväzky spolu - finančné nástroje	468	-	-	-	-	468
Rozdiel k 31. decembru 2018	540	50	9 695	8 226	2 019	23 041

Analýza likvidity finančných nástrojov k 31. decembru 2017:

V tisícoch euro	Na požiadanie a do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Finančný majetok						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	586	-	-	-	-	586
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	8 002	-	-	8 002
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	775	-	-	-	-	775
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	-	50	6 187	6 843	2 010	15 090
Majetok spolu - finančné nástroje	1 361	50	14 189	6 843	2 010	24 453
Finančné záväzky						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	443	-	-	-	-	443
Záväzky spolu - finančné nástroje	443	-	-	-	-	443
Rozdiel k 31. decembru 2017	918	50	14 189	6 843	2 010	24 010

27. Nepeňažné náklady a výnosy

Pre účely výkazu peňažných tokov nepeňažné náklady a výnosy predstavujú:

V tisícoch euro	2018	2017
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	46	67
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	289	268
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	2 150	1 422
Zrušenie alebo (zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	(136)	(712)
Úrokové výnosy	(129)	(136)
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadenia	(5)	(4)
Nepeňažné náklady a výnosy celkom	2 215	905

28. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ktorý je pod jej správou – viď bod č. 3 poznámok.

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.

K 31. decembru 2018 predstavuje budúce minimálne nájomné z nevypovedateľných nájomných zmlúv splatné do jedného roka 67 tisíc EUR (2017: 67 tisíc EUR), splatné v období budúcich 2-5 rokov 0 tisíc EUR (2017: 0 tisíc EUR) a splatné po 5 rokoch 0 tisíc EUR (2017: 0 tisíc EUR).

29. Spriaznené osoby

Spriaznené osoby sú materská spoločnosť, spravované fondy, spoločnosti skupiny Allianz ako aj kľúčové vedenie Spoločnosti. Za kľúčové vedenie Spoločnosti je považované predstavenstvo. Ich mzdy a odmeny boli nasledovné:

V tisícoch euro	Rok 2018		Rok 2017	
	Náklad	Záväzok	Náklad	Záväzok
Krátkodobé zamestnanecké požitky	490	26	463	25
Príspevky zamestnávateľa do dôchodkových fondov (1. a 2. pilier)	-	-	-	-
Ostatné sociálne odvody	-	-	-	-
Ostatné dlhodobé požitky	-	-	-	-
Príspevky na uzatvorené poisťné zmluvy	-	-	-	-
Spolu	490	26	463	25

Zostatky a transakcie s ostatnými spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch euro	2018			2017		
	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz
Súvaha						
Pohľadávka voči fondom	6	505	-	-	775	-
Ostatné záväzky	2	-	46	-	-	1
Výnosy a náklady						
Poplatky za správu fondov	-	11 338	-	-	12 320	-
Výnosy z poistenia	1	-	-	3	-	-
Administratívne náklady	176	-	100	181	-	107

30. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia

Spoločnosť nezistila žiadne významné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka a dňom jej schválenia na zverejnenie, ktoré by mali významný vplyv na túto účtovnú závierku.

Táto účtovná závierka bola pripravená a schválená na zverejnenie v Bratislave, Slovenská republika, dňa 19. marca 2019.



Ing. Marián Kopecký
predseda predstavenstva



Ing. Juraj Lipták
člen predstavenstva