

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

**Výročná správa a Účtovná závierka
k 31. decembru 2022
a Správa nezávislého audítora**

marec 2023

V Ý R O Č N Á S P R Á V A 2 0 2 2

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

Bratislava
10.03.2023

I. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy, vážení páni, ctení klienti a obchodní partneri,

rok 2022 bol pokračovaním zásadnej premeny, ktorou prechádza celý svet. O to viac si vážim Vašu dôveru pri našej vzájomnej spolupráci. Ubezpečujem vás, že skúsenosti a sila finančnej skupiny Allianz sú prítomné pri všetkých našich rozhodnutiach.

Ďakujem mojim kolegom za ich prínos a vysoké pracovné nasadenie počas celého roka. Som presvedčený, že úspech spoločnosti sa dosahuje len vďaka takémuto zaniu zamestnancov.

Uplynulé roky boli skúškou profesionálnych aj osobných vzťahov. O to viac ďakujem obchodným partnerom a spolupracovníkom za konštruktívnu spoluprácu.

Tým najväčším záväzkom je však pre nás dôvera klientov. Počet ľudí, ktorí nám zverujú starostlivosť o svoje dôchodkové úspory z roka na rok rastie a my sme si plne vedomí tejto zodpovednosti. Ďakujem, že ste s nami.

Rastúca inflácia, pandémie a vojenský konflikt na Ukrajine podrobili finančné trhy ťažkým skúškam. Centrálné banky „zatiahli za ručnú brzdu“ a začali zvyšovať úroky. Malo to negatívny vplyv aj na naše dôchodkové fondy. Dlhopisový garantovaný fond klesol o 7,16 percent. Tento pokles si však dlhopisy vykompenzujú vyšším zhodnotením v nasledujúcich obdobiach. Pokles akciových trhov kopíroval aj náš akciový negarantovaný fond zostupom o 13,16 percent. Treba však mať stále na pamäti, že vo finančnom svete sa silnejšie roky striedajú so slabšími a dôležitý je dlhodobý priemer.

V novembri 2022 bola prijatá zásadná novela druhého piliera, ktorá má potenciál zmeniť ho v dlhodobom horizonte. V priebehu roka 2023 sa mení systém garancií a sadzby príspevkov, znížili sa poplatky, od mája platí automatický vstup do druhého piliera a zavádza sa predvolená investičná stratégia. Čaká nás historický presun úspor vo výške 1,4 miliardy EUR s víziou vyššieho dlhodobého zhodnotenia dôchodkových úspor. Následne od roku 2024 sa zmení aj spôsob výplaty dôchodkov z druhého piliera.

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť si aj v roku 2022 udržala pozíciu trhovej jednotky v počte sporiteľov a v objeme spravovaných aktív. Ku koncu roka sme spravovali dôchodkové úspory viac ako 483-tisíc sporiteľov v celkovej hodnote 3,4 miliardy eur. V medzoročnom porovnaní objem spravovaného majetku mierne poklesol predovšetkým kvôli trhovému vývoju. Vývoj trhu ovplyvnil aj odplatu za správu úspor, čo spôsobilo v porovnaní s obchodným plánom mierne zníženie finančných výsledkov. Hospodárenie spoločnosti za rok 2022 však bolo ziskové a za plánmi zaostalo len mierne.

Milé dámy, vážení páni, stojíme na prahu roka plného zmien a výziev. Som však úprimne presvedčený, že to spoločne zvládneme.

Mgr. Miroslav Kotov
predseda Predstavenstva Allianz – Slovenská d. s. s., a. s.

II. Profil Spoločnosti

Základné informácie

Založenie a vznik

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Pribinova 19, 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 starobnom dôchodkovom sporení (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., Pribinova 19, 811 09 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 31.12.2022 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.

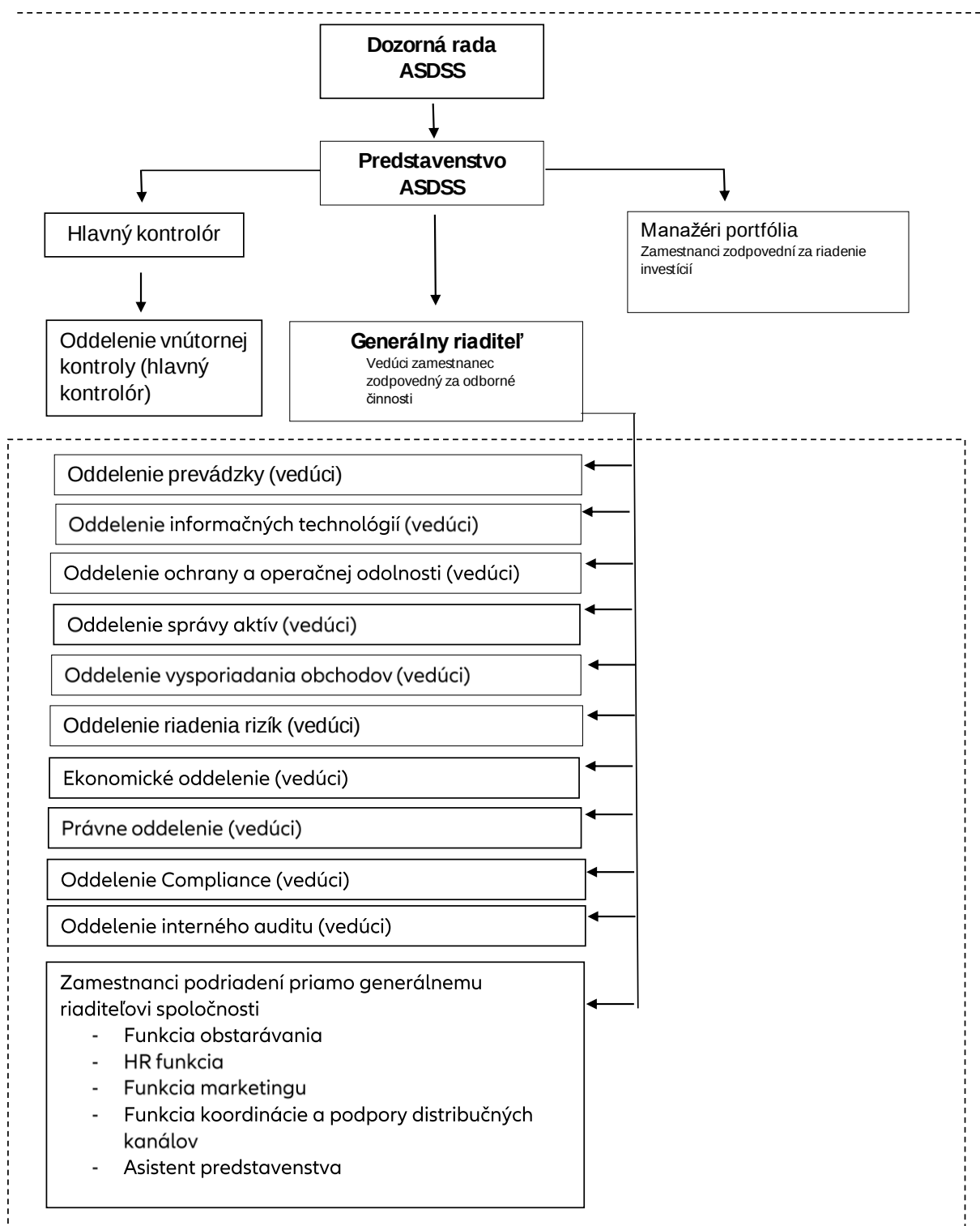
Orgány Spoločnosti

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Miroslav Kotov
Členovia:	Juraj Dlhopolček, MSc. Mag. Robert Altfahr-Riedler
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Členovia:	Ing. Jozef Paška Venelin Angelov Yanakiev

Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:

Organizačný diagram – ASDSS:



III. Dôchodkové fondy v správe Spoločnosti

Spoločnosť k 31.12.2022 vykonávala správu majetku v dvoch dôchodkových fondoch.

Zákonná podmienka dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku vo fonde GARANT v porovnávacom období desiatich rokov bola upravená zmenou zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorú Národná rada SR schválila 8. novembra 2022. Od januára 2023 je zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktoré sa budú vyhodnocovať individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase keď žiada o dôchodok z druhého piliera.

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

- o Objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne
- o Objem prestupov medzi fondami a medzi dôchodkovými správcovskými spoločnosťami
- o Vstup nových sporiteľov
- o Vývoj hodnoty jednotlivých zložiek majetku:
 - Dlhopisy:
 - Po odznení globálnej pandémie covid19 sa v roku 2022 vytvorili predpoklady pre rýchlejšiu rast svetovej ekonomiky. Tento rast spolu s energetickou krízou vyvolanou inváziou ruských vojsk na Ukrajinu spôsobil vysoké inflačné tlaky. Centrálné banky prišli k sprísneniu menovej politiky a začali v priebehu roka prudko zdvíhať úrokové sadzby.
 - Počas roka 2022 výnosy euro denominovaných dlhopisov neustále stúpali na historické maximá.
 - 10-ročný nemecký štátny dlhopis sa počas roka obchodoval s výnosom do splatnosti v pásme -0,12% začiatkom roka, ku koncu decembra stúpol až na 2,57% .
 - Rizikové prémie štátnych dlhopisov krajín periférie ako aj kreditných produktov sa v prvej polovici roka rozširovali, od polovice roka sa pomaly začali opäť zužovať. Výnos slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 10 rokov sa na konci roka nachádzal na úrovni 3,52% p.a.. Riziková prirážka talianskych štátnych dlhopisov stúpala z 1,32% na 2,14% na konci roku 2022.
 - Výnosy kvalitných krytých dlhopisov počas roka kopírovali vývoj štátnych dlhopisov a ku koncu roka ponúkali vyššie výnosy ako na začiatku roka.
 - Depozitá:
 - Bežné účty sú neúročené a depozitá ponúkajú kladné zhodnotenie. Podiel termínovaných vkladov na majetku fondu počas roka stúpol na 14,20%.
 - Akcie:
 - Keď sa už zdalo, že sa svetová ekonomika zotavila z koronakrízy invázia na Ukrajinu vyvolala globálnu energetickú krízu. Následkom bola inflácia historických rozmerov a centrálné banky sprísnili fiškálnu politiku. Rápídne zvýšenie úrokových sadzieb vyvolalo obavy z recesie v najvyspelejších ekonomikách sveta. Všetky tieto faktory výrazne znížili

ochotu investorov podstupovať riziko na akciových trhoch čo sa prejavilo na ich negatívnom vývoji.

- Americké akcie dosiahli dvojcifernú stratu potom ako centrálna banka pristúpila k bezprecedentnému zvyšovaniu kľúčovej úrokovej sadzby v boji proti historicky vysokej inflácii. Výrazné straty si pripísali všetky sektory s výnimkou energetických spoločností, ktoré profitovali z vysokých cien energií.
- Geopolitické napätie vyvolané agresiou na Ukrajinu malo najsilnejší dopad na európske akciové trhy. Vďaka rýchlej reakcii sa však podarilo Európe zmierniť dopad energetickej krízy a tým aj straty na kapitálových trhoch.
- Japonsko, ale predovšetkým pacifický región boli najmenej zasiahnuté globálnou ekonomickou krízou. Vplyv geopolitického napätia v Európe ako aj energetickej krízy je nižší ako v ostatných regiónoch. Negatívne ich však ovplyvnil historicky silný dolár, ktorý predražil dovoz surovín.
- Nedarilo sa ani akciám na rozvíjajúcich sa trhoch. Okrem silného amerického dolára im uškodila tvrdohlavá nulová tolerancia voči covid19 presadzovaná v Číne. K určitému uvoľneniu došlo až koncom roku ale ani to nezabránilo výraznému prepadu emerging markets.

□ Euro:

- Euro systematicky strácalo voči americkému doláru. Kleslo hlboko pod paritu, krátkodobo aj pod 96 centov. Hlavným dôvodom bola agresívna menová politika Fedu. ECB najskôr váhala, ale potom od leta tiež sprísnila svoju menovú politiku. V závere roka euro vymazalo časť strát, keď sa ukázalo, že energetická kríza nebude tak hlboká ako sa očakávalo v lete.
- Voči ostatným svetovým menám sa darilo euru zmiešane. Posilnilo voči japonskému jenu a britskej libe. Mierne oslabilo voči švajčiarskemu franku, austrálskemu a kanadskému doláru.

□ Zlato:

- Napriek zvýšenej averzii voči riziku sa cena zlata neudržala nad 2.000 USD, kde sa dostala po začiatku invázie ruskej armády na Ukrajinu. Naopak, zvyšovanie úrokových sadzieb a posilnenie dolára stlačilo cenu nadol. Situácia sa zmenila na konci roku, kedy sa cena ustálila na úrovni blízko 1.900 oz/USD.

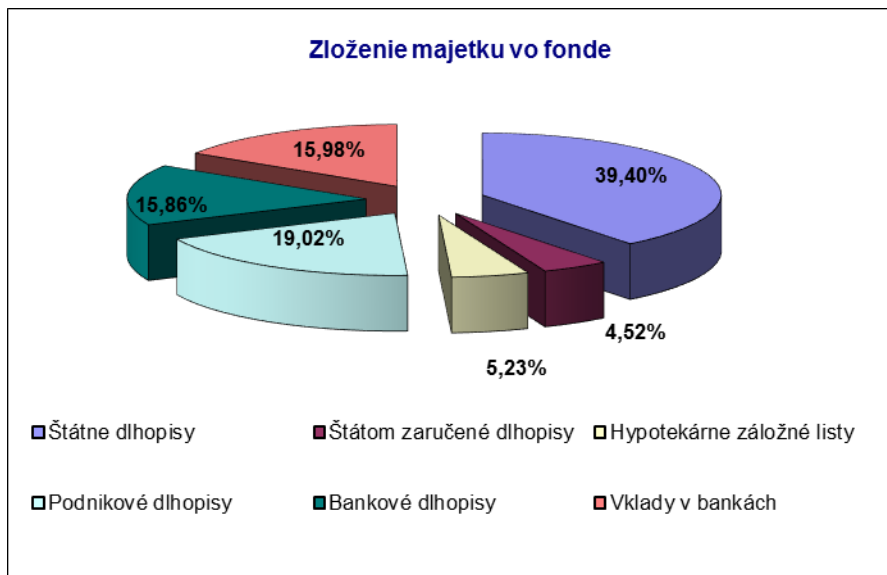
Peňažné investície tvorili vkladové účty v bankách a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili najmä štátne a štátom zaručené dlhopisy, podnikové dlhopisy, dlhopisy emitované finančnými inštitúciami a kryté dlhopisy prevažne s fixným kupónom. Akciovú zložku tvorili fondy kopírujúce zvolené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

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2022 bola 2 395,112 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,040770 EUR. Za rok 2022 dosiahol fond stratu 7,16%. Dosiahnuté zhodnotenie fondu zodpovedá historicky nízkym úrokovým výnosom eurových dlhopisov v kombinácii s nárastom trhových výnosov ku koncu roka.

Portfólio fondu bolo tvorené len dlhopisovými a peňažnými investíciami. Časť dlhopisového portfólia oceňovaná metódou umorovanej hodnoty sa zvýšila na úroveň okolo 37% majetku fondu. Štruktúra portfólia sa mierne zmenila. Počas roka stúpol podiel depozitov na hodnotu 14,2%. Z dlhopisov sa zvyšoval predovšetkým zastúpenie štátnych dlhopisov.

Zloženie majetku k 31.12.2022 zobrazuje nasledovný graf:



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

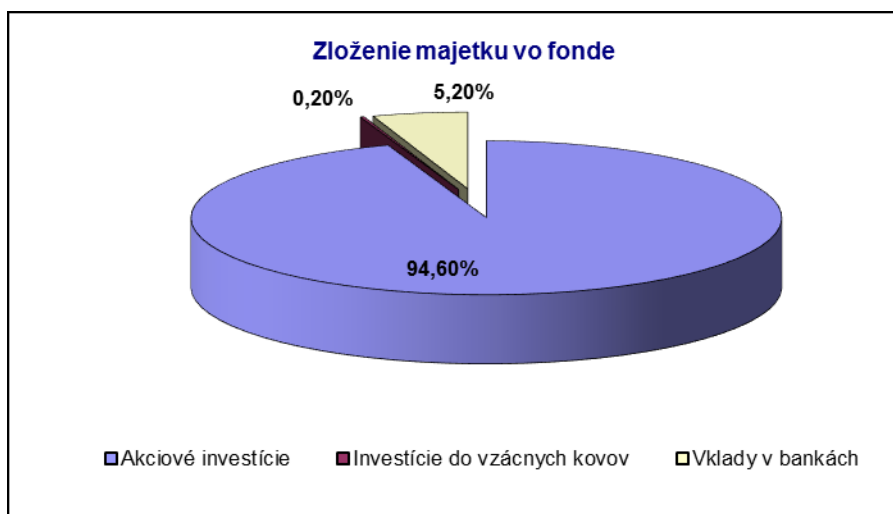
III.II PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Čistá hodnota majetku k 31.12.2022 bola 1 013,145 mil. EUR. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,067867 EUR. Výkonnosť za rok 2022 bola na úrovni -13,17%. Agresívna menová politika centrálnych bánk a následné zvýšenie úrokových sadzieb vyvolalo obavy z recesie v najvyspelejších ekonomikách sveta. Ku koncu roka sa vplyv energetickej krízy zmiernil, ale neistota na kapitálových trhoch zostala.

Podiel akciových investícií sa pohyboval na úrovni 95% hodnoty majetku fondu. Akciové investície boli tvorené investíciami do pasívnych a aktívne riadených fondov ako aj investíciami do individuálnych akcií. Z regionálneho hľadiska akciové investície smerovali do všetkých regiónov sveta. Podiel investícií do zlata postupne klesal a na konci roka dosahoval 0,15% majetku fondu.

Portfólio fondu bolo tvorené predovšetkým akciovými investíciami, investíciami do drahých kovov a peňažné investície.

Zloženie majetku k 31.12.2022 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

IV. Finančná situácia v roku 2022

IV.I Hospodárenie s vlastným majetkom:

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2022 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia - zisk:	6 514 tis. EUR
Základné imanie:	37 177 tis. EUR
Vlastné imanie:	48 447 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. 2022 (k 31.12. 2021)	Garant	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,040770 (0,043912)	0,067867 (0,078157)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	2 395 112 (2 512 411)	1 013 145 (1 016 315)
Odplata za správu v % (p.a)	0,30	0,30

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2022 majetok v oboch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 3 408,26 mil. EUR v porovnaní s 3 528,73 mil. EUR na konci roka 2021. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

Súvaha

<i>V tisícoch euro</i>	Pozn.	31. decembra 2022	31. decembra 2021
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	1 646	17 013
Právo užívať aktíva	15	194	
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7	3 006	4 983
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	8	844	836
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	9	1 022	717
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*	10	23 969	28 186
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	12 402	11 975
Software a iný nehmotný majetok	13	2 731	3 024
Pozemky, budovy a zariadenia	14	7	39
Odložená daňová pohľadávka	20	862	87
Splatná daň z príjmov právnických osôb		2 730	-
Majetok celkom		49 413	66 860
Vlastné imanie			
Základné imanie	18	37 177	37 177
Zákonný rezervný fond	19	7 435	6 484
Oceňovacie rozdiely		(2 748)	407
Hospodársky výsledok bežného a minulých období		6 583	19 287
Vlastné imanie celkom		48 447	63 355
Závázky			
Zamestnanecké požitky	16	402	402
Ostatné závázky	17	564	442
Splatná daň z príjmov právnických osôb		-	2 661
Závázky celkom		966	3 505
Vlastné imanie a závázky celkom		49 413	66 860

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

<i>V tisícoch euro</i>	Pozn.	2021	2020
Výnosy z poplatkov z fondov v správe	21	13 998	31 985
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	(1 621)	(1 407)
Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv	12	324	163
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		12 701	30 741
Mzdové náklady	22	(1 399)	(1 713)
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	13	(828)	(1 502)
Odpisy budov a zariadenia	14	(25)	(39)
Zisk / (strata) z predaja budov a zariadenia		(6)	23
Ostatné administratívne náklady	23	(2 207)	(3 210)
Ostatné prevádzkové výnosy		4	-
Čistý zisk / (strata) z ostatných finančných operácií		(1)	(2)
Výnosové úroky		45	20
Finančné náklady - leasing		6	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením		8 278	24 318
Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov	20	(1 764)	(5 099)
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		6 514	19 219
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*		(3 993)	(564)
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		838	118
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom		(3 155)	(446)
KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		3 359	18 773

V. 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 1 646 tis. EUR.

Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatok na termínovanom vklade a časové rozlíšenie úrokov so splatnosťou do 1 roka. Spoločnosť k 31.12.2022 evidovala termínované vklady u svojho depozitára – Tatra banka, a.s. v nominálnej hodnote 3 000 tis. EUR.

Pohľadávky voči dôchodkovým fondom

Štruktúra pohľadávok voči dôchodkovým fondom predstavuje pohľadávky z poplatkov za správu a pohľadávky z poplatkov za zhodnotenie. K 31.12.2022 evidovala Spoločnosť pohľadávky z poplatkov za správu a zhodnotenie v sume 844 tis. EUR.

Ostatný majetok

Ostatný majetok v celkovej výške 1 022 tis. EUR zahŕňa prevažne poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia v sume 982 tis. EUR, poskytnuté preddavky z prevádzkovej činnosti vo výške 1 tis. EUR, časové rozlíšenie nákladov budúcich období vo výške 15 tis. EUR a ostatné pohľadávky vo výške 24 tis. EUR.

Finančný majetok určený na predaj

Finančný majetok na predaj vo výške 23 969 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 12 402 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 2 731 tis. EUR je z najväčšej časti tvorený softvérom v hodnote 2 499 tis. EUR.

Pozemky, budovy a zariadenia

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia celkovo v hodnote 7 tis. EUR.

Právo užívať aktíva

Položka Právo užívať aktíva zahŕňa priestory v podnájme na Pribinovej ulici v Bratislave. Účtovná jednotka má v podnájme kancelárie a parkovacie miesto. Účtovná jednotka ako podnajíjomca oceňuje aktívum s právom na užívanie k dátumu začiatku obstarávacou cenou

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

Ostatné záväzky

Podstatná položka v ostatných záväzkoch zahŕňa záväzky z obchodných vzťahov vo výške 344 tis. EUR a záväzky z leasingu vo výške 195 tis. EUR.

Zamestnanecké požitky

Položka Zamestnanecké požitky zahŕňa záväzky voči zamestnancom a záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia v celkovej sume 402 tis. EUR.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti ku koncu roka 2022 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. V roku 2022 bol rezervný fond doplnený do výšky 20% zo základného imania.

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 2023. Predstavenstvo Spoločnosti plánuje navrhnúť, aby bol zisk dosiahnutý za rok 2022 vyplatený akcionárovi.

VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy z úrokov

Výnosy z úrokov predstavujú úroky z prostriedkov na bežných a vkladových účtoch a cenných papierov držaných na predaj vo výške 45 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 3 302 tis. EUR, výnosy z odplaty za správu dôchodkových fondov vo výške 10 256 tis. EUR a poplatok za zhodnotenie vo výške 440 tis. EUR.

Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na poplatky z distribúcie vo výške 1 621 tis. EUR. Poplatky z distribúcie zahŕňajú náklady z amortizácie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o SDS (ďalej aj „obstarávací náklady“), provízie za sprostredkovanie a zmenu opravnej položky k časovo rozlíšeným obstarávacím nákladom.

Administratívne náklady

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2022 boli:

v tis. EUR

Náklady na marketing	140
Opravy a udržiavanie majetku a služby IT	859
Neuplatnená DPH na vstupe	290
Outsourcing	253
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	174
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	100
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	107

Náklady na zamestnancov

Personálne náklady dosiahli v roku 2022 úroveň 1 399 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 828 tis. EUR.

Spoločnosť plánuje v najbližších rokoch postupne nahrádzať jednotlivé komponenty svojho IT systému skupinovými riešeniami. Plánovaný horizont je závislý od viacerých parametrov, najmä od existencie skupinového riešenia, technickej aktuálnosti súčasného riešenia aplikácií a finančných a kapacitných možností Spoločnosti.

Ostatné prevádzkové výnosy

Položka Ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa rozdiel tvorby a rozpustenia opravnej položky podľa IFRS 9 k cenným papierom a termínovaným vkladom vo výške 3 tis. EUR.

Daň z príjmov

Položka Daň z príjmov je tvorená nákladmi z odhadu splatnej dane 1 701 tis. EUR a odloženej dane vo výške 63 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.

VI. 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 je účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2022.

VII. Spoločnosť v roku 2023

V roku 2023 očakávame kontinuálny nárast počtu sporiteľov, príspevkov ako aj celkového majetku v spravovaných dôchodkových fondoch. Celkový vývoj majetku v správe bude závisieť aj na vývoji na finančných trhoch. Neočakávame ďalší výrazný pokles dlhopisových či akciových trhov ako v roku 2022. Percentuálna sadzba príspevkov na starobné dôchodkové sporenie ostane na úrovni 5,50%. Spoločnosť plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch ako aj z pohľadu celkového počtu sporiteľov. Novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení, priniesla zásadné zmeny do fungovania systému. Zmeny, ktoré sa prejavujú už v roku 2023 sú – zmena poplatkov, zmena spôsobu výpočtu garancií ako aj začiatok presunu majetku sporiteľov a ich majetku z garantovaného fondu. Od prvého mája sa zavádza automatický vstup do druhého piliera, pre novo vstupujúcich na trh práce. Prvým z nich bude DSS priradená Sociálnou poisťovňou šesť mesiacov po tomto termíne. Zmeny vo výplatnej fáze nadobudnú účinnosť od 1.1.2024.

Samotný rozpočet Spoločnosti na rok 2023 bol zostavený s 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.

Investičné stratégie obidvoch fondov v správe spoločnosti sa budú v roku 2023 meniť. V zmysle požiadaviek zákona na predvolenú investičnú stratégiu spoločnosť plánuje zmeniť akciový fond na indexový fond k 1.5.2023. Zmeny investičnej stratégie fondu Garant budú reflektovať zmeny v garančnom mechanizme fondu ako aj plánovaný presun sporiteľov a z toho vyplývajúce nároky na likviditu fondu.

VIII. 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 Compliance;
- **činnosti „controlling“:** 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.
- **činnosti risk managementu vlastného majetku DSS:** zabezpečujúce aktívne riadenie finančných a operačných rizík vyplývajúcich z investovania vlastného majetku spoločnosti a zo samotnej prevádzkovej činnosti

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. Voľné finančné prostriedky ukladala využitím depozitných operácií na medzibankovom trhu v spoločnosti Tatra banka, a.s.. Vážená dĺžka portfólia dosiahla k 31.12.2022 úroveň 3,45 roka. Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Údaje o úrokovom riziku

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (dĺžka, konvexita, 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 1 646 tis. EUR (úrok je 0%),
- termínovaný vklad vo výške 1 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,3% p.a., splatný v mesiaci apríl 2023; termínovaný vklad vo výške 1 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,65% p.a., splatný v mesiaci apríl 2023 a termínovaný vklad vo výške 1 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 2,2% p.a., splatný v mesiaci apríl 2023 (k 31.12.2022 predstavovala (vážená) priemerná sadzba termínovaných vkladov 1,05% p.a.),
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 26 000 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 23 969 tis. EUR (zostatok k 31.12.2022 mal priemerný výnos do splatnosti 3,39%, vážený priemerný výnos do splatnosti 3,32%).

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 3 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 dopĺacania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov

D chodkov  správcovská spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinn  sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov. Z konn  podmienka dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku v garantovaných fondoch v porovnvavacom období desiatich rokov bola upraven  zmenou zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktor  N rodn  rada SR schválila 8. novembra 2022. Od januára 2023 bol zaveden  mechanizmus individuálnych garancií, ktor  sa vyhodnocujú individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktor  nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera.

Spoločnosť riaden m durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície,  urokov ho rizika a vyl  en m menového rizika maximalizuje zhodnotenie prostriedkov v strednodobom horizonte, a to 3 až 7 rokov.

Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti

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

Spoločnosť k 31.12.2022 a k 31.12.2021, aj po čas rokov kon  iacich sa týmito dátumami, splňala v šetky požiadavky na kapit lov  primeranosť.

Hodnota vlastných zdrojov k 31.12.2022 dosiahla 48 478 tis. EUR a hodnota likvidného majetku 25 623 tis. EUR.

Limit ur  en  zákonom na pomer likvidných aktív upravených o pohľadávky a záväzky k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktor  d chodkov  správcovská spoločnosť spravuje je 0,5%. Tento limit uklada spoločnosti držať likvidn  aktíva vo výške 17 265 tis EUR.

Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov Spoločnosti dosiahol hodnotu 1 464%.

Spoločnosť vykázala primeranosť vlastných zdrojov na vykonávanie správy majetku v dôchodkových fondoch a v skúmanom období tak minimalizovala prevádzkové riziko vyplývajúce z neposta  uj cej kapitálovej vybavenosti. Dlhodob  finan  n  plán Spoločnosti je zalo en  na nepretr житom splňan  oboch podmienok stanovených zákonom.

IX. Návrh na rozdelenie zisku dôchodkových fondov

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje, aby zisky dosiahnut  dôchodkovými fondami boli ponechan  v majetku fondov, nakoľko podľa zákona o SDS sú sú časťou tohto majetku.

X. Ďalšie informácie o Spoločnosti

 innosť Spoločnosti nemá vplyv na  ivotn  prostredie.

Spoločnosť nemá náklady na výskum a vývoj, ako sú definované podľa IFRS.

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2022 do svojho portfólia vlastn  akcie, do  asn  listy, ani obchodn  podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31.12.2022 žiadne nevlastn .

Spoločnosť nemá organiza  n  zložku v zahrani   .

Spoločnosť nemá v razn  vplyv na zamestnanosť – k 31.12.2022 zamestnávala 52 zamestnancov.

N rodn  rada SR schválila 8. novembra 2022 novelu Zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení. Novela prináša viacero zmien, zmeny ktor  nastávajú 1.1.2023 sú najmä zmeny v prístupe ku garanci m a vo výške odplát. Spoločnosť bude mať od roku 2023 nárok na väčšiu odplatu za správu, spoločnosť už nebude mať nárok na odplatu za vedenie    tu a odplatu za zhodnotenie. Novelou sa zavádza individuálny prístup ku garanci m, garancia sa bude vyhodnocovať individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktor  nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera. Výšku individuálnej garancie bude spoločnosť pokrývať z bežných prevádzkových výnosov.

XI. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia

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



Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť

**Účtovná závierka za rok
končiaci sa 31. decembra 2022**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31. decembru 2022

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

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 2022, výsledok hospodárenia Spoločnosti 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, ktorého funkciu vykonáva Dozorná rada, zo dňa 10. marca 2023.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2022,
- 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 zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre náš názor

Náš 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 Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (ďalej „Kódex IESBA“), ako aj v zmysle ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Kódex IESBA.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti a jej materskej spoločnosti, sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) č. 537/2014.

V období od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 741 tisíc EUR a predstavuje približne 5% z priemeru výsledkov hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok a dve predchádzajúce účtovné obdobia.
Kľúčové záležitosti auditu	Vykazovanie výnosov

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 zvážené 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 Spoločnosti sme prispôbili tak, aby sme mohli vykonať dostatočnú prácu, ktorá nám umožní vyjadriť názor k účtovnej závierke ako celku, pričom sme zohľadnili 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 jednotlivito 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, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich auditorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti	741 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 5% z priemeru výsledkov hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok a dve predchádzajúce účtovné obdobia
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 priemerný výsledok hospodárenia Spoločnosti za bežný rok a dve predchádzajúce účtovné obdobia a na základe nášho profesionálneho úsudku sme kvantitatívne limity stanovili vo výške približne 5%.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre náš 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 náš názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Vykazovanie výnosov

Spoločnosť pri vykazovaní výnosov z poplatkov z fondov v správe postupuje podľa štandardu IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi. Spôsob účtovania je uvedený 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.

Účtovanie 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 príslušné zverejnenia k výnosom v účtovnej závierke.

Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

Štatutárny orgán je zodpovedný za ostatné informácie. Ostatné informácie pozostávajú z výročnej správy (ale neobsahujú účtovnú závierku a našu správu audítora k nej).

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s našim auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si ostatné informácie, ktoré sú definované vyššie a pritom zvážiť, či sú tieto ostatné informácie významne nekonzistentné s účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami získanými počas auditu, alebo či máme iný dôvod sa domnievať, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje zákon o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o účtovníctve“).

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

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok, za ktorý je účtovná závierka pripravená, sú v súlade s účtovnou závierkou a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávne 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 objektívny 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 dohliadanie 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 audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus ako súčasť 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 nášho 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 krokov podniknutých na eliminovanie ohrozenia alebo zavedených 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

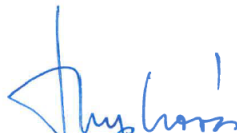
Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 10. januára 2018. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 5 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2022 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 20. apríla 2022.

Audítorom zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Eva Hupková.


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




Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

10. marca 2023
Bratislava, Slovenská republika

Súvaha

<i>V tisícoch euro</i>	Pozn.	31. decembra 2022	31. decembra 2021
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	1 646	17 013
Právo užívať aktíva	15	194	-
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7	3 006	4 983
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	8	844	836
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	9	1 022	717
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	10	23 969	28 186
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	12 402	11 975
Software a iný nehmotný majetok	13	2 731	3 024
Pozemky, budovy a zariadenia	14	7	39
Odložená daňová pohľadávka	20	862	87
Splatná daň z príjmov právnických osôb		2 730	-
Majetok celkom		49 413	66 860
Vlastné imanie			
Základné imanie	18	37 177	37 177
Zákonný rezervný fond	19	7 435	6 484
Oceňovacie rozdiely		(2 748)	407
Hospodársky výsledok bežného a minulých období		6 583	19 287
Vlastné imanie celkom		48 447	63 355
Závazky			
Zamestnanecké požitky	16	402	402
Ostatné záväzky	17	564	442
Splatná daň z príjmov právnických osôb		-	2 661
Závazky celkom		966	3 505
Vlastné imanie a záväzky celkom		49 413	66 860

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

	Pozn.	2022	2021
Výnosy z poplatkov z fondov v správe	21	13 998	31 985
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	(1 621)	(1 407)
Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv	12	324	163
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		12 701	30 741
Mzdové náklady	22	(1 399)	(1 713)
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	13	(828)	(1 502)
Odpisy budov a zariadenia	14	(25)	(39)
Zisk / (strata) z predaja budov a zariadenia		(6)	23
Ostatné administratívne náklady	23	(2 207)	(3 210)
Ostatné prevádzkové výnosy		4	-
Čistý zisk / (strata) z ostatných finančných operácií		(1)	(2)
Výnosové úroky		45	20
Finančné náklady - leasing		(6)	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením		8 278	24 318
Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov	20	(1 764)	(5 099)
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		6 514	19 219
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		(3 993)	(564)
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		838	118
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom		(3 155)	(446)
KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		3 359	18 773

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>V tisícoch euro</i>	Základné imanie	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	Zákonný rezervný fondy	Hospodársky výsledok bežného a minulých období	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2021	37 177	853	5 545	9 494	53 069
Hospodársky výsledok za rok 2021	-	-	-	19 219	19 219
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	(446)	-	-	(446)
Komplexný výsledok hospodárenia	-	(446)	-	19 219	18 773
Dividendy	-	-	-	(8 447)	(8 447)
Prídel do rezervného fondu	-	-	939	(939)	-
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	(40)	(40)
Stav vlastného imania k 31.12.2021	37 177	407	6 484	19 287	63 355
Hospodársky výsledok za rok 2022	-	-	-	6 514	6 514
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	(3 155)	-	-	(3 155)
Komplexný výsledok hospodárenia	-	(3 155)	-	6 514	3 359
Dividendy	-	-	-	(18 237)	(18 237)
Prídel do rezervného fondu	-	-	951	(951)	-
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	(30)	(30)
Stav vlastného imania k 31.12.2022	37 177	(2 748)	7 435	6 583	48 447

Výkaz peňažných tokov

<i>V tisícoch euro</i>	Pozn.	2022	2021
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Hospodársky výsledok pred zdanením		8 278	24 318
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy	27	2 117	3 795
Peňažné toky pred zmenou v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti		10 395	28 113
<i>Zmeny v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</i>			
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám		1 977	13
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch		(1 719)	(1 193)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatného majetku		(313)	321
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení		(74)	248
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred daňou a úrokmi		10 266	27 502
Prijaté úroky		289	266
Zaplatená daň z príjmu		(7 091)	(2 364)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		3 464	25 404
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup pozemkov, budov a zariadenia		-	(1)
Nákup softvéru a iného nehmotného majetku		(599)	(281)
Nákup finančného majetku		-	(5 471)
Príjem z predaja pozemkov, budov a zariadenia		5	23
Príjem z predaja alebo splatnosti cenných papierov		-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		(594)	(5 730)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend		(18 237)	(8 447)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		(18 237)	(8 447)
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(15 367)	11 227
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		17 013	5 786
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia		1 646	17 013

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 Pribinova 19, 811 09 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: Pribinova 19, 811 09 Bratislava (ďalej len „ASP“ alebo „Materská spoločnosť“). Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv a je priamou konsolidujúcou spoločnosťou. 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 2022 boli Mgr. Miroslav Kotov (predseda), Juraj Dlhopolček, MSc. a Mag. Robert Altfahr-Riedler. Členovia dozornej rady k 31. decembru 2022 boli Ing. Todor Todorov (predseda), Ing. Jozef Paška a Venelin Angelov Yanakiev.

V roku 2022 nastala zmena jedného člena predstavenstva, z postu člena predstavenstva odišla Dr. Agata Aniela Przygoda, ktorá bola nahradená novým členom predstavenstva Mag. Robert Altfahr-Riedler.

K 31.12.2022 mala Spoločnosť 52 (2021: 38) zamestnancov, z toho 1 (2021: 1) zamestnanec vykonával funkciu predsedu predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 11 (2021: 11).

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 tisícky (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 majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote. Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie bola schválená Valným zhromaždením dňa 20. apríla 2022.

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 oblasti, 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.

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 najneskôršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier prediť; 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.

Počiatočné 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 prediť v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu.

Cenné papiere sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady na obstaranie cenného papiera. Počas držby sa cenné papiere 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 počiatočnej 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 oceňuje 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 prediť 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. Zostávajúca doba odpisovania je skrátená o 20% z dôvodu zahrnutia neistoty spojennej s možným odlivom klientov z II. dôchodkového piliera v strednodobom a dlhodobom časovom horizonte v dôsledku legislatívnych zmien do amortizačnej schémy platných od roku 2018. Priemerný vek klienta v roku 2022 bol 42,0 rokov (2021 bol 41,7 roka), priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba bola 16,2 rokov (2021: 16,5 rokov).

Vzhľadom na skúsenosti so správaním sa kmeňa sporiteľov starobného dôchodkového sporenia dokáže Spoločnosť spoľahlivo vyselektovať vo svojom informačnom systéme množinu zmlúv, u ktorých sa dá predpokladať, že budú 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, nebude aktivovaná späť, ak aj klient neskôr začne platiť príspevky.

Spoločnosť vykonáva čiastočný trvalý odpis zostatkovej hodnoty časového rozlíšenia pre zmluvy, u ktorých je vynaložená provízia za dojednanie zmluvy o SDS vyššia ako tzv. návratná provízia.

Ide o uplatnenie princípu, že náklady spojené s obstaraním majú byť pokryté príslušným druhom výnosov, v tomto prípade odplatou za vedenie účtu. Návratná provízia sa počíta ako diskontovaná suma odplaty za vedenie účtu, ktorú spoločnosť získala počas celého doterajšieho trvania zmluvy o SDS plus projektovaná výška tejto odplaty za budúce roky až do predpokladaného konca trvania zmluvy (62 rokov veku klienta). Ak je návratná (diskontovaná) suma provízie vyššia ako vynaložená provízia, odpis sa nevykoná. Ak je nižšia, vykoná sa trvalý odpis zostatkovej hodnoty časového rozlíšenia pomerovo prislúchajúci k rozdielu vynaloženej provízie a návratnej provízie. V dôsledku legislatívnej zmeny bola s účinnosťou od 1.1.2023 odplata za vedenie účtu zrušená, pre projekciu od 1.1.2023 sa používa prepočítaná výška odplaty vyčlenená z odplaty za správu dôchodkového fondu v sume zodpovedajúcej legislatíve platnej do 31.12.2022.

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 5 až 8 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.

Spoločnosť plánuje v najbližších rokoch postupne nahrádzať jednotlivé komponenty svojho IT systému skupinovými riešeniami. Plánovaný horizont je závislý od viacerých parametrov, najmä od existencie skupinového riešenia, technickej aktuálnosti súčasného riešenia aplikácií a finančných a kapacitných možností Spoločnosti.

Dlhodobý hmotný majetok (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:

	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.

Drobný hmotný majetok. Dobu použiteľnosti stanovila Spoločnosť pri majetku s vyššou obstarávacou cenou ako 900,- EUR (vrátane DPH) a dobou použiteľnosti dlhšou ako 1 rok, nasledovne:

- mobilné telefóny s dobou použiteľnosti 2 roky
- notebook s dobou použiteľnosti 3 roky
- stolové počítače s dobou použiteľnosti 4 roky
- monitory s dobou použiteľnosti 4 roky
- tlačiarne, kopírky, skartovače s dobou použiteľnosti 4 roky

Majetok s obstarávacou cenou nižšou ako 900,- EUR (vrátane DPH) a dobou použiteľnosti dlhšou ako jeden rok účtuje Spoločnosť priamo do nákladov.

Zníženie hodnoty 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.

Právo užívať aktíva. Účtovná jednotka si prenájíma kancelárie a parkovacie miesto. Účtovná jednotka ako podnájomca oceňuje aktívum s právom na užívanie k dátumu začiatku obstarávacou cenou. Po dátume začiatku sa oceňuje aktívum s právom na užívanie uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou, zníženou o odpisy a straty zo zníženia hodnoty aktíva a upravenou o precenenie lízingového záväzku. Leasingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby pre daný leasing, ak je možné ju určiť. Po dátume začiatku sa leasingový záväzok oceňuje tak, že jeho hodnota sa zvyšuje o úrok a znižuje o zaplatené splátky. V prípade zmeny zmluvy sa aktívum s právom na užívanie aj záväzok precení.

Záväzky z leasingu. Účtovná jednotka ako podnájomca oceňuje leasingový záväzok (s výnimkou krátkodobých nájmov/podnájmov a nájmov/podnájmov s nízkou hodnotou) k dátumu začiatku leasingu súčasnou hodnotou leasingových splátok, ktoré nie sú k tomuto dátumu uhradené.

Krátkodobé zamestnanecké požitky. Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

Príspevkovo definované dôchodkové plány. Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. Sociálnej poisťovne alebo doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď vznikne povinnosť tieto príspevky uhradiť. Spoločnosti okrem povinnosti 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.

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.

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. Vzhľadom na nízke pravdepodobnosti dopĺňania do fondu z titulu porušenia garancie a nízkej miere spoľahlivosti odhadov na 10 ročnom horizonte, spoločnosť k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 neúčtuje o rezerve na garancie. Od 1.1.2023 je účinná novela zákona o SDS, ktorá mení prístup ku garanciám, viac v bode č. 31. poznámok Iné skutočnosti.

Modely spoločnosti ukazujú, že z dlhodobého hľadiska výška budúcich inkasovaných výnosov vysoko prevyšuje prípadné straty z doplatenia porušenia garancie.

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.

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. Zákonná podmienka dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku vo fonde GARANT v porovnávacom období desiatich rokov bola upravená zmenou zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorú Národná rada SR schválila 8. novembra 2022. Od januára 2023 bol zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktoré sa budú vyhodnocovať individuálne pre každého sporiteľa, na rozdiel od predchádzajúcej garancie na úrovni majetku celého fondu.. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase keď žiada o dôchodok z druhého piliera.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje zhodnotenie prostriedkov v strednodobom horizonte, a to 3 až 7 rokov. Ku koncu účtovného obdobia sa neočakáva akékoľvek plnenie z tejto záruky a fond priebežne v rámci sledovaného desaťročného obdobia zaznamenal nárast hodnoty o 1,92 % (2021: 9,77 %).

Posúdenie povinnosti konsolidácie. 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 k 31.12.2022 v hodnote 2 399 984 tisíc EUR (2021: 2 516 574 tisíc EUR). Spoločnosť nezahŕňa fond GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond do konsolidácie, nakoľko majetok fondu Spoločnosť spravuje, majetok fondu patrí sporiteľom v dôchodkovom fonde GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond.

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. 27 poznámok poskytuje presnejšie a spoľahlivejšie údaje ako vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a záväzkov.

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.

Po rokoch pozitívnych výsledkov došlo v roku 2022 k zmene dlhodobých trendov na finančných trhoch. Hospodárske oživenie po odznení jarnej vlny pandémie Covid19 a silný spotrebiteľský dopyt tlačili na rast cien. K cenovému šoku výrazne prispela invázia ruských vojenských síl na Ukrajinu, ktorá bezprecedentne zvýšila cenu energetických komodít. Následkom bola vysoká inflácia, ktorá vzrástla nad rámec očakávaní centrálnych bánk.

V obavách z roztočenia inflačnej špirály preto začali zvyšovať úrokové sadzby. Európska centrálna banka sa pridala k tomuto trendu v júli a kľúčovú úrokovú sadzbu postupne zvýšila z 0% na 2,5% p.a. na konci roka. Výnosy z dlhopisov výrazne vzrástli, čo spôsobilo pokles ich cien.

4. Nové účtovné štandardy, ktoré nadobudli účinnosť

Nasledovné novelizované štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2022, avšak na Spoločnosť nemali významný vplyv:

Výnosy pred zamýšľaným použitím, Nevýhodné zmluvy – náklady na plnenie zmluvy, Referencia na Koncepcný rámec – zmeny a doplnenia v obmedzenom rozsahu IAS 16, IAS 37 a IFRS 3 a Každoročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za roky 2018-2020 – novela IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 (vydané 14. mája 2020 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).

Novela IAS 16 zakazuje účtovnej jednotke odpočítavať od obstarávacej ceny položky dlhodobého hmotného majetku akékoľvek výnosy generované z predaja výrobkov zhotovených počas doby, keď účtovná jednotka ešte len pripravuje danú položku dlhodobého hmotného majetku na jej zamýšľané použitie. Výnosy z predaja takýchto výrobkov, spolu s nákladmi na ich zhotovenie, sa budú vykazovať s vplyvom na hospodársky výsledok. Náklady na takéto položky účtovná jednotka ocení podľa štandardu IAS 2. Tieto náklady nebudú zahrňať odpisy testovaného majetku, pretože ten ešte nie je pripravený na svoje zamýšľané používanie. Novela IAS 16 tiež objasňuje, že účtovná jednotka „testuje, či daná položka majetku funguje tak, ako má“, keď posudzuje a hodnotí technický a fyzický výkon daného majetku. Finančná výkonnosť testovaného majetku nie je pre toto posudzovanie relevantná. Položka majetku by preto mohla fungovať tak, ako to vedenie plánuje, a mohla by sa začať odpisovať ešte skôr, než dosiahne úroveň prevádzkovej výkonnosti, ktorú od nej vedenie očakáva.

Novela IAS 37 objasňuje význam termínu „náklady na plnenie zmluvy“. Vysvetľuje, že náklady na plnenie zmluvy zahŕňajú priame náklady na plnenie danej zmluvy ako aj alokované ďalšie náklady, ktoré priamo súvisia s jej plnením. Novela takisto objasňuje, že predtým, než účtovná jednotka vytvorí samostatnú rezervu na nevýhodnú zmluvu, vykáže straty zo zníženia hodnoty aktív, ktoré sa používajú pri plnení tejto zmluvy, a nie aktív vyhradených pre túto zmluvu.

Štandard IFRS 3 bol novelizovaný tak, aby sa odvolával na Koncepcný rámec finančného výkazníctva z roku 2018 pre účely stanovenia, či sa jedná o majetok alebo záväzok nadobudnutý v podnikovej kombinácii. Pred touto novelou sa IFRS 3 odvolával na Koncepcný rámec finančného výkazníctva z roku 2001. Okrem toho bola do IFRS 3 pridaná nová výnimka pre záväzky a podmienené záväzky. Tá špecifikuje, že v prípade niektorých typov záväzkov a podmienených záväzkov sa má účtovná jednotka, ktorá aplikuje IFRS 3, odvolávať radšej na IAS 37 alebo IFRIC 21, a nie na Koncepcný rámec finančného výkazníctva z roku 2018. Bez tejto novej výnimky by účtovná jednotka musela v podnikovej kombinácii vykázať niektoré záväzky, ktoré by podľa IAS 37 vykázané neboli. Následne by účtovná jednotka ihneď po akvizícii musela odúčtovať takéto záväzky a vykázať zisk, ktorý by však nepredstavoval ekonomicky reálny hospodársky výsledok. Novela taktiež objasňuje, že nadobúdateľ podniku nesmie ku dňu akvizície vykázať podmienené aktíva, ako sú definované v IAS 37.

Novela IFRS 9 sa zaoberá tým, ktoré poplatky treba zahrnúť do 10% testu pre odúčtovanie finančných záväzkov. Náklady alebo poplatky môžu byť uhrádzané buď tretím stranám alebo veriteľovi. Podľa novely sa však náklady alebo poplatky uhrádzané tretím stranám nebudú zahrňovať do 10% testu.

V ilustratívnom príklade číslo 13, ktorý je prílohou IFRS 16, bol odstránený príklad platieb od prenajímateľa, ktoré sa týkali technického zhodnotenia prenajímaného majetku. Dôvodom pre novelu bola snaha odstrániť akékoľvek prípadné nejasnosti pri účtovaní lízingových stimulov.

IFRS 1 obsahuje výnimku pre prípad, keď dcérska spoločnosť aplikuje IFRS po prvýkrát neskôr než jej materská spoločnosť. Dcérska spoločnosť môže oceňovať svoje aktíva a záväzky v účtovných hodnotách, ktoré by boli zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky jej materskej spoločnosti na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS, ak by neboli urobené konsolidačné úpravy a úpravy z dôvodu podnikovej kombinácie, v ktorej materská spoločnosť túto svoju dcérsku spoločnosť obstarala. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom umožniť účtovným jednotkám, ktoré sa rozhodli využiť túto výnimku, oceňovať vo vlastnom imaní aj kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien sumami, ktoré vykazala materská spoločnosť na základe jej prechodu na IFRS. Novela IFRS 1 rozširuje vyššie uvedenú výnimku na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien, aby sa účtovným jednotkám, ktoré prvýkrát aplikujú IFRS, znížili náklady na prechod na IFRS. Táto novela sa bude vzťahovať aj na pridružené spoločnosti a spoločné podniky, ktoré využili tú istú výnimku poskytnutú v IFRS 1.

Bola odstránená požiadavka, aby účtovné jednotky pri určovaní reálnej hodnoty podľa IAS 41 vyňali peňažné toky týkajúce sa zdaňovania. Účelom tejto úpravy je dosiahnuť súlad s požiadavkou štandardu diskontovať peňažné toky sadzbou po zdanení. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Zľavy z nájomného súvisiace s Covid-19 – novela IFRS 16 (vydaná 31. marca 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. apríla 2021 alebo neskôr). V máji 2020 bola vydaná novela IFRS 16, ktorá poskytla nájomcom dobrovoľné praktické zjednodušenie pri posudzovaní, či zľava z nájomného, súvisiaca s COVID-19, ktorá má za následok zníženie lízingových platieb, splatných do 30. júna 2021 alebo skôr, bola modifikáciou lízingu. Novela vydaná 31. marca 2021 predĺžila termín platieb, ktorých sa toto praktické zjednodušenie týka, z 30. júna 2021 do 30. júna 2022. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

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 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovnej jednotke, ktorá uplatňuje IFRS po prvýkrát, pokračovať vo vykazovaní súm týkajúcich sa cenovej regulácie v súlade s jej predchádzajúcimi účtovnými štandardmi. Na zvýšenie porovnateľnosti s účtovnými jednotkami, ktoré už uplatňujú IFRS a nevykazujú také sumy, však štandard vyžaduje, aby bol efekt cenovej regulácie zverejňovaný oddelene od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS, nie je oprávnená uplatniť tento štandard. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dopadom tejto novely je vykázanie zisku alebo straty z prevodu v plnej výške, ak sa jedná o prevod podniku. V prípade, ak je predmetom transakcie majetok, ktorý nepredstavuje podnik, tak sa vykáže čiastočný zisk alebo strata, a to aj v prípade, ak tento prevádzaný majetok vlastní dcérska spoločnosť.

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval účtovným jednotkám účtovať o poistných zmluvách podľa existujúcich účtovných zásad a metód. Pre investorov bolo preto ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie všetkých typov poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení), ktorá zohľadňuje existujúce riziká a ktorá využíva všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení, ktoré vychádzajú z podložených trhových informácií; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku predstavujúcu nezaslúžený zisk pre danú skupinu poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako sa bude existujúce riziko znižovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, účtovná jednotka vykáže stratu okamžite. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Novela IFRS 17 a IFRS 4 (vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela obsahuje vysvetlenia, ktoré majú uľahčiť implementáciu IFRS 17 a zjednodušiť niektoré požiadavky štandardu ako i samotný prechod. Novela sa týka ôsmich oblastí IFRS 17, pričom jej účelom nie je zmeniť základné princípy štandardu. Obsahuje nasledujúce zmeny:

- Dátum účinnosti: Dátum účinnosti IFRS 17 (vrátane novely) bol posunutý o dva roky a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Rovnako bol posunutý aj dátum ukončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 v IFRS 4 na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.
- Očakávaná návratnosť obstarávacích nákladov: Účtovné jednotky sú povinné alokovať časť výdavkov na obstaranie zmlúv na očakávané predĺženie zmlúv a vykazovať ich ako aktívum dovtedy, kým sa platnosť týchto zmlúv nepredĺži. Účtovné jednotky sú povinné posúdiť návratnosť takéhoto aktíva ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a zverejniť požadované údaje v poznámkach k účtovnej závierke.

- Zmluvná marža za poskytovanú službu, pripadajúca na investičné služby: Jednotky krytia by mali byť stanovené tak, aby brali do úvahy množstvo výhod a zároveň očakávané obdobie ako poistného krytia tak aj investičných služieb pre zmluvy založené na modely s variabilnými poplatkami a pre ďalšie zmluvy so „službou návratnosti investícií“, vykazovanými podľa všeobecného modelu. Náklady súvisiace s investičnými službami by sa mali zahrnúť do hospodárskeho výsledku v rámci obdobia trvania poistnej zmluvy, a to v rozsahu, v akom účtovná jednotka vykonáva tieto činnosti na zvýšenie úžitkov z poistného krytia pre poistníka.
- Pasívne zaistné zmluvy - zabezpečenie strát: Ak účtovná jednotka vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny poistných zmlúv alebo po dodatočnom pridaní nevýhodných zmlúv do tejto skupiny, účtovná jednotka by mala upraviť zmluvnú maržu za poskytovanú službu pre súvisiacu skupinu zaistných zmlúv a vykázať zisk z týchto zaistných zmlúv. Výška straty zabezpečenej zaistnou zmluvou sa stanoví vynásobením straty vykazanej z uzavretých poistných zmlúv a percentuálneho podielu výšky plnení z týchto poistných zmlúv, ktoré účtovná jednotka očakáva späťne získať na základe podmienok zaistej zmluvy. Táto požiadavka sa uplatňuje iba v prípade, ak je zaistná zmluva vykázaná pred alebo súčasne so stratou vykázanou zo súvisiacich poistných zmlúv.

Ďalšie zmeny a doplnenia: Medzi ďalšie zmeny a doplnenia patrí vylúčenie rozsahu pôsobnosti pre niektoré zmluvy o kreditných kartách a niektoré zmluvy o pôžičke; prezentácia poistných zmluvných aktív a záväzkov vo výkaze o finančnej situácii na úrovni portfólií namiesto skupín; využitie opcie na zmiernenie rizika pri znižovaní finančných rizík pomocou zaistných zmlúv a nederivátových finančných nástrojov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; možnosť zmeny účtovnej politiky týkajúcej sa odhadov pri aplikácii IFRS 17, zverejnené v predchádzajúcich priebežných účtovných závierkach; zahrnutie platieb a príjmov z dane z príjmu, ktoré sú osobitne vyúčtované poistníkovi podľa podmienok poistnej zmluvy, do peňažných tokov z plnení a vybrané zjednodušenia pri prechode a ďalšie menšie zmeny a doplnenia. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 1 a IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia účtovných zásad a metód (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). IAS 1 bol novelizovaný s cieľom, aby od účtovných jednotiek vyžadoval zverejnenia ich podstatných a nie významných účtovných zásad a metód. Novela obsahuje definíciu podstatných účtovných zásad a metód. Taktiež vysvetľuje, že sa očakáva, že účtovná zásada či metóda je podstatná ak bez jej uvedenia by užívatelia účtovnej závierky neboli schopní porozumieť iným podstatným informáciám v účtovnej závierke. Novela poskytuje príklady účtovných zásad a metód, ktoré sa pravdepodobne budú považovať za podstatné v kontexte účtovnej závierky danej účtovnej jednotky. Novela ďalej objasňuje, že nepodstatné účtovné zásady a metódy nie je potrebné v účtovnej závierke uvádzať. Ak sa ich účtovná jednotka rozhodne uviesť, nemali by mať vplyv na zrozumiteľnosť ostatných podstatných účtovných zásad a metód. Na podporu tejto novely bolo tiež novelizované IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia účtovných zásad a metód, ktoré napomáha aplikovať koncept významnosti pri zverejňovaní účtovných zásad a metód. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 8 - Definícia účtovných odhadov (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela IAS 8 vysvetľuje, ako by mali účtovné jednotky rozlišovať zmeny v účtovných zásadách a metódach od zmien v účtovných odhadoch. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Odložená daň k aktívam a záväzkom z jednej transakcie – Novela IAS 12 (vydaná 7. mája 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela IAS 12 upravuje, ako účtovať odloženú daň z transakcií, ako sú líziny a záväzky spojené s vyradením z prevádzky. Za určitých okolností sú účtovné jednotky oslobodené od vykazovania odloženej dane pri prvotnom vykázaní majetku alebo záväzkov. Predtým nebolo zrejmé, či sa výnimka vzťahuje na transakcie, ako sú líziny a záväzky spojené s vyradením z prevádzky, teda transakcie, pri ktorých sa vykazuje majetok aj záväzok. Novela objasňuje, že výnimka sa na tieto prípady neuplatňuje a účtovné jednotky sú povinné vykázať odloženú daň. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky vykázali odloženú daň z transakcií, ktoré pri prvotnom vykázaní vedú k rovnakej hodnote zdaniteľných a odpočítateľných dočasných rozdielov. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Možnosť pre poisťovateľov pri aplikácii IFRS 17 – Novela IFRS 17 (vydaná 9. decembra 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Úprava podmienok prechodu na IFRS 17 poskytuje poisťovateľom možnosť zameranú na zlepšenie užitočnosti informácií pre investorov pri prvotnej aplikácii IFRS 17. Novela sa týka iba prechodu poisťovateľov na IFRS 17 a neovplyvňuje žiadne ďalšie požiadavky tohto štandardu. Prechodné ustanovenia v IFRS 17 a IFRS 9 sa uplatňujú k rôznym dátumom a budú mať za následok nasledovné jednorazové rozdiely v klasifikácii pre informácie v porovnávacom období pri prvotnej aplikácii IFRS 17: účtovný nesúlad medzi záväzkami z poisťných zmlúv, ktoré sú oceňované v súčasnej hodnote a súvisiacimi finančnými aktívami, oceňovanými v amortizovanej hodnote; a ak sa účtovná jednotka rozhodne prehodnotiť informácie v porovnávacom období pri prvotnej aplikácii IFRS 9, rozdiely v klasifikácii medzi finančnými aktívami, ktoré sa poslednýkrát vykazujú v porovnávacom období (na ktoré sa nebude vzťahovať IFRS 9) a inými finančnými aktívami (na ktoré sa bude vzťahovať IFRS 9). Novela pomôže poisťovníam odstrániť tieto dočasné účtovné nesúlad, keďže budú mať možnosť zmeniť klasifikáciu finančných aktív v porovnávacom období, a tým zlepši užitočnosť informácií v porovnávacom období pre investorov. Pri prvotnej aplikácii IFRS 17 budú mať účtovné jednotky možnosť zverejniť informácie ohľadom finančných aktív v porovnávacom období použitím zmeny klasifikácie v prípade, že tieto informácie nie sú prehodnotené. Možnosť pri prechode na IFRS 17 bude k dispozícii pre každý nástroj samostatne; umožní účtovnej jednotke zverejniť informácie v porovnávacom období tak, ako keby sa na dané finančné aktíva uplatnili požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie podľa IFRS 9, ale nevyžaduje od účtovnej jednotky, aby uplatnila požiadavky na zníženie hodnoty podľa IFRS 9; a vyžaduje, aby účtovná jednotka, ktorá aplikuje zmenu klasifikácie na finančné aktívum, použila na stanovenie očakávanej klasifikácie finančného aktíva podľa IFRS 9 primerané a preukázateľné informácie dostupné k dátumu prvotnej aplikácie. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Novela IFRS 16 Lízingy: Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu (vydaná 22. septembra 2022 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Novela sa týka transakcií predaja a spätného lízingu v prípade, ak predaj majetku spĺňa podmienky pre vykázanie predaja v súlade s IFRS 15. Novela vyžaduje, aby predávajúci-nájomca následne ocenil záväzky vyplývajúce z tejto transakcie takým spôsobom, že nevykáže žiaden zisk alebo stratu, súvisiacu s právom na užívanie majetku, ktoré si ponechal. To znamená, že akýkoľvek zisk bude časovo rozlíšený aj v prípade záväzku účtovnej jednotky platiť variabilné platby, ktoré nezávisia od indexu alebo sadzby. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novely IAS 1 (pôvodná novela vydaná 23. januára 2020 a následne novelizovaná 15. júla 2020 a 31. októbra 2022, finálne účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Tieto novely upresňujú, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé, v závislosti od práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia. Záväzky sú dlhodobé, ak má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Novely už nevyžadujú, aby bolo toto právo bezpodmienečné. Novela z októbra 2022 stanovila, že podmienky úverovej zmluvy, ktoré je potrebné splniť po konci účtovného obdobia, neovplyvňujú klasifikáciu dlhu ako krátkodobý alebo dlhodobý ku koncu účtovného obdobia. Očakávania vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnený, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky. Naopak, záväzok sa klasifikuje ako dlhodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci účtovného obdobia. Novely okrem toho objasňujú požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý môže účtovná jednotka vyrovnať jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s možnosťou konverzie na nástroje vlastného imania, ak je v prípade zloženého finančného nástroja táto možnosť konverzie klasifikovaná ako samostatný komponent, ktorý predstavuje vlastné imanie. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

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 EUR	31. december 2022	31. december 2021
Bežné účty v banke s ratingom A3 podľa Moody's	1 646	17 013
Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom	1 646	17 013

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 EUR	31. december 2022	31. december 2021
Vklady v banke s ratingom A3 podľa Moody's	3 007	4 986
Opravná položka podľa modelu očakávaných strát	(1)	(3)
Krátkodobé pohľadávky voči bankám celkom	3 006	4 983

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

8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom

V tisícoch EUR	31. december 2022	31. december 2021
Pohľadávky z odplát za správu	844	836
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom celkom	844	836

Pohľadávky Spoločnosti voči fondom sú uhrádzané do 1 týždňa po ukončení mesiaca (pohľadávky za december 2022 boli k dátumu zverejnenia tejto účtovnej závierky v plnej výške uhradené).

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

9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok

V tisícoch EUR	31. december 2022	31. december 2021
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia	982	642
Náklady budúcich období	15	41
Ostatné poskytnuté preddavky	1	1
Ostatný majetok	24	33
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok celkom	1 022	717

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

Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia predstavuje slovenské štátne dlhopisy. Rating Slovenskej republiky podľa Moody's je A2. Spoločnosť k portfóliu týchto dlhopisov vytvorila opravnú položku vo výške 8 tisíc EUR na základe modelu „12-mesačných očakávaných strát“.

11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku

V tisícoch EUR	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	Dlhopisy (bod č. 10 poznámok)	Spolu
Stav opravných položiek k 1. januáru 2021	3	8	11
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	3	2	5
Predaj finančného majetku	(3)	-	(3)
Stav opravných položiek k 31. decembru 2021	3	10	13
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	1	1	2
Predaj finančného majetku	(3)	(3)	(6)
Konečný stav opravných položiek k 31. decembru 2022	1	8	9

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 EUR	2022	2021
Účtovná hodnota brutto na začiatku účtovného obdobia	12 752	12 842
Opravné položky	(777)	(940)
Účtovná hodnota netto na začiatku účtovného obdobia	11 975	11 902
Prírastky za obdobie	1 724	1 317
Amortizácia za obdobie	(1 471)	(1 251)
Trvalý odpis za obdobie*	(150)	(156)
(Zvýšenie) / zníženie opravných položiek*	324	163
Účtovná hodnota brutto na konci účtovného obdobia	12 855	12 752
Opravné položky	(453)	(777)
Účtovná hodnota netto na konci účtovného obdobia	12 402	11 975

*Informácie k opravným položkám a trvalému odpisu sú uvedené v bode č. 2 poznámok.

Test hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv.

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

ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba +1 PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5 PB
Opravná položka-stav	453	492	503	478
Opravná položka-%zmena	0%	8,7%	11,1%	5,5%
ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba -1 PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5 PB
Opravná položka-stav	453	434	425	438
Opravná položka-%zmena	0%	-4,1%	-5,9%	-3,2%

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

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 3 300 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.

13. Software a iný nehmotný majetok

V tisícoch EUR	Software	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie nehmotného majetku	Celkom
K 1. januáru 2021				
Obstarávacia cena	9 417	580	233	10 230
Oprávky a opravné položky	(4 248)	(467)	-	(4 715)
Účtovná zostatková cena	5 169	113	233	5 515
Prírastky	-	-	281	281
Presuny	267	-	(267)	-
Odpisy	(1 448)	(53)	-	(1 501)
Úbytky	(1 124)	19	(166)	(1 271)
K 31. decembru 2021				
Obstarávacia cena	6 709	223	81	7 013
Oprávky a opravné položky	(3 845)	(144)	-	(3 989)
Účtovná zostatková cena	2 864	79	81	3 024
Prírastky	-	-	535	535
Presuny	443	-	(443)	-
Odpisy	(792)	(20)	-	(812)
Úbytky	(16)	-	-	(16)
K 31. decembru 2022				
Obstarávacia cena	7 136	223	173	7 532
Oprávky a opravné položky	(4 637)	(164)	-	(4 801)
Účtovná zostatková cena	2 499	59	173	2 731

14. Pozemky, budovy a zariadenia

V tisícoch EUR	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatné	Obstaranie hmotného majetku	Celkom
K 1. januáru 2021					
Obstarávacia cena	34	409	142	-	585
Oprávky a opravné položky	(28)	(339)	(137)	-	(504)
Účtovná zostatková cena	6	70	5	-	81
Prírastky	-	-	-	1	1
Presuny	-	1	-	(1)	-
Odpisy	(1)	(35)	(3)	-	(39)
Úbytky v netto účtovnej hodnote	(1)	(1)	(2)	-	(4)
K 31. decembru 2021					
Obstarávacia cena	33	403	39	-	475
Oprávky a opravné položky	(29)	(368)	(39)	-	(436)
Účtovná zostatková cena	4	35	-	-	39
Odpisy	(1)	(24)	-	-	(25)
Úbytky v netto účtovnej hodnote	(3)	(4)	-	-	(7)
K 31. decembru 2022					
Obstarávacia cena	3	60	39	-	102
Oprávky a opravné položky	(3)	(53)	(39)	-	(95)
Účtovná zostatková cena	-	7	-	-	7

Spoločnosť mala k 31. decembru 2022 poistený hmotný majetok do výšky 7 tisíc EUR (2021: 39 tisíc EUR).

15. Právo užívať aktíva

V tisícoch EUR	Kancelárske priestory	Obstaranie práva užívať aktíva	Celkom
K 31. decembru 2021			
Účtovná zostatková cena	-	-	-
Prírastky	-	199	199
Presuny	199	(199)	-
Odpisy	(5)	-	(5)
K 31. decembru 2022			
Obstarávacía cena	199	-	199
Oprávky a opravné položky	(5)	-	(5)
Účtovná zostatková cena	194	-	194

Spoločnosť si v roku 2022 prenajala kancelárske priestory na dlhodobý podnájom (10 rokov). V roku 2021 spoločnosť neúčtovala o Práve užívať aktíva, nakoľko bola vo vtedajších priestoroch v krátkodobom nájme a plynula výpovedná lehota.

16. Zamestnanecké požitky

V tisícoch EUR	31. december 2022	31. december 2021
Závazky voči zamestnancom	277	270
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	67	64
Sociálny fond	23	8
Ostatné záväzky zo zamestnaneckých požitkov	35	60
Zamestnanecké požitky celkom	402	402

17. Ostatné záväzky

V tisícoch EUR	31. december 2022	31. december 2021
Závazky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	344	267
Daň zo závislej činnosti	10	30
Ostatné daňové záväzky	9	10
Výnosy budúcich období	-	135
Závazky z garancií voči sporiteľom	6	-
Závazky z leasingu	195	-
Ostatné záväzky celkom	564	442

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

18. 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., Pribinova 19, 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 2021 bolo schválené riadnym Valným zhromaždením Spoločnosti konaným dňa 20. apríla 2022. Dividenda na jednu akciu predstavovala 162 834 EUR na akciu (2021: 75 422 EUR na akciu).

19. 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.

20. Dane z príjmu

Náklad na daň z príjmu predstavuje:

V tisícoch EUR	2022	2021
Splatná daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov	(1 701)	(5 082)
Zmena v odloženej dani z príjmov	(63)	(17)
Náklad na daň z príjmov	(1 764)	(5 099)

Odsúhlasenie efektívneho daňového nákladu je nasledovné:

V tisícoch EUR	2022	2021
Výsledok hospodárenia pred zdanením	8 278	24 318
Teoretická daň, ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane (pri sadzbe 21%)	1 738	5 107
Odpočítateľné položky	(86)	(53)
Pripočítateľné položky	49	41
Dodatočná daňová povinnosť minulých rokov	-	(14)
Ostatné	63	18
Náklad na daň z príjmov	1 764	5 099

Odložená daň predstavuje nasledovné položky:

V tisícoch EUR	31. december 2022	31. december 2021
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na hospodársky výsledok</i>		
Pozemky, budovy a zariadenia	-	(1)
Nehmotný majetok	95	163
Ostatné	36	32
Spolu	131	194
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na ostatný komplexný výsledok</i>		
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	731	(108)
Odložená daňová pohľadávka celkom	862	87

21. Výnosy z poplatkov z fondov v správe

V tisícoch EUR	2022	2021
<i>Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s:</i>		
- odplatou za správu dôchodkových fondov	10 256	10 042
- odplatou za vedenie osobných dôchodkových účtov	3 302	2 892
- odplatou za zhodnotenie	440	19 051
Výnosy z poplatkov z fondov v správe celkom	13 998	31 985

22. Mzdové náklady

V tisícoch EUR	2022	2021
Hrubé mzdy a odmeny	(1 031)	(1 297)
Príspevky zamestnávateľa do dôchodkových fondov so stanovenou výškou príspevku (I., II. a III. pilier)	(347)	(258)
Ostatné sociálne odvody	(21)	(158)
Mzdové náklady celkom	(1 399)	(1 713)

23. Ostatné administratívne náklady

V tisícoch EUR	2022	2021
Dane a poplatky	(174)	(89)
Štatutárny audit*	(52)	(52)
Krátkodobý prenájom priestorov	(100)	(121)
Outsourcing	(253)	(191)
Kancelárske potreby	(8)	(13)
Tlačivá a formuláre	(5)	(10)
Právne služby	(12)	(27)
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	(107)	(123)
Poštovné	(132)	(115)
Opravy a udržiavanie majetku	(7)	(13)
Služby IT	(852)	(1 001)
Ostatné prevádzkové náklady	(66)	(83)
Náklady na marketing	(140)	(70)
Poistenie majetku	(3)	(5)
Odpísanie nevyužívaných častí SW	-	(1 030)
Garancie voči sporiteľom	(6)	-
Neuplatnená DPH na vstupe	(290)	(267)
Ostatné administratívne náklady celkom	(2 207)	(3 210)

* Náklady na štatutárny audit za rok 2022 sa po vzájomnej dohode zvýšili z dôvodu vysokej inflácie o 4 tis. EUR.

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

24. 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 EUR	31. december 2022				31. december 2021			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Štátne dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	-	23 969	-	23 969	-	28 186	-	28 186
Finančný majetok v reálnej hodnote celkom	-	23 969	-	23 969	-	28 186	-	28 186

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, termínovaných vkladov v bankách a zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov je približne rovná ich reálnej hodnote (Úroveň 2).

25. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia

K 31. decembru 2022 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 2022 klasifikované ako ocenené v umorovanej hodnote.

26. 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 2022 a k 31. decembru 2021, spĺňala tieto externe uložené požiadavky na kapitálovú primeranosť, pričom výška likvidného majetku predstavovala 25 623 tisíc EUR (31. december 2021: 50 195 tisíc EUR) a vlastné zdroje predstavovali 48 464 tisíc EUR (31. december 2021: 59 925 tisíc EUR).

27. 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. Vážená dĺžka portfólia k 31.12.2022 dosiahla 3,45 roky (2021: 2,92 roky). 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 bázický bod (ďalej „BPV“).

Vzhľadom na investičnú politiku Spoločnosti bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2-ročnej úrokovej sadzby.

V prípade nárastu trhovej úrokovej miery o 100 bp, by sa zisk Spoločnosti nezmenil, ale došlo by k poklesu vlastného imania o 896 tisíc EUR (31. december 2021: poklesu 1 415 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 234 tisíc EUR (31. december 2021: nárastu 371 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 2022:

V tisícoch EUR	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	1 646	-	-	-	-	1 646
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	3 006	-	-	3 006
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	844	-	-	-	-	844
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	104	2 048	5 926	6 319	9 572	23 969
Majetok spolu - finančné nástroje	2 594	2 048	8 932	6 319	9 572	29 465
Finančné záväzky						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	344	-	-	-	-	344
Záväzky spolu - finančné nástroje	344	-	-	-	-	344
Rozdiel k 31. decembru 2021	2 250	2 048	8 932	6 319	9 572	29 121

Analýza likvidity finančných nástrojov k 31. decembru 2021:

V tisícoch EUR	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	17 013	-	-	-	-	17 013
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	4 983	-	-	-	4 983
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	836	-	-	-	-	836
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	104	51	69	12 361	15 601	28 186
Majetok spolu - finančné nástroje	17 953	5 034	69	12 361	15 601	51 018
Finančné záväzky						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	267	-	-	-	-	267
Záväzky spolu - finančné nástroje	267	-	-	-	-	267
Rozdiel k 31. decembru 2020	17 686	5 034	69	12 361	15 601	50 751

28. Nepeňažné náklady a výnosy

Pre účely výkazu peňažných tokov nepeňažné náklady a výnosy predstavujú:

V tisícoch EUR	2022	2021
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	25	39
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	828	1 502
Vyradenie nevyužívaných častí SW	-	1 030
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 621	1 407
Zrušenie alebo (zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	(324)	(163)
Úrokové výnosy	(45)	(20)
Zisky z predaja pozemkov, budov a zariadenia	6	-
Finančné náklady - leasing	6	-
Nepeňažné náklady a výnosy celkom	2 117	3 795

29. 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.

30. 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 EUR	Rok 2022		Rok 2021	
	Náklad	Záväzok	Náklad	Záväzok
Krátkodobé zamestnanecké požitky	249	11	481	11
- z toho príspevky do I. a II. piliera	15	1	24	1
- z toho príspevky do III. piliera	-	-	1	-
Spolu	249	11	481	11

Zostatky a transakcie s ostatnými spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2022			2021		
	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz
Súvaha						
Pohľadávky	16	844	12	-	836	-
Ostatné záväzky	218	6	21	3	-	10
Výnosy a náklady						
Poplatky za správu fondov	-	13 998	-	-	31 985	-
Administratívne náklady	203	-	383	185	-	151

31. Iné skutočnosti

Národná rada SR schválila 8. novembra 2022 novelu Zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení. Novela prináša viacero zmien, zmeny ktoré nastávajú 1.1.2023 sú najmä zmeny v prístupe ku garanciam a vo výške odplát. Spoločnosť bude mať od roku 2023 nárok na vyššiu odplatu za správu, Spoločnosť už nebude mať nárok na odplatu za vedenie účtu a odplatu za zhodnotenie. Novelou sa zavádza individuálny prístup ku garanciam, garancia sa bude vyhodnocovať individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera. Výšku individuálnej garancie bude spoločnosť pokrývať z bežných prevádzkových výnosov.

32. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia

Od 31. decembra 2022 až do dátumu vydania tejto individuálnej účtovnej závierky neboli zistené žiadne iné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v tejto individuálnej účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola pripravená a schválená na zverejnenie členmi predstavenstva Spoločnosti v Bratislave, dňa 10. marca 2023.



Mgr. Miroslav Kotov
predseda predstavenstva



Juraj Dlhopolček, MSc
člen predstavenstva