

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

**Výročná správa a Účtovná závierka  
k 31. decembru 2024  
a Správa nezávislého audítora**

**marec 2025**

**VÝROČNÁ SPRÁVA 2024**

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

Bratislava  
12.03.2025

## I. Príhovor predsedu predstavenstva

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

hoci rok 2024 začal pre našich klientov a pre celý sektor dôchodkového sporenia negatívne, znížením sadzby príspevkov na 4 %, zvyšok roka priniesol zväčša pozitívne správy. Oslabovanie druhého piliera nepovažujeme za riešenie rozpočtových problémov verejných financií, ale len ich presun na neskôr. Napriek obavám sa konsolidačný balík vyhol zásahom do druhého piliera a zhodnotenie úspor našich klientov lámalo rekordy. Silný rast akciových trhov v kombinácii s rastúcim podielom úspor v indexovom fonde boli zdrojom rekordného zhodnotenia. Pokračujúce presuny majetku pasívnych sporiteľov navyšujú váhu indexového fondu na úkor dlhopisového garantovaného.

Náš indexový fond Progres dosiahol výkonnosť za rok 2024 24,58 %, čím o pár desiatín prekonal doterajší historický rekord z roku 2019. Kladné zhodnotenie dosiahol aj náš dlhopisový garantovaný fond Garant. Po dlhom období nízkej výkonnosti garantovaného fondu, bol rok 2024 druhým v rade s pomerne slušnou výkonnosťou 1,91 %. Neustále však opakujeme, že napriek posledným silným rokom na akciových trhoch sa zákonitosti finančných trhov nemenia a silnejšie roky raz určite vystriedajú tie slabšie, no dôležitý je dlhodobý priemer.

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť je aj naďalej jednotka na trhu v objeme spravovaných aktív. Ku koncu roka sme spravovali dôchodkové úspory pre takmer 507-tisíc sporiteľov v celkovej hodnote 4,5 miliardy eur. V medziročnom porovnaní objem spravovaného majetku vzrástol vyše 666 miliónov eur. Nárast majetku je o to obdivuhodnejší, že rok 2024 bol rekordným aj z pohľadu počtu a objemu vyplatených dôchodkov. Ich prudký rast bol spôsobený predovšetkým vlnou predčasných dôchodkov v závere roka 2023. Druhý pilier tak definitívne dospel a zmenil sa z čisto sporivého na sporiaco-výplacný dôchodkový systém. Čistý rast majetku v správe pozitívne ovplyvnil aj výšku celkových odplát spoločnosti, ktoré vzrástli v porovnaní s predchádzajúcim rokom napriek zníženiu sadzby odplaty za správu. Hospodárenie spoločnosti za rok 2024 bolo ziskové a prekonal naše plány. Naďalej pokračujeme vo zvyšovaní digitalizácie komunikácie s našimi klientmi, či už ide o uzatváranie zmlúv, posielanie výpisov alebo potvrdení.

Za to, že sme zvládli všetky ciele chcem ako prvým poďakovať mojim kolegom. Poďakovanie patrí aj našim obchodným partnerom a spolupracovníkom za konštruktívnu spoluprácu.

Stojíme na prahu roka 2025, ktorý priniesie mnoho výziev a zmien. O niektorých vieme, niektorých tušíme, no o mnohých nevieme. Verím však, že spoločne ich zvládneme.

Cieľom našej práce v každom roku je predovšetkým dôvera a spokojnosť klientov. Ich počet v roku 2024 opäť narástol a my sme si plne vedomí zodpovednosti, ktorá z toho pre nás vyplýva. Ďakujem vám, že ste s nami.

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 ako „Spoločnosť“ alebo „ASDSS“) 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.

#### **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 indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Progres“)

#### **Výška základného imania**

Základné imanie spoločnosti sa od 1.1.2024 znížilo na výšku 26 880 tisíc EUR (výška základného imania pred znížením bola 37 177 tisíc EUR), nominálna hodnota jednej akcie sa znížila na sumu 240 000 EUR (hodnota akcie pred znížením bola 331 940 EUR), počet akcií zostal nezmenený 112 kusov.

Znížené základné imanie bolo k 1.1.2024 zapísané do Obchodného registra. Závazok zo zníženia základného imania bol vyplatený v plnej výške akcionárovi spoločnosti.

#### **Organizačné zložky Spoločnosti a miesto výkonu činnosti**

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

## **Orgány Spoločnosti**

<b>Predstavenstvo</b>	
Predseda:	Mgr. Miroslav Kotov
Členovia:	Juraj Dlhopolček, MSc. Mag. Robert Altfahr-Riedler

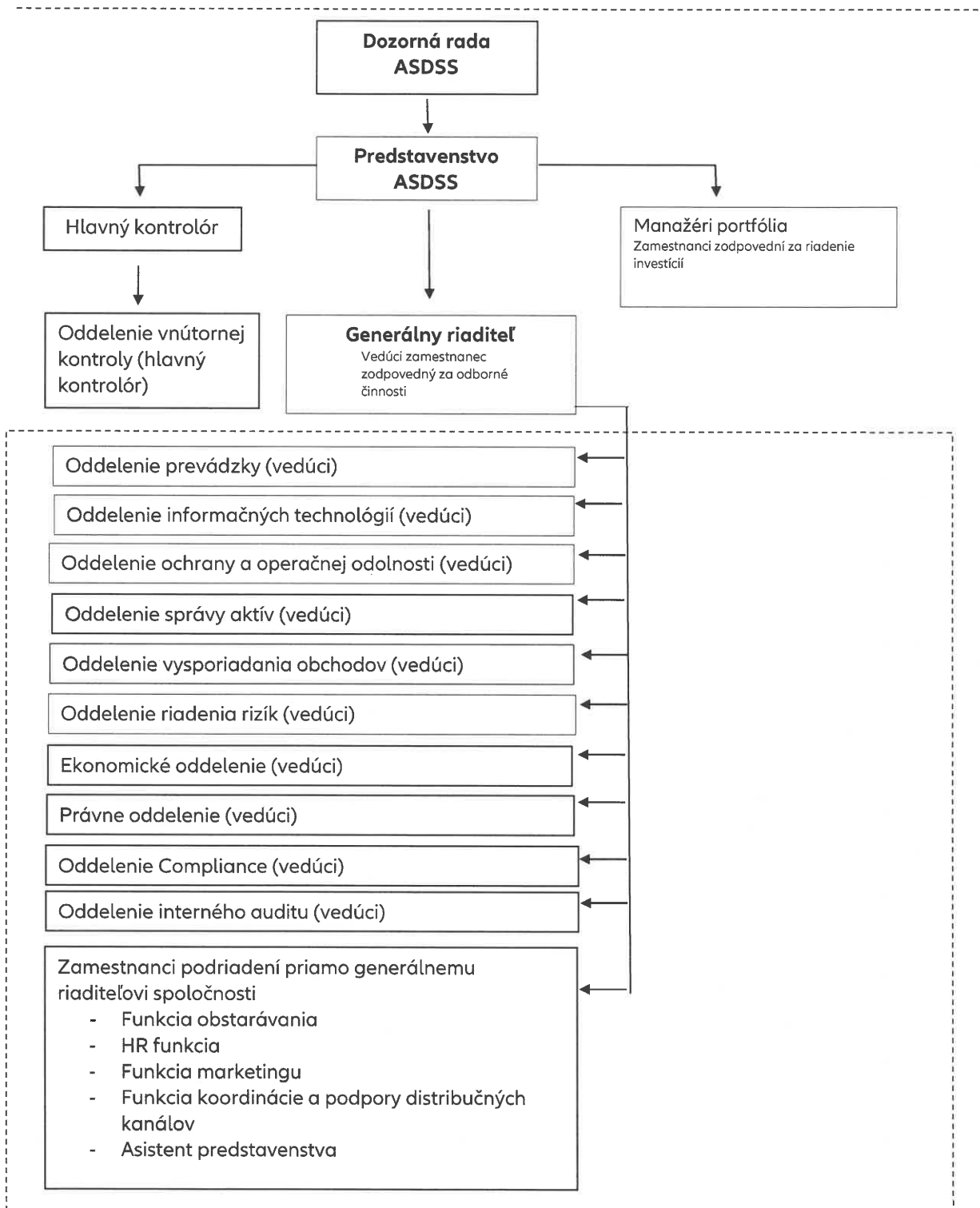
  

<b>Dozorná rada</b>	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Členovia:	Ing. Jozef Paška Venelin Angelov Yanakiev

## **Organizačná štruktúra**

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:

## Organizačný diagram – ASDSS:



### III. Dôchodkové fondy v správe Spoločnosti

Spoločnosť k 31.12.2024 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 vyhodnocujú 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:
    - Na rozdiel od roku 2023 centrálné banky v polovici roka 2024 pristúpili k znižovaniu svojich oficiálnych sadzieb, pričom koniec roka bol poznamenaný zvýšenou volatilitou na finančných trhoch.
    - Počas roka 2024 výnosy dlhopisov od začiatku roka stúpali a klesali a ku konca roka vzrástli pod vplyvom silnej ekonomiky USA.
    - 10-ročný nemecký štátny dlhopis sa počas roka obchodoval s výnosom do splatnosti v pásme 2,02% na začiatku roka, ku koncu decembra sa obchodoval na úrovni 2,36% .
    - Rizikové prémie štátnych dlhopisov krajín periferie ako aj kreditných produktov sa počas roka postupne zúžili. Výnos slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 10 rokov sa na konci roka nachádzal na úrovni 3,20% p.a.. Riziková prirážka talianskych štátnych dlhopisov postupne klesla z 1,66% na 1,15% na konci roka 2024.
    - Výnosy kvalitných krytých dlhopisov počas roka kopírovali vývoj štátnych dlhopisov.
  - Depozitá:
    - Bežné účty sú úročené a depozitá ponúkajú kladné zhodnotenie.
  - Akcie:
    - Akciové trhy v uplynulom roku naplno využili uvoľnenie menovej politiky centrálnych bánk a pripísali si atraktívne zisky. Prakticky všetky dôležité svetové akciové indexy prekónali historické maximá. Index MSCI World si pripísal zisk tesne pod 25%.
    - Za robustným rastom stoja najmä americké akcie a z nich predovšetkým skupina Big Tech firiem okolo umelej inteligencie. Americké akciové trhy pozitívne ovplyvnilo aj jasné víťazstvo D. Trumpa v prezidentských voľbách a ovládnutie Kongresu republikánmi. Trhy do cien akcií premietli očakávané znižovanie korporátnych daní, dereguláciu, celkovo väčšiu podporu súkromného sektora v porovnaní s končiacou administratívou J. Bidena.
    - Európskym akciám sa darilo menej. S cieľom podporiť slabnúci hospodársky rast v eurozóne ECB znížila štyrikrát základné úrokové sadzby vždy o štvrt percenta. Napriek tomu ekonomika eurozóny naďalej zaostáva a dosiahla iba veľmi slabé oživenie. Politická kríza v Nemecku a vo Francúzsku, drahé energie a regulácie znižujú konkurencieschopnosť v čase, keď na európsku ekonomiku dolieha tvrdá čínska konkurencia.

- Najdôležitejšou udalosťou roka v Japonsku boli silné augustové turbulencie vyvolané zvýšením úrokových sadzieb Bank of Japan. Japonský jen dramaticky posilnil a výrazne klesol úrokový diferenciel v prospech dolára. Japonský index Nikkei počas niekoľkých dní stratil až pätinu svojej hodnoty. Turbulencie a volatilita na trhoch však postupne ustáli a straty sa postupne zmazali. Najvýznamnejší japonský akciový index uzavrel rok 2024 s približne 20% ziskom.
  - Výkonnosť rozvíjajúcich sa trhov zaostávala za vyspelými ekonomikami aj napriek solídnemu rastu sektoru informačných technológií na Taiwane a v Južnej Kórei. Brzdou konsolidácie ekonomík vyvážajúcich nerastné suroviny bol najmä silný americký dolár.
- Euro:
- Vďaka rozdielnej menovej politike centrálnych bánk a kondície ekonomík stratila v roku 2024 spoločná európska mena viac ako 6% svojej hodnoty. Na konci roku sa obchodovalo za 1,035 eur/usd, pričom predpovede sa zhodujú na dosiahnutí parity.
  - Voči ostatným svetovým menám sa darilo euru zmiešane. Posilnilo voči japonskému jenu, naopak oslabilo voči britskej libe.

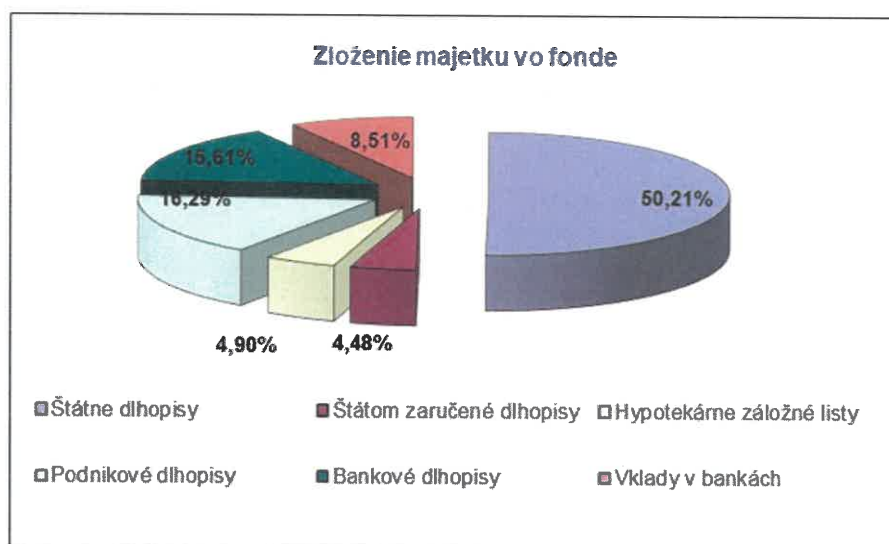
Peňažné investície tvorili vkladové účty v bankách a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili najmä štátne a štátom zaručené dlhopisy, podnikové dlhopisy, dlhopisy emitované finančnými inštitúciami a kryté dlhopisy prevažne s fixným kupónom. Akciou zložku tvorili najmä fondy kopírujúce zvolený akciový index.

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2024 bola 1 585,2 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,042671 EUR. Za rok 2024 dosiahol fond zhodnotenie 1,91%. Dosiahnuté zhodnotenie fondu zodpovedá volatilnému vývoju výnosov dlhopisov počas roka, ktoré postupne stúpili nad úroveň zo začiatku roka.

Portfólio fondu bolo tvorené len dlhopisovými a peňažnými investíciami. Časť dlhopisového portfólia oceňovaná metódou umorovanej hodnoty sa znížila na úroveň 44,61% majetku fondu. Štruktúra portfólia sa mierne zmenila. Počas roka mierne klesol podiel depozitov na hodnotu 3,80%. Z dlhopisov sa mierne zvýšilo predovšetkým zastúpenie štátnych dlhopisov.

Zloženie majetku k 31.12.2024 zobrazuje nasledovný graf:



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



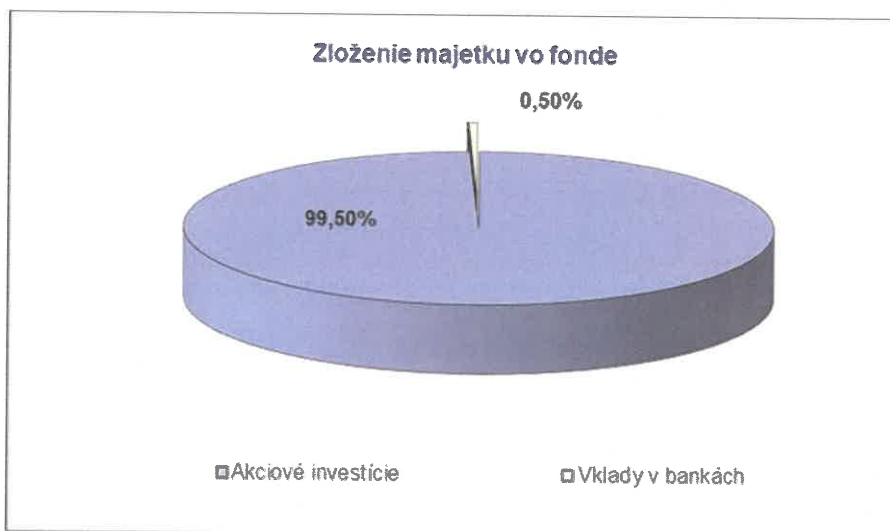
### **III.II PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

Čistá hodnota majetku k 31.12.2024 bola 2 961,3 mil. EUR. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,10054 EUR. Výkonnosť za rok 2024 bola na úrovni 24,58%. Akciové trhy v uplynulom roku plne využili uvoľnenie menovej politiky centrálnych bánk a pripísali si atraktívne zisky. Prakticky všetky dôležité svetové akciové indexy prekonal historické maximá.

Investičnou stratégiou fondu je kopírovanie výkonnosti referenčnej hodnoty fondu, ktorou je svetový akciový index MSCI World čím je majetok fondu takmer plne investovaný v akciách významných veľkých a stredných spoločností so sídlom vo vyspelých krajinách sveta.

Portfólio fondu bolo tvorené akciovými investíciami a finančnými prostriedkami na bežnom účte fondu.

Zloženie majetku k 31.12.2024 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

## **IV. Finančná situácia v roku 2024**

### **IV.I Hospodárenie s vlastným majetkom:**

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2024 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia - zisk:	9 150 tis. EUR
Základné imanie:	26 880 tis. EUR
Vlastné imanie:	40 283 tis. EUR

#### IV. Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch:

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

k 31. 12. 2024 (k 31.12. 2023)	Garant	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,042671 (0,041871)	0,100540 (0,080703)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	1 585 245 (2 196 196)	2 961 320 (1 684 057)
Odplata za správu v % (p.a)	0,425 (0,45)	0,425 (0,45)

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2024 majetok v oboch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 4 546,56 mil. EUR v porovnaní s 3 880,25 mil. EUR na konci roka 2023. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

#### V. Účtovné závierky

Účtovná závierka Spoločnosti je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“), vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“) v znení prijatom Európskou úniou, a v súlade s § 17a zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

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

Súčasťou tejto Výročnej správy je účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2024.

#### VI. Spoločnosť v roku 2025

Aj v roku 2025 očakávame nárast počtu sporiteľov. Podľa očakávaní, automatický vstup prináša významný počet (približne 14,6 tisíc) nových sporiteľov a aj počet novo uzatvorených zmlúv sa drží na vysokých číslach. Počet odchodov do dôchodku neočakávame tak výrazný ako v roku 2024, keďže ten bol výrazne ovplyvnený vlnou odchodov do predčasného dôchodku. Sadzby odvodov očakávame v roku 2025 stabilné na úrovni 4%. Čistý peňažný tok do fondov očakávame kladný, objem nových príspevkov a prestupov do našich fondov prevýši objem vyplatených dôchodkov, dedičstiev a prestupov do konkurenčných spoločností. Vývoj celkového majetku v správe však bude závisieť predovšetkým na vývoji na finančných trhoch. Rast podielu majetku klientov v indexovom fonde spôsobuje čoraz vyššiu závislosť vývoja celkového majetku v správe od vývoja na akciových trhoch. Na rok 2025 neočakávame taký výrazný rast akciových trhov ako v predchádzajúcich dvoch rokoch, pre fond Garant očakávame kladnú výkonnosť na úrovni okolo 2%. Spoločnosť plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch. V roku 2025 sa znižuje odplata za správu dôchodkových fondov z 0,425% na 0,40%. Zmeny vo výplatnej fáze sa posunuli na 1.1.2029.

Samotný rozpočet Spoločnosti na rok 2025 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. Základné imanie spoločnosti sa od 1.1.2024 znížilo na výšku 26 880 000 EUR.

Investičné stratégie obidvoch fondov v správe spoločnosti sa nebudú v roku 2025 výrazne meniť. Investičná stratégia fondu Garant bude reflektovať nastavenie garančného mechanizmu ako aj plánovaný presun sporiteľov do predvolenej investičnej stratégie a z toho vyplývajúce nároky na likviditu fondu.

## VII. 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:

### Úverové riziko

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.

### Trhové 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 využitím depozitných operácií na medzibankovom trhu v spoločnosti Tatra banka, a.s.. Vážená dĺžka portfólia dosiahla k 31.12.2024 úroveň 2,48 roka. Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

### Úrokové riziko

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti.

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku a dopady posunu výnosovej krivky. 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 10 051 tis. EUR (úrok je 2,6244%),
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 16 000 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 15 330 tis. EUR (zostatok k 31.12.2024 mal priemerný výnos do splatnosti 2,57%, vážený priemerný výnos do splatnosti 2,59%).

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 bode 12 poznámok účtovnej závierky správcovskej spoločnosti.

#### Menové riziko

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

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

#### Riziko likvidity

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

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

#### Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov

Dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov. Od januára 2023 bol zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktoré sa vyhodnocujú individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera. Počas roka 2024 bola na garanciách vyplatená čiastka 95 tis. EUR.

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.

#### Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti

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

Spoločnosť je povinná spĺňať dve požiadavky na kapitálovú primeranosť a to primeranosť vlastných zdrojov odvodenú od prevádzkových nákladov a primeranosť likvidných aktív voči garantovanému fondu. Spoločnosť k 31.12.2024 a k 31.12.2023, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Spoločnosť vykázala primeranosť vlastných zdrojov na vykonávanie správy majetku v dôchodkových fondoch a v skúmanom období tak minimalizovala prevádzkové riziko vyplývajúce z nepostačujúcej kapitálovej vybavenosti. Dlhodobý finančný plán Spoločnosti je založený na nepretržitom spĺňaní oboch podmienok stanovených zákonom

Spoločnosť aj po znížení základného imania a rezervného fondu naďalej spĺňa obe požiadavky na kapitálovú primeranosť.

### **VIII. Návrh na rozdelenie zisku dôchodkových fondov**

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

### **IX. Ďalšie informácie o Spoločnosti**

Činnosť Spoločnosti nemá významný negatívny vplyv na životné prostredie, preto ani nemusela vynaložiť žiadne prostriedky na elimináciu týchto vplyvov.

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

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2024 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31.12.2024 žiadne nevlastní.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31.12.2024 zamestnávala 53 zamestnancov.

### **X. 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 pripravená v súlade s Medzinárodnými  
štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom  
Európskou úniou za rok  
končiaci sa 31. decembra 2024**

## Obsah

### Správa nezávislého audítora

#### Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2024

Súvaha .....	3
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia .....	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní .....	5
Výkaz peňažných tokov .....	5
1. Údaje o spoločnosti .....	6
2. Informácie o významných účtovných metódach .....	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 .....	13
6. Peniaze a peňažné ekvivalenty .....	15
7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám .....	15
8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom .....	15
9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok .....	16
10. Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia .....	16
11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku .....	16
12. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi .....	17
13. Software a iný nehmotný majetok .....	18
Spoločnosť za rok 2024 a za rok 2023 neviduje software vytvorený vlastnou činnosťou .....	18
14. Pozemky, budovy a zariadenia .....	18
15. Právo užívať aktíva .....	19
16. Zamestnanecké požitky .....	19
17. Ostatné záväzky .....	19
18. Základné imanie .....	20
19. Zákonný rezervný fond .....	20
20. Dane z príjmu .....	20
21. Výnosy z poplatkov z fondov v správe .....	21
22. Mzdové náklady .....	22
23. Ostatné administratívne náklady .....	22
24. Individuálna garancia .....	22
25. Zverejnenie reálnej hodnoty .....	22
26. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia .....	23
27. Riadenie kapitálu .....	23
28. Riadenie finančného rizika .....	23
29. Nepeňažné náklady a výnosy .....	25
30. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti .....	25
31. Spriaznené osoby .....	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 2024, 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 z dňa 12. marca 2025.

#### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2024,
- výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia 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 informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### Východisko 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 sme neposkytli Spoločnosti a jej materskej spoločnosti Európskej únii také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) č. 537/2014 a platných právnych predpisov a nariadení v Slovenskej republike.



V období od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

## Náš prístup k auditu

### Prehľad

<b>Hladina významnosti</b>	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 608-tisíc EUR a predstavuje približne 5% z výsledku hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok.
----------------------------	---

<b>Kľúčové záležitosti auditu</b>	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 zvažované budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Tak ako v prípade všetkých našich auditov sme zohľadnili tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu 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 audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

<b>Celková hladina významnosti</b>	608-tisíc EUR
------------------------------------	---------------

<b>Ako sme ju stanovili</b>	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 5% z výsledku hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok
-----------------------------	---

<b>Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti</b>	Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že výkonnosť Spoločnosti je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe zisku Spoločnosti. Použili sme výsledok hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok 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.

Účtovanie výnosov si vyžadovalo našu zvýšenú pozornosť z dôvodu komplexnosti účtovných pravidiel a legislatívnych zmien, ktoré potrebovali uplatnenie odborného úsudku.

Prečítali sme si účtovnú závierku Spoločnosti a zhodnotili sme účtovné postupy týkajúce sa vykazovania výnosov.

Zhodnotili sme správnosť vykazovania výnosov podľa platnej legislatívy.

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 č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „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 nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

## Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými 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 spravovaním sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v 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 spochybníť 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 poverenými spravovaním 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 povereným spravovaním sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a ďalších záležitostiach, 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 spravovaním, 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 nezávislého audítora

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 10. januára 2018. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 7 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2024 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 27. mája 2024.

Audítorm zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Dávid Dankovič.

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

*Dankovič*  
Ing. Dávid Dankovič  
Licencia UDVA č. 1251



12. marca 2025  
Bratislava, Slovenská republika

## Súvaha

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. decembra 2024	31. decembra 2023
<b>Majetok</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	10 051	309
Právo užívať aktíva	15	202	225
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7	-	18 351
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	8	1 382	1 471
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	9	987	1 242
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	10	15 330	14 964
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	12 190	12 236
Software a iný nehmotný majetok	13	1 119	1 895
Odložená daňová pohľadávka	20	655	655
<b>Majetok celkom</b>		<b>41 916</b>	<b>51 348</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	18	26 880	26 880
Zákonný rezervný fond	19	5 376	5 376
Oceňovacie rozdiely		(1 207)	(1 761)
Hospodársky výsledok bežného a minulých období		9 234	7 117
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>40 283</b>	<b>37 612</b>
<b>Záväzky</b>			
Zamestnanecké požitky	16	279	315
Ostatné záväzky	17	836	825
Závazok voči akcionárovi	17	-	12 356
Splatná daň z príjmov právnických osôb		518	240
<b>Záväzky celkom</b>		<b>1 633</b>	<b>13 736</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>41 916</b>	<b>51 348</b>

**Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>Pozn.</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Výnosy z poplatkov z fondov v správe	21	17 935	16 247
Individuálna garancia	24	(85)	(269)
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	(1 710)	(1 934)
Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv	12	27	(141)
Mzdové náklady	22	(1 448)	(1 365)
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	13	(1 001)	(1 222)
Odpisy budov a zariadení	14	-	(1)
Zisk / (strata) z predaja budov a zariadenia		-	(73)
Ostatné administratívne náklady	23	(1 947)	(2 492)
Ostatné prevádzkové výnosy		8	25
Čistý zisk / (strata) z predaja finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		-	(114)
Čistý zisk / (strata) z ostatných finančných operácií		(3)	(2)
Výnosové úroky vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery		440	324
Finančné náklady - leasing		(38)	(37)
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>12 178</b>	<b>8 946</b>
<b>Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov</b>	20	<b>(3 028)</b>	<b>(1 898)</b>
<b>VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>9 150</b>	<b>7 048</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>			
<b><i>Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do hospodárskeho výsledku</i></b>			
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		572	1 249
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		(18)	(262)
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom</b>		<b>554</b>	<b>987</b>
<b>KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>9 704</b>	<b>8 035</b>

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Základné imanie	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	Zákonný rezervný fondy	Hospodársky výsledok bežného a minulých období	Celkom
<b>Stav vlastného imania k 1.1.2023</b>	<b>37 177</b>	<b>(2 748)</b>	<b>7 435</b>	<b>6 583</b>	<b>48 447</b>
Hospodársky výsledok za rok 2023	-	-	-	7 048	7 048
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	987	-	-	987
<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>	<b>-</b>	<b>987</b>	<b>-</b>	<b>7 048</b>	<b>8 035</b>
Dividendy	-	-	-	(6 484)	(6 484)
Zníženie základného imania	(10 297)	-	(2 059)	-	(12 356)
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	(30)	(30)
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2023</b>	<b>26 880</b>	<b>(1 761)</b>	<b>5 376</b>	<b>7 117</b>	<b>37 612</b>
Hospodársky výsledok za rok 2024	-	-	-	9 150	9 150
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	554	-	-	554
<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>	<b>-</b>	<b>554</b>	<b>-</b>	<b>9 150</b>	<b>9 704</b>
Dividendy	-	-	-	(6 998)	(6 998)
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	(35)	(35)
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2024</b>	<b>26 880</b>	<b>(1 207)</b>	<b>5 376</b>	<b>9 234</b>	<b>40 283</b>

## Výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Pozn.	2024	2023
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Hospodársky výsledok pred zdanením		12 178	8 946
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy	29	2 274	2 558
<b>Peňažné toky pred zmenou v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</b>		<b>14 452</b>	<b>11 504</b>
<b>Zmeny v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</b>			
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám		18 351	(15 345)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch		(1 636)	(1 907)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatného majetku		336	(847)
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení		(148)	139
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred daňou a úrokmi</b>		<b>31 355</b>	<b>(6 456)</b>
Prijaté úroky		600	289
Zaplatená daň z príjmu		(2 544)	1 913
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>29 411</b>	<b>(4 254)</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Nákup softvéru a iného nehmotného majetku		(314)	(569)
Príjem z predaja pozemkov, budov a zariadenia		-	73
Príjem z predaja alebo splatnosti cenných papierov		-	9 897
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>(314)</b>	<b>9 401</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Výplata dividend		(6 998)	(6 484)
Výplata zníženia základného imania a rezervného fondu		(12 357)	-
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>(19 355)</b>	<b>(6 484)</b>
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		9 742	(1 337)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		309	1 646
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>		<b>10 051</b>	<b>309</b>

## 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 Mestského súdu Bratislava III, 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 indexový 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 2024 boli Mgr. Miroslav Kotov (predseda ), Juraj Dlhopolček, MSc. a Mag. Robert Altfahrt-Riedler. Členovia dozornej rady k 31. decembru 2024 boli Ing. Todor Todorov (predseda), Ing. Jozef Paška a Venelin Angelov Yanakiev.

V roku 2024 ani v roku 2023 nenastala zmena členov predstavenstva a dozornej rady.

K 31.12.2024 mala Spoločnosť 53 (2023: 52) zamestnancov, z toho 1 (2023: 1) zamestnanec vykonával funkciu predsedu predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 10 (2023: 10). Priemerný prepočítaný počet zamestnanov Spoločnosti za rok 2024 je 21,09 (za rok 2023 bol 20,92 ).

## 2. Informácie o významných účtovných metódach

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii (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 22. apríla 2024.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie určité zásadne účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, 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.** Spoločnosť určuje reálnu hodnotu cenného papiera ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier predať; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane skutočného časovo rozlíšeného úroku do dátumu ocenenia. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, sa používa ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak nie je možné určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom. Pri použití odhadov sa zohľadnia aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatkovej doby splatnosti a meny, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

**Transakčné náklady** sú 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 rozdiel 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 a zostatky na bežných účtoch. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Krátkodobé pohľadávky voči bankám.** Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú vklady so zostatkovou splatnosťou 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 predať 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 počiatkovej reálnej hodnoty plus transakčných nákladov súvisiacich s obstaraním a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

**Opravné položky k dlhovému finančnému majetku.** Spoločnosť aplikuje model očakávaných úverových strát (ECL), ktoré sú výsledkom rôznych možností zlyhania finančného nástroja. Opravnú položku 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 predat daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

**Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv.** Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na Zmluvy o SDS, pričom tieto náklady predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov SDS. Priame obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov súvisiacich s týmito zmluvami.

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

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

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sa odpisujú lineárne pre všetky zmluvy. Doba odpisovania začína plynúť dátumom pripísania prvého príspevku (alebo dátumom vzniku provízneho nároku, ak je neskorší) a končí dosiahnutím veku klienta 62 rokov. Zostávajúca doba odpisovania je skrátená o 20% z dôvodu zahrnutia neistoty spojenej 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 2024 bol 42,1 rokov (2023 bol 42,1 roka), priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba bola 16,3 rokov (2023: 16,1 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. Návrtná 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 včlenená 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 dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej ako „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. Reziiduálna 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.

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

**Právo užívať aktíva.** Účtovná jednotka si prenajíma kancelárie, parkovacie miesto a osobný automobil. 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.

**Závazky.** 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 povinností, 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 vyrubil ten istý daňový úrad.

Novelou zákona č. 235/2012 Z.z. platnou od 30.12.2023 a účinnou od 1.1.2024 je Spoločnosť zaradená medzi regulované subjekty, na ktoré sa vzťahuje povinnosť platiť osobitný odvod. Osobitný odvod sa vzťahuje na zisk z regulovanej činnosti, Spoločnosť má výnosy iba z regulovanej činnosti.

Mesačná sadzba osobitného odvodu je vo výške 0,00363 násobku zo zisku.

**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 tvorí odplata za správu dôchodkových fondov, na ktorú má Spoločnosť nárok v zmysle § 63 Zákona o SDS.

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená pre rok 2024 ako 0,425 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a účtuje sa v účtovnom období, keď na odmenu vznikol nárok. Odplata za správu sa pre rok 2025 znižuje na 0,4 %.

Od 1.1.2023 je účinná novela zákona o SDS, ktorá zmenila prístup ku garanciam v garantovanom fonde. Novelou sa zaviedol individuálny prístup ku garanciam, garancia sa vyhodnocuje individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera a je vypočítaná ako suma, o ktorú je aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok nižšia ako suma všetkých jeho povinných príspevkov.

**Vzájomné započítavanie finančného majetku a záväzkov.** Finančný majetok a finančné záväzky sa vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožitelnosť 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, keďže podľa úsudku vedenia nie je vystavená variabilným výnosom z tohto fondu v miere, ktorá by bola viedla k jeho konsolidácii. Od januára 2023 bol zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktorý je popísaný v bode č. 2 poznámok, pričom tieto garancie nie sú vedením považované za substantívne s ohľadom na dlhodobý investičný horizont.

Napriek tomu, že centrálné banky počas roka znižovali oficiálne úrokové sadzby, trhové výnosy dlhopisov počas roka stúpali, ako aj volatilita na medzinárodných finančných trhoch, vyvolaná niekoľkými faktormi, predovšetkým makroekonomickými udalosťami ako aj geopolitickým vývojom.

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. Z tohto dôvodu bolo ocenenie týchto záruk odhadnuté ako nevýznamné.

**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 31.12.2024 v hodnote 1 593 133 tisíc EUR (2023: 2 204 173 tisíc EUR). Spoločnosť nezahŕňa fond GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond do konsolidácie, nakoľko majetok fondu Spoločnosť len spravuje a 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.

V priebehu roka 2023 pokračoval trend sprísňovania menovej politiky centrálnymi bankami na potlačenie inflácie v regióne, ktorá kulminovala koncom roka 2022. Postupné zvyšovania úrokových sadzieb centrálnymi bankami malo za následok spomalenie ekonomiky v regióne, pričom výnosy dlhopisov naďalej mierne rástli až do októbra, čo malo za následok pokles ich cien. V poslednom štvrtroku výnosy dlhopisov postupne klesli na úroveň, korešpondujúcu so začiatkom roka.

#### 4. Nové účtovné štandardy, ktoré nadobudli účinnosť

Nasledovné novelizované štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2024, avšak na Spoločnosť nemali významný vplyv:

**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. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**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. Štandard už nevyžaduje, 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. Novela okrem toho objasňuje 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. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Novely IAS 7 Výkaz peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Dohody o financovaní dodávateľov (vydané 25. mája 2023).** V máji 2023 IASB zareagovala na obavy používateľov účtovných závierok z neadekvátneho alebo zavádzajúceho zverejňovania dohôd o financovaní a novelizovala štandardy IAS 7 a IFRS 7, ktoré teraz vyžadujú zverejnenie dohôd o financovaní dodávateľov účtovnej jednotky. Tieto zmeny vyžadujú zverejnenia ohľadom dohôd o financovaní dodávateľov, ktoré používateľom účtovnej závierky umožnia posúdiť dopad týchto dohôd na záväzky a peňažné toky účtovnej jednotky a na jej vystavenie sa riziku likvidity. Účelom dodatočných požiadaviek na zverejnenie je zvýšiť transparentnosť dohôd o financovaní dodávateľov. Novely neovplyvňujú zásady pre vykazovanie alebo oceňovanie ale iba zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejnenie. Nové požiadavky na zverejnenie sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr. 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.

**Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov – Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 30. mája 2024 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr).** Dňa 30. mája 2024 IASB vydala novelu IFRS 9 a IFRS 7 s cieľom: a) objasniť dátum vykazovania a odúčtovania niektorých finančných aktív a záväzkov s novou výnimkou pre niektoré finančné záväzky, ktoré sa vyrovnajú prostredníctvom elektronického platobného systému, b) objasniť a pridať usmernenia na posúdenie, či finančné aktívum spĺňa kritérium výlučne platieb istiny a úrokov (SPPI), c) pridať nové zverejnenia pre určité nástroje, pri ktorých sa môžu meniť peňažné toky v súlade so zmluvne dohodnutými kritériami (napríklad nástroje s podmienkami týkajúcimi sa dosahovania cieľov v oblasti životného prostredia, sociálnych

vecí a riadenia (ESG)) a (d) aktualizovať zverejnenia pre nástroje vlastného imania ocenené reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI). Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr).** V apríli 2024 vydala IASB IFRS 18, nový štandard pre prezentáciu a zverejňovanie v účtovnej závierke, so zameraním sa na zmeny vo výkaze ziskov a strát. Nové kľúčové koncepty zavedené IFRS 18 sa týkajú: - štruktúry výkazu ziskov a strát, - požadovaných zverejnení v účtovnej závierke pre určité ukazovatele výkonnosti, ktoré sa vykazujú mimo účtovnej závierky (t. j. manažmentom definované ukazovatele výkonnosti) a - rozšírených princípov agregácie a disagregácie, ktoré sa vzťahujú na primárne výkazy ako aj na poznámky vo všeobecnosti. IFRS 18 nahradí IAS 1, pričom mnohé ďalšie existujúce princípy v IAS 1 sú zachované s obmedzenými zmenami. IFRS 18 nebude mať vplyv na vykazovanie alebo oceňovanie jednotlivých položiek v účtovnej závierke, ale môže zmeniť to, čo účtovná jednotka vykazuje ako „prevádzkový zisk alebo stratu“. IFRS 18 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, pričom sa vzťahuje aj na porovnávacie informácie. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť (vydaná 15. augusta 2023 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr).** V auguste 2023 IASB novelizovala IAS 21 s cieľom pomôcť účtovným jednotkám posúdiť vymeniteľnosť medzi dvoma menami a určiť spotový výmenný kurz v prípade, že zámena na inú menu nie je možná. Novela má vplyv na účtovnú jednotku v prípade, ak uskutoční transakciu alebo má prevádzku v cudzej mene, ktorá nie je vymeniteľná za inú menu pre daný účel k dátumu ocenenia. Novela IAS 21 neposkytuje podrobné požiadavky na stanovenie spotového výmenného kurzu ale stanovuje rámec na jeho určenie k dátumu ocenenia. Pri uplatňovaní nových požiadaviek nie je dovolené zmeniť údaje za porovnateľné obdobie. Požaduje sa prepočítať sumy z takejto cudzej meny odhadovaným spotovým výmenným kurzom k dátumu uplatnenia novely, pričom rozdiel bude vykázaný v nerozdelenom zisku minulých období alebo v rámci rezervy na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzej meny. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Ročné vylepšenia IFRS účtovných štandardov (vydané v júli 2024 a účinné od 1. januára 2026).** V IFRS 1 bolo objasnené, že zabezpečovacie účtovníctvo by malo byť ukončené pri prechode na IFRS účtovné štandardy v prípade, ak nespĺňa „kvalifikačné kritériá“, a nie ak nespĺňa „podmienky“ pre účtovanie o zabezpečení. Cieľom bolo vyriešiť potenciálne nejasnosti vyplývajúce z nesúlady medzi znením v IFRS 1 a požiadavkami na zabezpečovacie účtovníctvo v IFRS 9. IFRS 7 vyžaduje zverejnenie zisku alebo straty pri odúčtovaní finančného aktíva, v ktorom má účtovná jednotka pokračujúcu angažovanosť, vrátane zverejnenia, či ocenenie reálnou hodnotou zahŕňalo „významné nepozorovateľné vstupy“. Toto znenie nahradilo odkaz na „významné vstupy, ktoré neboli založené na pozorovateľných trhových údajoch“. Novela zosúladzuje znenie v IFRS 7 s IFRS 13. Okrem toho boli objasnené niektoré príklady z usmernenia na implementáciu IFRS 7 a tiež pridaný text, že príklady nemusia nevyhnutne ilustrovať všetky požiadavky daných IFRS 7 odsekov, na ktoré sa príklad odvoláva. IFRS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že keď nájomca zhodnotí, že lízingový záväzok má byť odúčtovaný v súlade s IFRS 9, tak musí uplatniť pravidlá v IFRS 9 na vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z tejto transakcie vo výsledku hospodárenia. Táto novela sa týka lízingových záväzkov, ktoré sú odúčtované na alebo po začiatku ročného účtovného obdobia, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatní túto novelu. Za účelom vyriešenia nesúlady medzi IFRS 9 a IFRS 15 je potrebné obchodné pohľadávky prvotne vykazať v „sume stanovenej uplatnením IFRS 15 štandardu“ namiesto „ich transakčnej ceny (ako je definované v IFRS 15)“. IFRS 10 bol novelizovaný s cieľom, aby používal menej záväzné znenie, kedy je účtovná jednotka „de facto agentom“. Novela tiež objasnila, že vzťah opísaný v odseku B74 v štandarde IFRS 10 je len jedným z príkladov okolností, pri ktorých je potrebný úsudok, či účtovná jednotka je „de facto agentom“. V IAS 7 bola opravená referencia, ktorá sa odvolávala na „nákladovú metódu“, ktorá bola z IFRS účtovných štandardov vypustená v máji 2008, keď IASB vydala novelu „Náklady na investíciu do dcérskej spoločnosti, spoluovládanej jednotky alebo pridruženého podniku“. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Zmluvy naviazané na elektrinu závisiacu od prírodných podmienok: Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 18. decembra 2024 a účinné od 1. januára 2026).** Cieľom vydanéj novely bolo pomôcť účtovným jednotkám zlepšiť vykazovanie finančných dopadov zmlúv o elektrine závisiacej od prírodných podmienok, ktoré sú často štruktúrované ako zmluvy o nákupe energie (PPA). Súčasnú účtovnú požiadavku nemusia dostatočne zachytávať ako tieto zmluvy ovplyvňujú finančnú výkonnosť účtovnej jednotky. IASB vydala ciele nové novely IFRS 9, Finančné nástroje, a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie, za účelom lepšieho premietnutia týchto zmlúv do účtovnej závierky. Novela zahŕňa: a) objasnenie uplatňovania kritérií výnimky pre „vlastné použitie“, b) zmiernenie určitých požiadaviek zabezpečovacieho účtovníctva v prípade, ak sa tieto zmluvy používajú ako zabezpečovací nástroj a c) prídanie nových požiadaviek na zverejnenie s cieľom poskytnúť



investorom informácie o vplyve týchto zmlúv na finančnú výkonnosť a peňažné toky účtovnej jednotky. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydaný 9. mája 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr).** Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala nový účtovný štandard IFRS pre dcérske spoločnosti. IFRS 19 povoľuje oprávneným dcérskym spoločnostiam používať IFRS účtovné štandardy s limitovanými zverejneniami. Využitie štandardu IFRS 19 zníži náklady na zostavenie účtovných závierok dcérskych spoločností pri zachovaní užitočnosti informácií pre používateľov ich účtovných závierok. Dcérske spoločnosti používajúce existujúce IFRS účtovné štandardy pre svoje vlastné účtovné závierky poskytujú zverejnenia, ktoré môžu byť neúmerne informačným potrebám ich používateľov. IFRS 19 vyrieši tento stav tým, že: - umožní dcérskym spoločnostiam viesť iba jeden súbor účtovných záznamov – aby vyhovovali potrebám ich materskej spoločnosti a používateľov ich účtovných závierok a- zredukuje požiadavky na zverejňovanie – IFRS 19 umožňuje obmedzené zverejňovanie, ktoré lepšie vyhovuje potrebám používateľov účtovnej závierky dcérskych spoločností. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

## 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 2024	31. december 2023
Bežné účty v banke s ratingom A3 podľa Moody's	10 051	309
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom</b>	<b>10 051</b>	<b>309</b>

Správcovská spoločnosť má zriadené bankové účty vedené v EUR u svojho depozitára – Tatra banka, a.s., čo predstavuje koncentráciu kreditného rizika.

## 7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám

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

V tisícoch EUR	31. december 2024	31. december 2023
Vklady v banke s ratingom A3 podľa Moody's	-	18 360
Opravná položka podľa modelu očakávaných strát	-	(9)
<b>Krátkodobé pohľadávky voči bankám celkom</b>	<b>-</b>	<b>18 351</b>

Správcovská spoločnosť má termínované vklady uložené u depozitára – Tatra banka, a.s. čo predstavuje koncentráciu kreditného rizika.

## 8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom

V tisícoch EUR	31. december 2024	31. december 2023
Pohľadávky z odplát za správu	1 382	1 471
<b>Pohľadávky voči dôchodkovým fondom celkom</b>	<b>1 382</b>	<b>1 471</b>

Pohľadávky Spoločnosti voči fondom sú uhrádzané do 1 týždňa po ukončení mesiaca (pohľadávky za december 2024 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 2024	31. december 2023
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia	908	1 171
Náklady budúcich období	30	27
Ostatné poskytnuté preddavky	15	15
Ostatný majetok	34	29
<b>Poskytnuté preddavky a ostatný majetok celkom</b>	<b>987</b>	<b>1 242</b>

## 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, čo predstavuje koncentráciu kreditného rizika. Rating Slovenskej republiky podľa Fitch je A-. Spoločnosť k portfóliu týchto dlhopisov vytvorila opravnú položku vo výške 6-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
<b>Stav opravných položiek k 1. januáru 2023</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	15	-	15
Predaj finančného majetku	(7)	(3)	(10)
<b>Stav opravných položiek k 31. decembru 2023</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>14</b>
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	32	2	34
Predaj finančného majetku	(41)	(1)	(42)
<b>Konečný stav opravných položiek k 31. decembru 2024</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

**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	2024	2023
Účtovná hodnota brutto na začiatku účtovného obdobia	12 830	12 855
Opravné položky	(594)	(453)
Účtovná hodnota netto na začiatku účtovného obdobia	<b>12 236</b>	<b>12 402</b>
Prírastky za obdobie	1 636	1 909
Amortizácia za obdobie	(1 489)	(1 737)
Trvalý odpis za obdobie*	(220)	(197)
(Zvýšenie) / zníženie opravných položiek*	27	(141)
Účtovná hodnota brutto na konci účtovného obdobia	12 757	12 830
Opravné položky	(567)	(594)
Účtovná hodnota netto na konci účtovného obdobia	<b>12 190</b>	<b>12 236</b>

\*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.

Rok 2024

(v tisícoch EUR)

Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. Sadzba +1 PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5 PB
Opravná položka – stav	567	620	628	604
Opravná položka - % zmena	0%	9,3%	10,9%	6,5%
Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. Sadzba -1 PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5 PB
Opravná položka - stav	567	533	516	540
Opravná položka - % zmena	0%	(6,0%)	(9,0%)	(4,7%)

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

Rok 2023

(v tisícoch EUR)

Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. Sadzba +1 PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5 PB
Opravná položka – stav	594	622	640	616
Opravná položka - % zmena	0%	4,7%	7,7%	3,8%
Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. Sadzba -1 PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5 PB
Opravná položka - stav	594	560	541	569
Opravná položka - % zmena	0%	(5,7%)	(9,0%)	(4,2%)

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 nezaplátil 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
<b>K 1. januáru 2023</b>				
Obstarávacia cena	7 136	223	173	7 532
Oprávky a opravné položky	(4 637)	(164)	-	(4 801)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>2 499</b>	<b>59</b>	<b>173</b>	<b>2 731</b>
Prírastky	-	-	543	543
Presuny	535	-	(535)	-
Odpisy	(1 219)	(3)	-	(1 222)
Úbytky	(101)	(56)	-	(157)
<b>K 31. decembru 2023</b>				
Obstarávacia cena	7 210	-	181	7 391
Oprávky a opravné položky	(5 496)	-	-	(5 496)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>1 714</b>	<b>-</b>	<b>181</b>	<b>1 895</b>
Prírastky	-	-	314	314
Presuny	290	-	(290)	-
Odpisy	(1 001)	-	-	(1 001)
Úbytky	-	-	(89)	(89)
<b>K 31. decembru 2024</b>				
Obstarávacia cena	7 500	-	116	7 616
Oprávky a opravné položky	(6 497)	-	-	(6 497)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>1 003</b>	<b>-</b>	<b>116</b>	<b>1 119</b>

Spoločnosť za rok 2024 a za rok 2023 neeviduje software vytvorený vlastnou činnosťou.

**14. Pozemky, budovy a zariadenia**

V tisícoch EUR	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatné	Obstaranie hmotného majetku	Celkom
<b>K 1. januáru 2023</b>					
Obstarávacia cena	3	60	39	-	102
Oprávky a opravné položky	(3)	(53)	(39)	-	(95)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
Odpisy	-	(1)	-	-	(1)
Úbytky v netto účtovnej hodnote	-	(6)	-	-	(6)
<b>K 31. decembru 2023</b>					
Obstarávacia cena	3	1	-	-	4
Oprávky a opravné položky	(3)	(1)	-	-	(4)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Odpisy	-	-	-	-	-
Úbytky v netto účtovnej hodnote	-	-	-	-	-
<b>K 31. decembru 2024</b>					
Obstarávacia cena	3	1	-	-	4
Oprávky a opravné položky	(3)	(1)	-	-	(4)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Spoločnosť mala k 31. decembru 2024 poistený hmotný majetok do výšky 4 tisíc EUR (2023: 4 tisíc EUR).

**15. Právo užívať aktíva**

V tisícoch EUR	Kancelárske priestory	Dopravné prostriedky	Obstaranie práva užívať aktíva	Celkom
<b>K 1. januáru 2023</b>				
Obstarávacia cena	199	-	-	199
Oprávky a opravné položky	(5)	-	-	(5)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>194</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194</b>
Prírastky	-	-	60	60
Presuny	39	21	(60)	-
Odpisy	(24)	(5)	-	(29)
<b>K 31. decembru 2023</b>				
Obstarávacia cena	238	21	-	259
Oprávky a opravné položky	(29)	(5)	-	(34)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>209</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>225</b>
Prírastky	-	-	6	6
Presuny	6	-	(6)	-
Odpisy	(25)	(5)	-	(30)
<b>K 31. decembru 2024</b>				
Obstarávacia cena	244	21	-	265
Oprávky a opravné položky	(53)	(10)	-	(63)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>191</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>202</b>

Spoločnosť si v roku 2022 prenajala kancelárske priestory na dlhodobý podnájom (10 rokov).

**16. Zamestnanecké požitky**

V tisícoch EUR	31. december 2024	31. december 2023
Závazky voči zamestnancom	137	186
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	70	71
Sociálny fond	25	16
Ostatné záväzky zo zamestnaneckých požitkov	47	42
<b>Zamestnanecké požitky celkom</b>	<b>279</b>	<b>315</b>

**17. Ostatné záväzky**

V tisícoch EUR	31. december 2024	31. december 2023
Závazky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	467	563
Daň zo závislej činnosti	13	11
Ostatné daňové záväzky	145	8
Závazky z garancií voči sporiteľom	1	12
Závazky z leasingu	210	231
<b>Ostatné záväzky celkom</b>	<b>836</b>	<b>825</b>

Závazky voči akcionárovi

V tisícoch EUR	31. december 2024	31. december 2023
Závazok zo zníženia základného imania (viď bod č. 18 poznámok)	-	10 297
Závazok zo zníženia rezervného fondu (viď bod č. 19 poznámok)	-	2 059
<b>Závazky voči akcionárovi celkom</b>	<b>-</b>	<b>12 356</b>

V ostatných daňových záväzkoch vykazuje Spoločnosť záväzky z dane z motorových vozidiel, dane z pridanej hodnoty a zrážkovej dane z licencií. V ostatných daňových záväzkoch k 31.12.2024 je záväzok z osobitného odvodu, ktorý sa na spoločnosť vzťahuje od 1.1.2024.

## 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 bola 240 000 EUR (celková výška základného imania bola 26 880 tisíc EUR).

Spoločnosť v roku 2023 rozhodnutím jediného akcionára Spoločnosti znížila základné imanie s účinnosťou od 1.1.2024. Znížené základné imanie bolo k 1.1.2024 zapísané do Obchodného registra. Zníženie základného imania bolo v plnej výške vyplatené akcionárovi Spoločnosti dňa 24.04.2024.

Základné imanie pred znížením pozostávalo zo 112 akcií v nominálnej hodnote 331 940 EUR, a celková výška základného imania pred znížením bola 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 2023 bolo schválené riadnym Valným zhromaždením Spoločnosti konaným dňa 22. apríla 2024. Dividenda na jednu akciu predstavovala 62 481 EUR (2023: 57 894 EUR na akciu).

## 19. Zákoný 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.

Spoločnosť v roku 2023 rozhodnutím jediného akcionára o znížení základného imania znížila aj výšku zákonného rezervného fondu. Rezervný fond je vo výške 20 % základného imania. Zníženie zákonného rezervného fondu bolo vyplatené v plnej výške akcionárovi Spoločnosti dňa 25.01.2024.

## 20. Dane z príjmu

Náklad na daň z príjmu predstavuje:

V tisícoch EUR	2024	2023
Splatná daň z príjmov právnických osôb	(2 441)	(1 925)
Osobitný odvod*	(514)	-
Zrážková daň z úrokov	(92)	(43)
Pohyb v odloženej dani z príjmov	18	55
Dodatočná daňová povinnosť za minulé roky	1	15
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>(3 028)</b>	<b>(1 898)</b>

\*Osobitný odvod sa vzťahuje na zisk z regulovaných činností. Od 1.1.2024 spadá Spoločnosť pod regulované subjekty s povinnosťou platiť osobitný odvod, z dôvodu zmeny legislatívy. Odvod je odpočítateľným nákladom na účely uplatnenia štandardnej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 21 % (rok 2023 21%).

Novelou zákona č. 278/2024 zo dňa 25.10.2024 bola zavedená nová sadzba dane z príjmov pre právnické osoby so zdaniteľnými príjmami vyššími ako 5 000 000 EUR, sadzba dane je vo výške 24%. Nová sadzba dane sa prvý krát použije za zdaňovacie obdobie roka 2025.

Teoretická daňová sadzba bola stanovená nasledovne:

V %	2024	2025 a ďalej
Zákonom stanovená sadzba dane z príjmov právnických osôb	21,000%	24,000%
Sadzba ročného osobitného odvodu zo zisku	4,356%	4,356%
Vplyv odpočítateľnosti osobitného odvodu zo štandardnej daňovej sadzby*	(1,058%)	(1,184%)
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>24,298%</b>	<b>27,172%</b>

\*Efekt odpočítateľnosti sa vypočítal ako  $4,356\% \cdot ((1-21\%)/(1+4,356\%)-1)$ .

Odsúhlasenie medzi skutočným nákladom na daň z príjmov a teoretickou sumou, ktorá je vypočítaná na základe uplatňovanej sadzby dane, je nasledovný (v tis. EUR):

V tisícoch EUR	2024	2023
Výsledok hospodárenia pred zdanením podľa IFRS	12 178	8 946
Teoretická daň, ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane (pri sadzbe v roku 2024 24,298%, v roku 2023 21%)	(2 959)	(1 879)
Výnosy nepodliehajúce dani (trvalé rozdiely)	56	79
Daňovo neuznané náklady (trvalé rozdiely)	(140)	(169)
Dodatočná daňová povinnosť minulých rokov	(2)	15
Zmena v odloženej dani	18	55
Zmena sadzby pri výpočte odloženej dane*	(1)	-
<b>Celkový náklad na daň z príjmov</b>	<b>(2 514)</b>	<b>(1 898)</b>
Osobitný odvod z podnikania	(514)	-
<b>Spolu</b>	<b>(3 028)</b>	<b>(1 898)</b>

\*zmena sadzby dane z príjmov z 21% v roku 2024 na 24% pre rok 2025

Odložená daň z príjmov účtovaná do nákladov k 31. decembru 2024 je vypočítaná zo všetkých prechodných rozdielov pri použití 24 %-nej sadzby dane platnej pre nasledujúce účtovné obdobia. Pri odloženej dani k cenným papierom účtovanej cez oceňovacie rozdiely vo Vlastnom imaní je použitá sadzba 27,172 %.

Pohyb odloženej dane:

V tisícoch EUR	Dočasný rozdiel z impairmentu k časovo rozlíšeným províziám	Dočasný rozdiel z precenenia cenných papierov	Dočasné rozdiely z rezerv (nedaňový náklad)	Dočasný rozdiel z prepočtu leasingu IFRS16	Dočasné rozdiely z neuhradených záväzkov	Celkom
<b>stav k 1.1.2023</b>	95	731	36	-	-	862
- účtované cez P/L	30	-	26	-	-	55
Efekt zo zmeny sadzby dane*	4	-	5	-	-	9
- účtované do Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	-	(262)	-	-	-	(262)
<b>stav k 1.1.2024</b>	125	468	62	-	-	655
- účtované cez P/L	(6)	-	(25)	(1)	24	(7)
Efekt zo zmeny sadzby dane*	17	-	5	-	3	26
- účtované do Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	-	(66)	-	-	-	(66)
Efekt zo zmeny sadzby dane**	-	48	-	-	-	48
<b>stav k 31.12.2024</b>	<b>136</b>	<b>450</b>	<b>42</b>	<b>(1)</b>	<b>28</b>	<b>655</b>

\*Efekt zo zmeny odloženej dane použitej pri výpočte dočasných rozdielov z precenenia impairmentu a záväzkov (z 21% v roku 2024, na 24 % za rok 2025).

\*\* Efekt zo zmeny odloženej dane použitej pri výpočte dočasného rozdielu z precenenia cenných papierov (z 24,298 % v roku 2024, na 27,172 % za rok 2025).

## 21. Výnosy z poplatkov z fondov v správe

V tisícoch EUR	2024	2023
<i>Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s:</i>		
- odplatou za správu dôchodkových fondov	17 936	16 247
- odplatou za vedenie osobných dôchodkových účtov	(1)	-
- odplatou za zhodnotenie	-	-
<b>Výnosy z poplatkov z fondov v správe celkom</b>	<b>17 935</b>	<b>16 247</b>

## 22. Mzdové náklady

V tisícoch EUR	2024	2023
Hrubé mzdy a odmeny	(1 046)	(992)
Príspevky zamestnávateľa do dôchodkových fondov so stanovenou výškou príspevku (I., II. a III. pilier)	(375)	(349)
Ostatné sociálne odvody	(27)	(24)
<b>Mzdové náklady celkom</b>	<b>(1 448)</b>	<b>(1 365)</b>

## 23. Ostatné administratívne náklady

V tisícoch EUR	2024	2023
Dane a poplatky	(201)	(215)
Štatutárny audit	(55)	(53)
Krátkodobý prenájom priestorov	(34)	(51)
Outsourcing	(275)	(393)
Kancelárske potreby	(6)	(6)
Tlačivá a formuláre	(1)	(1)
Právne služby	(11)	(15)
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	(78)	(84)
Poštovné	(88)	(127)
Opravy a udržiavanie majetku	(1)	(1)
Služby IT	(941)	(1 004)
Ostatné prevádzkové náklady	(42)	(183)
Náklady na marketing	(100)	(189)
Poistenie majetku	(6)	(7)
Neuplatnená DPH na vstupe	(108)	(163)
<b>Ostatné administratívne náklady celkom</b>	<b>(1 947)</b>	<b>(2 492)</b>

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

## 24. Individuálna garancia

V tisícoch EUR	2024	2023
Individuálna garancia	(85)	(269)
<b>Individuálna garancia celkom</b>	<b>(85)</b>	<b>(269)</b>

Individuálna garancia je bližšie popísaná v bode č. 2 poznámok. Výšku individuálnej garancie Spoločnosť pokrýva z bežných prevádzkových výnosov.

## 25. 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 2024				31. december 2023			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Štátne dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	-	15 330	-	15 330	-	14 964	-	14 964
<b>Finančný majetok v reálnej hodnote celkom</b>	<b>-</b>	<b>15 330</b>	<b>-</b>	<b>15 330</b>	<b>-</b>	<b>14 964</b>	<b>-</b>	<b>14 964</b>

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).

**26. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia**

K 31. decembru 2024 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 hospodárenia; c) majetkové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia 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 hospodárenia 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 2024 klasifikované ako ocenené v umorovanej hodnote.

**27. 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 dlhopisovom garantovanom fonde nie je nižší ako 0,5%. Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu, Spoločnosť k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023, spĺňala tieto externe uložené požiadavky na kapitálovú primeranosť, pričom výška likvidného majetku predstavovala 25 381 tisíc EUR (31. december 2023: 33 628 tisíc EUR) a vlastné zdroje predstavovali 40 371 tisíc EUR (31. december 2023: 37 478 tisíc EUR).

**28. 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 duráciu 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 deponitárom 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 deponitných operácií na slovenskom medzibankovom trhu. Vážená dĺžka portfólia k 31.12.2024 dosiahla 2,48 rokov (2023: 2,24 rokov). Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti. Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku a dopady posunu výnosovej krivky.

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 základných bodov by sa zisk Spoločnosti nezmenil, ale došlo by k poklesu vlastného imania o 592 tisíc EUR (oproti 31. decembru 2023 pokles z 719 tisíc EUR) z dôvodu precenenia dlhopisov, ktoré sú preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. Ak by naopak poklesla trhová úroková miera o 100 základných bodov, zisk Spoločnosti by sa nezmenil a vlastné imanie by narástlo o 628 tisíc EUR (oproti 31. decembru 2023 pokles z 733 tisíc EUR) z dôvodu precenenia dlhopisov cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. 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 2024:

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
<b>Finančný majetok</b>						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 051	-	-	-	-	10 051
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	1 382	-	-	-	-	1 382
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	104	-	62	7 929	7 235	15 330
<b>Majetok spolu - finančné nástroje</b>	<b>11 537</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>7 929</b>	<b>7 235</b>	<b>26 763</b>
<b>Finančné záväzky</b>						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	466	-	-	-	-	466
Záväzky z leasingu	2	5	21	105	77	210
<b>Záväzky spolu - finančné nástroje</b>	<b>468</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>105</b>	<b>77</b>	<b>676</b>
<b>Rozdiel k 31. decembru 2024</b>	<b>11 069</b>	<b>(5)</b>	<b>41</b>	<b>7 824</b>	<b>7 158</b>	<b>26 087</b>

Analýza likvidity finančných nástrojov k 31. decembru 2023:

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
<b>Finančný majetok</b>						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	309	-	-	-	-	309
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	18 351	-	-	-	-	18 351
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	1 471	-	-	-	-	1 471
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	104	-	61	7 778	7 021	14 964
<b>Majetok spolu - finančné nástroje</b>	<b>20 235</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>7 778</b>	<b>7 021</b>	<b>35 095</b>
<b>Finančné záväzky</b>						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	563	-	-	-	-	563
Záväzok voči akcionárom	2 059	-	10 297	-	-	12 356
Záväzky z leasingu	2	4	20	105	100	231
<b>Záväzky spolu - finančné nástroje</b>	<b>2 624</b>	<b>4</b>	<b>10 317</b>	<b>105</b>	<b>100</b>	<b>13 150</b>
<b>Rozdiel k 31. decembru 2023</b>	<b>17 611</b>	<b>(4)</b>	<b>(10 256)</b>	<b>7 673</b>	<b>6 921</b>	<b>21 945</b>

## 29. Nepeňažné náklady a výnosy

Pre účely výkazu peňažných tokov nepeňažné náklady a výnosy predstavujú:

V tisícoch EUR	2024	2023
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	-	1
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	1 001	1 222
Vyradenie nevyužívaných častí SW	-	(355)
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 710	1 934
Zrušenie alebo (zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	(27)	141
Úrokové výnosy	(440)	(324)
(Zisky) / straty z predaja pozemkov, budov a zariadenia	-	(73)
Finančné náklady - leasing	38	37
Ostatné prevádzkové výnosy	(8)	(25)
<b>Nepeňažné náklady a výnosy celkom</b>	<b>2 274</b>	<b>2 558</b>

## 30. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva (napr. legislativa k transferovému oceňovaniu alebo spôsob výpočtu daní a osobitných odvodov) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad.

Manažment pravidelne vyhodnocuje daňové posúdenie zohľadnené v daňových priznaniach v súvislosti s oblasťami, v ktorých sú príslušné daňové právne predpisy predmetom interpretácie a posudzuje, či je pravdepodobné, že daňové orgány prijímú neisté daňové zaobchádzanie. Skupina zohľadňuje vplyv neistoty na svoju splatnú a odloženú daň buď na základe najpravdepodobnejšej sumy alebo očakávanej hodnoty, v závislosti od toho, ktorá metóda poskytuje lepšie predvídanie vyriešenia neistoty

### 31. 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 2024		Rok 2023	
	Náklad	Závazok	Náklad	Závazok
Krátkodobé zamestnanecké požitky	149	8	161	9
Príspevky do I. a II. piliera	40	3	41	3
Príspevky do III. piliera	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>189</b>	<b>11</b>	<b>202</b>	<b>12</b>

Zostatky a transakcie s ostatnými spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2024			2023		
	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz
<i>Súvaha</i>						
Pohľadávky	14	1 382	-	-	1 471	27
Ostatné záväzky	221	1	203	237	12	271
Závazok voči akcionárom	-	-	-	12 356	-	-
<i>Výnosy a náklady</i>						
Poplatky za správu fondov	-	17 935	-	-	16 247	-
Administratívne náklady	199	85	950	223	269	929

### 32. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia

Od 31. decembra 2024 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 12. marca 2025.

Mgr. Miroslav Kotov  
predseda predstavenstva

Juraj Dlhopolček, MSc  
člen predstavenstva