

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Založenie

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej „spoločnosť“) bola založená dňa 26.5.2004. Po udelení povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti Úradom pre finančný trh, ktoré bolo udelené dňa 23.9.2004, bola spoločnosť dňa 28.9.2004 zapísaná do obchodného registra pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

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

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 „zákon č. 43/2004 Z.z. o sds“).

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky, v svojom sídle na Obchodnej ulici č. 43-45 v Bratislave.

Materská spoločnosť

Spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz AG, Mnichov.

Dôchodkové fondy v správe

PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Predkladaná priebežná individuálna účtovná závierka spoločnosti je zostavená na základe povinnosti zostavovať priebežnú účtovnú závierku k poslednému dňu kalendárneho štvrťroka, definovanú § 56 ods. 2 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds. Pozostáva zo súvahy, výsledovky, výkazu peňažných tokov, výkazu o zmenách vo vlastnom kapitále a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2006 do 30. júna 2006.

Účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) v znení prijatom Komisiou ES v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES a v súlade s § 17 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (ďalej len "zákon o účtovníctve") v platnom znení.

Nasledujúce nové štandardy a výklady ešte nie sú platné a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky. Ich platnosť nastane až po dni ku ktorému bola priebežná účtovná závierka zostavená.

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (Finančné nástroje: Vykazovanie, platný od 1. januára 2007)

Štandard bude vyžadovať podrobnejšie uvedenie finančných nástrojov; Nahrádza IAS 30 Vykazovanie v účtovnej závierke bánk a podobných finančných inštitúcií a vzťahuje sa na všetky subjekty pripravujúce účtovnú závierku v súlade s IFRS.

Dotatok k IAS 1 Presentation of Financial Statements – Capital Disclosures (Prezentácia účtovnej závierky – zverejnenie kapitálu, platný od 1. januára 2007)

Ako doplnujúci dodatok vychádzajúci z IFRS 7 (uvedené vyššie), štandard bude požadovať podrobnejšie zverejnenie informácií o kapitále spoločností.

V súlade so štandardom IFRS 1 sa jedná o prvú aplikáciu Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva pri zostavení účtovnej závierky Spoločnosti.

Z dôvodu prvej aplikácie IFRS boli uskutočnené operácie, ktoré mali nevýrazný vplyv na výsledok hospodárenia minulých období, pričom aplikáciou IFRS úprav došlo k miernemu zníženiu straty minulých období. Jednalo sa o zaradenie dlhodobého majetku, ktorý spĺňal klasifikačné požiadavky IFRS na aktivovanie, ale podľa slovenských právnych predpisov ho nebolo možné aktivovať. Zároveň so zaradením dlhodobého majetku bola zaúčtovaná aj príslušná odložená daň.

Účtovná závierka spoločnosti vychádza z *akruálneho princípu*, t.j. transakcie a ďalšie skutočnosti sú uznané v dobe ich vzniku a vykázané v účtovnej závierke v období, ku ktorému sa vecne a časovo vzťahujú. Ďalšími predpokladmi zostavenia účtovnej závierky sú najmä *významnosť*, t.j. transakcie, prípadne informácie sú zverejnené, ak sú významné, teda ak existuje rovnováha medzi prínosmi z informácie a nákladmi na jej získanie, *spoľahlivosť*, t.j. transakcie sú vykázané len vtedy, ak sú spoľahlivo merateľné a oceníteľné, a *porovnateľnosť*, t.j. údaje zverejnené v účtovnej závierke sú porovnávané s údajmi za porovnateľné obdobie bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia.

Účtovná závierka je zostavená prevažne na báze historických cien a je zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti (going concern).

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v tisícoch slovenských korún (Sk), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

Údaje zverejnené v účtovnej závierke sú porovnávané s údajmi za porovnateľné obdobie bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, t.j. k 30.6.2005.

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

(2) Vykazovanie operácií v cudzej mene

Aktíva a pasíva v cudzej mene sú v účtovnej závierke vykázané v slovenských korunách. Na slovenské koruny sú prepočítané kurzom NBS platným ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Náklady v cudzej mene sú účtované v slovenských korunách, v účtovnej závierke sú teda vykázané prepočítané kurzom NBS platným ku dňu uskutočnenia operácie.

Kurzové rozdiely, vyplývajúce z operácií v cudzej mene sú súčasťou výsledku hospodárenia.

(3) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, ceniny, prostriedky na bežných a vkladových účtoch a peniaze na ceste.

Peňažné ekvivalenty sú krátkodobé, vysoko likvidné investície, ktoré sú zmeniteľné za predom známu čiastku peňažných prostriedkov a sú tak blízko splatnosti (maximálne 3 mesiace), že z nich vyplýva len nepatrné riziko zmeny hodnoty z dôvodu zmien v úrokovej miere.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú v účtovnej závierke vykázané v nominálnej hodnote, spolu s príslušným (časovo rozlíšeným) úrokovým výnosom.

(4) Zásoby

Ako zásoby sú vykázané nespotrebované tlačivá zmlúv o sds. V účtovnej zavierke sú tieto zásoby vykázané v ich obstarávacej cene.

(5) Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Za dlhodobý hmotný a nehmotný majetok sa považuje majetok, u ktorého je pravdepodobné, že jeho používanie prinesie spoločnosti ekonomický úžitok, je spoľahlivo ocniteľný a bude používaný viac ako jeden rok.

Splnenie uvedených požiadaviek nie je testované v prípade majetku, ktorého obstarávacia cena neprevýšila hodnotu 10 tisíc Sk. Takýto majetok je, vzhľadom na jeho relatívne nevýznamnú hodnotu, zúčtovaný priamo do nákladov v období, kedy bol zaradený do používania. Majetok, prípadne technické zhodnotenie majetku, ktoré nespĺňa požiadavky pre uznanie a vykazovanie v zmysle IAS 16 a IAS 38, sa účtuje priamo do nákladov v období zaradenia do používania a vo výsledovke spoločnosti je vykázaný v položke prevádzkové náklady.

Dlhodobý majetok je ocenený obstarávacou cenou, zníženou o oprávky, prípadne opravné položky a zvýšenou o technické zhodnotenie majetku. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania dlhodobého majetku a náklady súvisiace s jeho obstaraním, napríklad náklady na dopravu, poštovné, provízie, alebo úroky z úveru.

Cena obstarania dlhodobého majetku predstavuje odpísateľnú čiastku, ktorá je rovnomerne, v zmysle schváleného odpisového plánu, alokovaná v priebehu doby životnosti príslušného druhu dlhodobého majetku. Spoločnosť neeviduje dlhodobý nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti. Náklady na odpisy dlhodobého majetku sú v účtovnej zavierke vykázané ako samostatná položka výsledovky.

Doby odpisovania pre jednotlivé skupiny dlhodobého majetku sú nasledovné:

Softvér	1 - 4 roky (v závislosti od licenčných podmienok)
Hardvér	4 roky
Kancelárske stroje	4 roky
Inventár	6 rokov
Motorové vozidlá	4 roky
Technické zhodnotenie prenajatých priestorov	počas doby nájmu

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či neexistujú príznaky zníženia hodnoty dlhodobého majetku, t.j. či účtovná hodnota nie je vyššia ako realizovateľná hodnota. V prípade, ak by k zníženiu hodnoty došlo, príslušný majetok sa preцени na jeho realizovateľnú hodnotu.

Spoločnosť prevzala v rámci zlúčenia s PDS dlhodobý majetok zlúčenej spoločnosti. Príslušný majetok bol ku dňu zlúčenia spoločností preцениený na realizovateľnú hodnotu s prihliadnutím na dobu použiteľnosti, resp. pravdepodobný prínos ekonomického úžitku pre spoločnosť.

(6) Zamestnanecké požitky

Spoločnosť poskytuje svojim zamestnancom krátkodobé požitky vo forme príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Príspevky sú vykázané v nákladoch v období ich vynaloženia.

(7) Dlhodobé náklady budúcich období

Spoločnosť časovo rozlišuje náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia v zmysle metodického pokynu, schváleného predstavenstvom spoločnosti.

Provízie za sprostredkovanie zmlúv o sds sú vyplácané sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia zálohovo, a to po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou, pričom nárok na túto províziu vzniká po pripísaní prvého príspevku na osobný dôchodkový účet sporiteľa. Po splnení uvedenej podmienky je odúčtovaný poskytnutý preddavok a vyplatená provízia sa aktivuje.

V prípade, že tento výdavok nespĺňa požiadavky na aktivovanie v zmysle IAS 38 (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o sds), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

Náklady budúcich období súvisiace s vyplatenými províziami, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke predstavujú tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie zmlúv o sds, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam. Pri výpočte časového rozlíšenia provízií spoločnosť zohľadňuje faktory, ktoré ovplyvňujú budúci vývoj aktívneho kmeňa, a to:

- úmrtnosť (úmrtnostné tabuľky- ide o vážený priemer podľa zastúpenia mužov a žien v aktívnom kmeni)
- prestupy medzi dôchodkovými správcovskými spoločnosťami – ide o budúci možný odliv sporiteľov z aktívneho kmeňa spoločnosti z dôvodu zmeny dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Vyššie uvedené faktory sú súčasťou faktorov pri teste na zníženie hodnoty (impairment test), ktorý sa vykonáva ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

(8) Výnosy

Výnosy spoločnosti tvoria najmä odplata za správu dôchodkových fondov a odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov, na ktoré má spoločnosť právo z zmysle § 63 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds. Okrem toho plynú spoločnosti výnosy zo zhodnocovania vlastných prostriedkov na bežných a vkladových účtoch.

Výnosy sú zúčtované do obdobia s ktorým vecne a časovo súvisia.

(9) Zdaňovanie

V období od 1.1.2006 do 30.6.2006 spoločnosť neúčtovala o splatnej dani z príjmov, s výnimkou dane vyberanej zrážkou z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov, ktorá je zmysle zákona o dani z príjmov považovaná za preddavok na daň, ktorý je možné odpočítať od daňovej povinnosti, zistenej v daňovom priznaní.

Odložená daň z príjmov sa stanovuje na základe dočasných rozdielov medzi daňovými základňami aktív alebo záväzkov a účtovnými hodnotami pre účely finančných výkazov alebo v súvislosti s dosiahnutou stratou, ktorú je možné, v zmysle zákona o dani z príjmov, v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať. Odložená daň sa počíta pomocou daňovej sadzby platnej v období, kedy sa odhaduje uplatnenie dočasných rozdielov.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje vo výške, v akej je pravdepodobné, že bude v budúcnosti uplatnená.

Spoločnosť je zaregistrovaná ako platiteľ dane z pridanej hodnoty (ďalej „DPH“). Neuplatnenú DPH, pri ktorej nevznikne nárok na odpočet, spoločnosť účtuje do nákladov.

(10) Tvorba opravných položiek

Opravné položky k dlhodobému majetku sa tvoria v prípade, ak je odôvodnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku (t.j. že účtovná hodnota dlhodobého majetku je vyššia ako realizovateľná hodnota). Opravná položka sa tvorí v odhadnutej výške zníženia hodnoty dlhodobého majetku.

(11) Tvorba rezerv

Rezervy sa tvoria v prípade, ak má spoločnosť záväzok alebo inú povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, pravdepodobnosť úbytku zdrojov zahŕňajúcich ekonomické úžitky, ktorý bude nutný na splnenie povinnosti je väčšia ako 50 % a je možné vykonať spoľahlivý odhad tohto úbytku.

(12) Podmienené aktíva a podmienené záväzky

Spoločnosť ku dňu zostavenia priebežnej účtovnej závierky nevidovala žiadne podmienené aktíva alebo podmienené záväzky vrátane poskytnutých alebo prijatých záruk či iných zabezpečení.

Podmienené aktívum / záväzok predstavuje pravdepodobné aktívum / záväzok, ktoré vyplýva z minulých udalostí a jeho existencia bude potvrdená jedine tým, že v budúcnosti dôjde (resp. nedôjde) k jednej alebo viacerým neistým udalostiam, ktoré nie sú pod úplnou kontrolou spoločnosti.

Podmieneným záväzkom je aj súčasný záväzok, pri ktorom je pravdepodobné, že jeho vysporiadanie nebude znamenať odliv zdrojov prinášajúcich ekonomický úžitok, alebo ak nie je možné spoľahlivo určiť jeho hodnotu.

(13) Zmeny účtovných metód v súvislosti s prvou aplikáciou IFRS k 1.1.2006

V súvislosti s prvou aplikáciou IFRS boli uskutočnené operácie, ktoré mali dopad na výsledok hospodárenia minulých rokov v celkovej výške 608 tisíc Sk, pričom ich uskutočnením došlo k zníženiu straty minulých rokov.

V nadväznosti na IFRS 1 *Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva*, IAS 16 *Pozemky, budovy a zariadenia* a IAS 38 *Nehmotný majetok*, bol do súvahy spoločnosti zaradený dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, ktorý spĺňa klasifikačné požiadavky, definované uvedenými štandardmi a ktorý podľa slovenských účtovných predpisov nebolo možné vykazovať. Účtovná hodnota zaradeného dlhodobého majetku predstavuje 751 tisíc Sk. Súčasne so zaradením dlhodobého majetku bola vytvorená odložená daň, vyplývajúca z účtovnej hodnoty tohto majetku, vo výške 143 tisíc Sk. Obe aplikované úpravy mali dopad na výsledok hospodárenia minulých období.

Pri prezentácii údajov predchádzajúcich období v predkladanej účtovnej závierke boli retrospektívne aplikované IFRS. Popri zaradení dlhodobého majetku bolo najvýznamnejšou úpravou vyradenie zriaďovacích výdavkov, (resp. eliminovanie ich vplyvu na výsledok hospodárenia) ktoré bolo možné podľa slovenských účtovných predpisov aktivovať. Porovnanie prezentácie údajov z účtovných závierok predchádzajúcich období podľa slovenských účtovných predpisov (ďalej „SAS“) a údajov podľa IFRS je zhrnuté v nasledovnom prehľade:

	Výsledok hospodárenia		Vlastný kapitál celkom	
	podľa SAS	podľa IFRS	podľa SAS	podľa IFRS
k 1.1.2005	(95 163)	(112 750)	734 837	717 250
k 30.6.2005	(84 472)	(75 463)	650 365	641 787
k 31.12.2005	(209 848)	(191 653)	824 989	825 597

C. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝSLEDOVKY

SÚVAHA

AKTÍVA

(1) Nehmotný majetok

Pohyby nehmotného majetku v období od 1.1.2006 do 30.6.2006:

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	
	Spolu		
Obstarávacía cena			
k 1.1.2006	34 087	6 973	41 060
prírastok majetku	3 552	0	3 552
z toho prírastok z dôvodu zlúčenia spoločnosti s PDS	391	0	391
úbytok majetku	2 832	0	2 832
k 30.6.2006	34 807	6 973	41 780
Oprávky			
k 1.1.2006	(8 501)	(277)	(8 778)
prírastok oprávok	(6 812)	(873)	(7 685)
úbytok oprávok	(2 832)	0	(2 832)
k 30.6.2006	(12 481)	(1 150)	(13 631)
Účtovná hodnota			
k 1.1.2006	25 586	6 696	32 282
k 30.6.2006	22 326	5 823	28 149

(2) Hmotný majetok

Pohyby hmotného majetku v období od 1.1.2006 do 30.6.2006:

	Stroje, prístroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Inventár	Tech. zhodnotenie priestorov	Spolu
Obstarávacia cena					
k 1.1.2006	10 798	3 233	360	658	15 049
prírastok majetku	682	2 711	5	0	3 398
z toho prírastok z dôvodu zlúčenia spoločnosti s PDS	338	0	5	0	343
úbytok majetku	0	988	0	0	988
k 30.6.2006	11 480	4 956	365	658	17 459
Oprávky					
k 1.1.2006	(2 512)	(943)	(22)	(348)	(3 825)
prírastok oprávok	(1 510)	(1 089)	(28)	(164)	(2 791)
úbytok oprávok	0	(1 009)	0	0	(1 009)
k 30.6.2006	(4 022)	(1 023)	(50)	(512)	(5 607)
Účtovná hodnota					
k 1.1.2006	8 286	2 290	338	310	11 224
k 30.6.2006	7 458	3 933	315	146	11 852

(3) Dlhodobé náklady budúcich období

Dlhodobé náklady budúcich období vo výške 867 060 tisíc Sk (k 31.12.2005 vo výške 504 751 tisíc Sk) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

(4) Zásoby

Zásoby vo výške 983 tisíc Sk (k 31.12.2005 vo výške 2 241 tisíc Sk) predstavujú nespotrebované tlačivá zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení.

(5) Krátkodobé náklady budúcich období

Krátkodobé náklady budúcich období vo výške 512 tisíc Sk (k 31.12.2005 vo výške 2 392 tisíc Sk) predstavujú predplatené náklady na marketing, poisťné a iné prevádzkové náklady, ktoré časovo prináležia II. polroku 2006.

(6) Pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky, so splatnosťou kratšou ako jeden rok, zahŕňajú:

	k 30.6.2006	k 31.12.2005
Pohľadávky z obchodného styku	5 304	1 750
Poskytnuté preddavky	125 086	108 300
Celkom	130 390	110 050

Pohľadávky z obchodného styku vo výške 5 304 tisíc Sk zahŕňajú pohľadávky voči sporiteľom starobného dôchodkového sporenia, vyplývajúce zo zúčtovanej odplaty za správu dôchodkových fondov a odplaty za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov vo výške 3 486 tisíc Sk a pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia vo výške 1 818 tisíc Sk.

Poskytnuté preddavky vo výške 125 086 tisíc Sk zahŕňajú preddavky na provízie poskytnuté sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia vo výške 124 717 tisíc Sk a ostatné poskytnuté prevádzkové preddavky vo výške 369 tisíc Sk.

(7) Pohľadávky voči akcionárovi

Spoločnosť eviduje pohľadávku voči akcionárovi z dôvodu navýšenia základného imania spoločnosti zo dňa 30.6.2006 vo výške 390 000 tisíc Sk.

K dátumu predchádzajúcej riadnej účtovnej zvierky, t.j. k 31.12.2005, neevidovala spoločnosť pohľadávku voči akcionárovi.

(8) Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky vo výške 2 353 tisíc Sk (k 31.12.2005 vo výške 1 534 tisíc Sk) predstavujú daň z príjmov vyberanú zrážkou z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov, ktorá je zmysle zákona o dani z príjmov považovaná za preddavok na daň, ktorý je možné odpočítať od daňovej povinnosti, zistenej v daňovom priznaní.

(9) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú:

	k 30.6.2006	k 31.12.2005
Hotovosť	135	18
Prostriedky na bežných účtoch	11 140	13 598
Prostriedky na vkladových účtoch	57 048	162 139
Ceniny	108	104
Celkom	68 431	175 859

Prostriedky na vkladových účtoch predstavujú krátkodobé termínované vklady s viazanosťou do 14 dní.

VLASTNÝ KAPITÁL A ZÁVÄZKY

(10) Základné imanie

Základné imanie spoločnosti ku dňu zostavenia účtovnej zvierky predstavuje 1 110 000 tisíc Sk a pozostáva zo 111 ks kmeňových akcií s menovitou hodnotou 10 000 tisíc Sk, z toho 110 ks akcií je splatených. Akcie sú v zaknihovanej podobe.

Dňa 30.6.2006 došlo na základe rozhodnutia jediného akcionára k navýšeniu základného imania spoločnosti upísaním jednej akcie v menovitej hodnote 10 000 tisíc Sk v emisnom kurze 390 000 tisíc Sk, pričom akcionár sa zaviazal uhradiť emisný kurz upísanej akcie do 30 dní od navýšenia základného imania.

(11) Emisné ážio

Emisné ážio vo výške 380 000 tisíc Sk predstavuje rozdiel medzi emisným kurzom upísanej akcie a jej menovitou hodnotou.

(12) Rezervný fond

Rezervný fond vo výške 30 000 tisíc Sk predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení spoločnosti.

(13) Ostatné fondy

Ostatné fondy vo výške 371 632 tisíc Sk predstavujú prevzaté vlastné imanie spoločnosti PDS, ktorá bola k 1.3. 2006 zlúčená so spoločnosťou.

(14) Strata minulých období

Straty minulých období vo výške 304 403 tisíc Sk boli schválené Valným zhromaždením spoločnosti. Valné zhromaždenie, do dátumu zostavenia priebežnej účtovnej závierky, nerozhodlo o krytí týchto strát.

(15) Strata bežného obdobia

Strata bežného roka vo výške 128 260 tisíc Sk bude, ako súčasť výsledku hospodárenia roku 2006, schválená v priebehu prvého polroka 2007.

(16) Závazky z obchodného styku

Krátkodobé záväzky z obchodného styku, so splatnosťou kratšou ako jeden rok, zahŕňajú:

	k 30.6.2006	k 31.12.2005
Závazky voči dodávateľom	2 778	2 398
Závazky voči dodávateľom – nevyfakturované dodávky a služby	4 109	3 937
Závazky voči sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia	29 625	5 639
Celkom	36 512	11 974

(17) Ostatné záväzky

Ostatné krátkodobé záväzky, so splatnosťou kratšou ako jeden rok, zahŕňajú:

	k 30.6.2006	k 31.12.2005
Závazky voči zamestnancom	2 781	1 094
Závazky voči zamestnancom – sociálny fond	216	136
Závazky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia	688	683
Celkom	3 685	1 913

(18) Daňové záväzky

Daňové záväzky zahŕňajú:

	k 30.6.2006	k 31.12.2005
Daň z pridanej hodnoty	(4)	31
Daň z príjmov zo závislej činnosti	569	659
Daň vyberaná zrážkou z príjmov daňovníkov s obmedz. daňovou povinnosťou	0	16
Celkom	565	706

(19) Odložená daň

Spoločnosť vyčíslila ku dňu zostavenia priebežnej účtovnej závierky odloženú daňovú pohľadávku vo výške 47 124 tisíc Sk. Kalkulácia odloženej dane súvisí so stratami, ktoré spoločnosť dosiahla a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať a so vznikom dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou dlhodobého majetku. Vzhľadom na to, že existuje neistota, či bude v budúcnosti dosiahnutý kladný základ dane, ktorý by umožnil použiť časť alebo celú odloženú daňovú pohľadávku, spoločnosť znížila hodnotu odloženej daňovej pohľadávky v plnej výške. Z uvedeného dôvodu nie je v priebežnej účtovnej závierke odložená daňová pohľadávka uznaná a vykázaná. K dátumu predchádzajúcej riadnej účtovnej závierky, t.j. k 31.12.2005, je vykázaný odložený daňový záväzok vo výške 143 tisíc Sk v súvislosti s prvou aplikáciou IFRS.

VÝSLEDOVKA

VÝNOSY

(1) Výnosy z úrokov

Úrokové výnosy vo výške 2 980 tisíc Sk (k 30.6.2005 vo výške 4 802 tisíc Sk) plynú spoločnosti zo zhodnocovania vlastných prostriedkov na bežných a vkladových účtoch.

(2) Výnosy z poplatkov

Štruktúra výnosov z poplatkov je nasledovná:

	k 30.6.2006	k 30.6.2005
Výnosy z odplaty za vedenie osobných dôchodkových účtov	25 000	4 599
Výnosy z odplaty za správu dôchodkových fondov	15 936	105
Celkom	40 936	4 704

Výnosy z odplaty za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov a z odplaty za správu dôchodkových fondov plynú spoločnosti na základe § 63 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds. Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet dôchodkového fondu. Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,07% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

(3) Finančné výnosy

Finančné výnosy vo výške 1 tisíc Sk predstavujú realizované kurzové zisky z transakcií v cudzích menách.

(4) Zrušenie opravných položiek a rezerv

Položka Zrušenie opravných položiek a rezerv vo výške 163 tisíc Sk zahŕňa zrušenie časti opravnej položky k odloženej daňovej pohľadávke vo výške 143 tisíc Sk a zrušenie rezervy, vytvorenej spoločnosťou PDS v období pred jej zlúčením so spoločnosťou, vo výške 20 tisíc Sk.

(5) Ostatné výnosy

Štruktúra ostatných výnosov je nasledovná:

	k 30.6.2006	k 30.6.2005
Výnosy z prevodu dlhodobého majetku	2 367	0
Prijaté zmluvné pokuty a penále	40	0
Náhrada škody od poisťovne	704	26
Celkom	3 111	26

Výnosy z prevodu dlhodobého majetku vo výške 2 367 tisíc Sk vyplývajú z prevodu licenčných práv SAP (čistý zisk z prevodu licenčných práv, pri zohľadnení nákladov z tohto prevodu, predstavuje 154 tisíc Sk). Náhrada škody od poisťovne vo výške 704 tisíc Sk predstavuje poistné plnenie v súvislosti odcudzeným motorovým vozidlom spoločnosti (pričom škoda predstavovala 618 tisíc Sk). Motorové vozidlo spoločnosti bolo poistené u materskej spoločnosti.

NÁKLADY

(6) Náklady na poplatky a provízie

Štruktúra nákladov na poplatky a provízie je nasledovná:

	k 30.6.2006	k 30.6.2005
Náklady na poplatky Úradu pre finančný trh	375	4 026
Náklady na poplatky Centrálného depozitára	13	631
Náklady na poplatky depozitárovi	2 025	947
Náklady na provízie za sprostredkovanie sds	73 199	0
Ostatné poplatky	566	215
Celkom	76 178	5 819

Náklady na provízie za sprostredkovanie sds vo výške 73 199 tisíc Sk zahŕňajú vyplatené bonusy vo výške 43 564 tisíc Sk a časové rozlíšenie provízií za sprostredkovanie sds (vypočítané podľa schválenej metodológie) vo výške 29 635 tisíc Sk. Bonusy, vyplatené sprostredkovateľom sds, nespĺňajú požiadavky na aktivovanie a sú v plnej výške zúčtované do nákladov pri ich vynaložení.

(7) Finančné náklady

Finančné náklady vo výške 11 tisíc Sk (k 30.6.2005 vo výške 100 tisíc Sk) predstavujú realizované kurzové straty z transakcií v cudzích menách.

(8) Prevádzkové náklady

Štruktúra prevádzkových nákladov je nasledovná:

	k 30.6.2006	k 30.6.2005
Dane a poplatky	62	21
Náklady na audit	857	20
Náklady na prenájom priestorov a súvisiace náklady	1 684	1 894
Náklady na outsourcing	3 040	4 470
Náklady na kancelárske potreby, tlačivá a formuláre	2 408	3 891
Náklady na právne služby	1 440	922
Náklady na telekomunikácie	2 877	2 191
Náklady na poštovné	4 647	3 723
Náklady na opravy a udržiavanie dlhodobého majetku	7 534	2 127
Náklady na call centrum	7 255	0
Ostatné prevádzkové náklady	4 292	3 892
Neuplatnená DPH na vstupe	9 935	0
Celkom	46 031	23 151

Neuplatnená DPH na vstupe vo výške 9 935 tisíc Sk predstavuje daň z pridanej hodnoty, pri ktorej nie je v zmysle zákona o DPH nárok na odpočet.

(9) Náklady na marketing

Náklady na marketing vo výške 26 621 tisíc Sk (k 30.6.2005 vo výške 35 585 tisíc Sk) zahŕňajú najmä náklady na mediálnu reklamnú kampaň.

(10) Náklady na zamestnancov

Štruktúra nákladov na zamestnancov je nasledovná:

	k 30.6.2006	k 30.6.2005
Mzdy a odmeny zamestnancov	13 504	10 367
z toho mzdy a odmeny členov predstavenstva	2 144	12
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	2 319	2 328
Ostatné personálne náklady	329	0
Celkom	16 152	12 695

Ostatné personálne náklady vo výške 329 tisíc Sk zahŕňajú náklady na tvorbu sociálneho fondu, príspevky zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie zamestnancov a príspevky na stravovanie zamestnancov.

(11) Odpisy dlhodobého majetku

Odpisy dlhodobého majetku vo výške 7 626 tisíc Sk (k 30.6.2005 vo výške 5 483 tisíc Sk) zahŕňajú odpisy dlhodobého hmotného majetku vo výške 2 153 tisíc Sk (k 30.6.2005 vo výške 1 668 tisíc Sk) a odpisy dlhodobého nehmotného majetku vo výške 5 473 tisíc Sk (k 30.6.2005 vo výške 3 815 tisíc Sk).

(12) Ostatné náklady

Štruktúra ostatných nákladov je nasledovná:

	k 30.6.2006	k 30.6.2005
Náklady z prevodu dlhodobého majetku	2 213	0
Manká a škody	618	50
Celkom	2 831	50

Náklady z prevodu dlhodobého majetku vo výške 2 213 tisíc Sk vyplývajú z prevodu licenčných práv SAP (čistý zisk z prevodu licenčných práv, pri zohľadnení výnosov z tohto prevodu, predstavuje 154 tisíc Sk). Položka Manká a škody vo výške 618 tisíc Sk predstavuje škodu vzniknutú v súvislosti s odcudzeným motorovým vozidlom (pričom náhrada škody od poisťovne predstavovala 704 tisíc Sk).

(13) Odložená daň

V priebehu účtovného obdobia spoločnosť účtovala o odloženej dani v súvislosti s prvou aplikáciou IFRS vo výške 143 tisíc Sk, táto však ovplyvnila výsledok hospodárenia minulých období a nemala dopad na výsledok hospodárenia bežného obdobia.

D. OSTATNÉ POZNÁMKY

(1) Zamestnanci, členovia predstavenstva

Počet zamestnancov ku dňu zostavenia účtovnej zvierky bol 32 (priemerný počet v priebehu prvého polroka 2006 bol 31), z toho 3 zamestnanci zároveň pôsobia ako členovia predstavenstva spoločnosti.

Mzdy a odmeny členov predstavenstva, vyplácané na základe pracovných zmlúv a zmlúv o výkone funkcie člena predstavenstva, za obdobie prvého polroka 2006 sú uvedené v tabuľke č. 10 Náklady na zamestnancov.

Odmeny členov predstavenstva za obdobie prvého polroka 2005, uvedené v tabuľke č.10, predstavujú len odmeny, vyplácané na základe zmlúv o výkone funkcie člena predstavenstva.

(2) **Spriaznené strany**

Spoločnosť za spriaznené strany považuje:

- a) členov štatutárneho orgánu spoločnosti,
- b) členov dozornej rady spoločnosti,
- c) osoby blízke členom štatutárneho orgánu spoločnosti, členom dozornej rady spoločnosti, alebo fyzickým osobám, ktoré majú kontrolu nad spoločnosťou,
- d) akcionára, ktorý má kvalifikovanú účasť na spoločnosti a akákoľvek právnická osoba, ktorá je pod jeho kontrolou alebo ktorá má nad ním kontrolu,

(3) **Transakcie so spriaznenými stranami**

Štruktúra pohľadávok voči spriazneným stranám je nasledovná:

	k 30.6.2006	k 30.6.2005
Pohľadávky z obchodného styku – Allianz AG	889	0
Celkom	889	0

Štruktúra záväzkov voči spriazneným stranám je nasledovná:

	k 30.6.2006	k 30.6.2005
Záväzky z obchodného styku – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	86	0
Záväzky z pracovno-právnych vzťahov voči členom predstavenstva	453	2
Celkom	539	2

Štruktúra nákladov z transakcií so spriaznenými stranami je nasledovná:

	k 30.6.2006	k 30.6.2005
Náklady na outsourcing – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	2 971	4 405
Náklady na telekomunikácie – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	57	545
Náklady na poštovné – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	3 484	3 511
Ostatné prevádzkové náklady – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	329	977
Náklady na opravy a udržiavanie – Allianz AG	126	215
Náklady z prevodu dlhodobého majetku – Allianz AG	2 213	0
Celkom	9 180	9 653

Štruktúra výnosov z transakcií so spriaznenými stranami je nasledovná:

	k 30.6.2006	k 30.6.2005
Náhrada škody za poistnú udalosť – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	704	26
Výnosy z prevodu dlhodobého majetku – Allianz AG	2 367	0
Celkom	3 071	26

(4) **Prehľad majetku v cudzích menách**

	EUR	USD	CZK	PLN	GPB	JPY
Pokladničná hotovosť	12	0	4	9	0	0
Prostriedky na bankových účtoch	1	2	0	0	1	1
Celkom	13	2	4	9	1	1

(5) **Identifikácia a riadenie rizík súvisiacich s činnosťou spoločnosti**

Riziká, ktorým je spoločnosť vystavená, ako aj postupy a spôsoby meranie týchto rizík sú uvedené v doleuvedených odstavcoch.

1. Údaje o úverovom riziku spoločnosti

a) Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka spoločnosti

Spoločnosť v prvom polroku 2006 zhodnocovala svoje prostriedky prostredníctvom nástrojov peňažného trhu. Spoločnosť si nemôže v zmysle §101 ods. 3 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds otvoriť v banke a v pobočke zahraničnej banky odlišnej od depozitára vkladové účty a ani bežné účty.

b) Spoločnosť nerealizovala žiadne úvery a nevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou nástrojov peňažného trhu cez depozitára spoločnosti Tatrabanka a.s. Spoločnosť evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatrabanka a.s. a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona č.43/2004 Z.z. o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

2. Údaje o trhovom riziku v spoločnosti

a) Údaje o používaní nových finančných nástrojoch

Spoločnosť vo svojom majetku realizovala v priebehu prvého polroka 2006 výlučne depozitné operácie na medzibankovom peňažnom trhu. Operácie sa realizovali prevažne so splatnosťou do 2 týždňov.

b) Spôsoby a postupy používaných na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika

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

Hodnota Value at Risk

Hodnota trhových rizík je meraná metódou Value at Risk (ďalej „VaR“) na základe historickej simulácie a parametrického modelu so stanovenou úrovňou spoľahlivosti 95 %. Riziko sa sleduje v rámci implementovaného systému SAP R-3. Hodnota VaR je meraná na báze denných údajov so stanovenými základnými časovými horizontmi deň, týždeň, mesiac. Model je preverovaný na štvrt'ročnej báze, pričom samotné spätné testovanie denných hodnôt VaR sa realizuje na mesačnej báze. Konzistentnosť modelu je pravidelne verifikovaná.

c) Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

Vzhľadom na to, že spoločnosť realizovala výlučne depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

d) Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny úrokových mier

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier spoločnosť sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bázičný bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

e) Postupy a metódy merania úrokového rizika

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom metódy VaR ako aj analýzy citlivosti (durácie, convexity, posun výnosovej krivky BPV).

(6) Prípadné ďalšie riziká a záväzky

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

(7) Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii spoločnosti

Spoločnosť vo finančnej oblasti očakáva v nasledujúcom roku udržanie progresívneho spôsobu zvyšovania majetku v dôchodkových fondoch v jej správe. Táto skutočnosť bude následne odzrkadlená v očakávanom náraste príjmov spoločnosti.

Naopak, z pohľadu výdavkov spoločnosť očakáva ich pokles z dôvodu už ukončenej reklamnej kampane. Napriek tejto skutočnosti však v súvislosti s financovaním obchodnej činnosti spoločnosť neočakáva stabilizovanie priemernej výšky vyplácanej provízie sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia, práve naopak, jej zvýšenie, a to z dôvodu plánovanej novelizácie zákona č. 43/2004 Z.z. a zavedenia dobrovoľnosti pri vstupe do druhého piliera dôchodkového zabezpečenia.

V súvislosti so snahou jediného akcionára spoločnosti a snahou vedenia spoločnosti o zabezpečenie a plnenie všetkých kritérií posudzovania kapitálovej primeranosti spoločnosti a eliminovanie prevádzkových rizík sa očakáva postupné zvýšenie vlastného imania spoločnosti.

Spoločnosť v roku 2006/2007 plánuje nadviazať na doposiaľ budovaný mechanizmus riadenia rizík v podobe kontroly a vnútorného auditu, controllingu a risk-managmentu v oblasti finančných rizík, pričom v posledne menovanej sfére si je spoločnosť vedomá nevyhnutnosti nábehu na proces komparácie výnosnosti s dosahovanou výnosnosťou u trhovej konkurencie, a to od 22. 3. 2007 (podľa § 91 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds).

(8) Udalosti po závierkovom dni

Po dni, ku ktorému sa zostavuje priebežná účtovná závierka, do dňa zostavenia priebežnej účtovnej závierky nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mali vplyv na verné zobrazenie skutočností v priebežnej účtovnej závierke.