

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV  
FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA (IFRS) V ZNENÍ PRIJATOM  
EURÓPSKOU ÚNIOU ZA ROK KONČIACI K 31.12. 2006**

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.  
Račianska 62  
831 02 Bratislava  
Slovensko

IČO: 35 901 624  
DIČ: 2021880322

**OBSAH**

- Súvaha
- Výkaz ziskov a strát
- Výkaz peňažných tokov
- Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní
- Poznámky k účtovnej závierke

Dátum zostavenia účtovnej závierky  5.3.2007	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky  Ing. Richard Kolárik                      Ing. Peter Karcol Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky a vedenie účtovníctva
--	---	--

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

#### *Založenie a vznik*

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.

#### *Hospodárska činnosť*

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

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky. Sídlo spoločnosti je na Račianskej ulici č. 62 v Bratislave.

#### *Orgány spoločnosti*

##### **Predstavenstvo:**

Ing. Jozef Paška – predseda  
Ing. Richard Kolárik – podpredseda  
Ing. Peter Karcol – člen - od 1.6.2006  
Ing. Jozef Tanzer – člen - do 31.5.2006

##### **Dozorná rada:**

Ing. Eva Štefániková  
Ing. Todor Todorov  
Stefan Markschies

#### *Akcionárska štruktúra*

Spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava. Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv.

#### *Konsolidovaný celok*

Spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku, v ktorom konsolidujúcou spoločnosťou je materská spoločnosť. Táto je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Mníchov.

Konsolidované účtovné závierky je možné získať v sídle materskej spoločnosti. Konsolidovaná účtovná závierka materskej spoločnosti je uložená v Zbierke listín Okresného súdu Bratislava I.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

#### *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 a vyhlásenie o súlade*

Predkladaná individuálna účtovná závierka spoločnosti pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát, výkazu peňažných tokov, výkazu o zmenách vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2006 do 31. decembra 2006.

Účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou, v súlade s § 17a zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (ďalej len "zákon o účtovníctve") v platnom znení.

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie sú platné, ale ešte nie sú účinné, a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky. Ich účinnosť nastane až po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená.

*IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures* (Finančné nástroje: Vykazovanie, účinný pre účtovné obdobie začínajúce 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 zostavujúce účtovnú závierku v súlade s IFRS.

Spoločnosť očakáva, že požadované dodatočné vykazovanie sa bude vzťahovať k jej cieľom, postupom, procesom a manažmentu finančného rizika.

*Dotatok k IAS 1 Presentation of Financial Statements – Capital Disclosures* (Prezentácia účtovnej závierky – vykazovanie informácií o kapitále, účinný pre účtovné obdobie začínajúce od 1. januára 2007)

Ako doplňujúci dodatok vychádzajúci z IFRS 7 (uvedené vyššie), štandard bude požadovať podrobnejšie zverejnenie informácií o kapitále spoločnosti. Dodatok bude požadovať podstatne podrobnejšie zverejnenie štruktúry kapitálu spoločnosti.

*IFRIC 8 Scope of IFRS 2* (Rozsah IFRS 2, účinný pre účtovné obdobie začínajúce od 1. mája 2006)

Implementácia vysvetľuje, že účtovný štandard IFRS 2 Platby odvodené od akcií sa aplikuje na dohody, podľa ktorých účtovná jednotka realizuje platby odvodené od akcií za nulovú alebo neadekvátnu protihodnotu.

IFRIC 8 nie je relevantný pre činnosť spoločnosti.

*IFRS 8 Operating Segments* (Prevádzkové segmenty, účinný pre účtovné obdobie začínajúce od 1. januára 2009)

Štandard nahrádza IAS 14 Segment reporting (Vykazovanie o segmentoch). Štandard bude vyžadovať vykazovanie finančných a opisných informácií o segmentoch, ktoré bude potrebné vykazovať, založených na oblastiach činnosti spoločnosti, ktoré manažment sleduje pri rozhodovaní v prevádzkových záležitostiach. Takýmito segmentami sú prevádzkové segmenty alebo zoskupenie prevádzkových segmentov, ktoré spĺňajú stanovené kritériá. Štandard zároveň ukladá požiadavku na zverejnenie informácií o transakciách s hlavnými klientmi.

IFRS 8 nie je relevantný pre činnosť spoločnosti.

*IFRIC 7 Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies* (Uplatňovanie metódy prepracovania a opätovného vykazovania podľa štandardu IAS 29 Finančné výkazníctvo v hyperinflačných ekonomikách, účinný pre účtovné obdobie začínajúce od 1. marca 2006)

Implementácia obsahuje návod, akým má spoločnosť prepracovať účtovnú závierku podľa IAS 29 v prvom roku po zistení existencie hyperinflácie v ekonomike jej funkčnej meny.

IFRIC 7 nie je relevantný pre činnosť spoločnosti.

*IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives* (Prehodnocovanie vložených derivátov, účinný pre účtovné obdobie začínajúce od 1. júna 2006)

Implementácia vyžaduje, aby spoločnosť posúdila, či vložený derivát má alebo nemá byť oddelený od súvisiacej zmluvy a zaúčtovaný ako derivát v momente keď spoločnosť vstúpi do zmluvného vzťahu.

IFRIC 9 nie je relevantný pre činnosť spoločnosti.

*IFRIC 10 – Interim Financial Reporting and Impairment* (Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia a zníženie hodnoty majetku, účinný pre účtovné obdobie začínajúce od 1. novembra 2006)

Implementácia stanovuje, že zníženie hodnoty majetku, ktoré sa týka goodwillu, investícií do majetkových cenných papierov a finančného majetku, vykazovaného v nákladoch a ktoré bolo zaúčtované v priebežnej účtovnej závierke sa podľa IFRIC 10 nesmie následne zrušiť v riadnej účtovnej závierke.

IFRIC 10 nie je relevantný pre činnosť spoločnosti.

V súlade so štandardom IFRS 1 ide o prvú aplikáciu Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva pri zostavení účtovnej závierky spoločnosti.

Z dôvodu prvej aplikácie IFRS boli uskutočnené operácie, ktoré mali nevýznamný vplyv na výsledok hospodárenia minulých období, pričom aplikáciou IFRS úprav došlo k miernemu zníženiu straty minulých období. Išlo o zaradenie dlhodobého majetku, ktorý spĺňal klasifikačné požiadavky IFRS na aktivovanie, ale v súlade so slovenskými právnymi predpismi nebol v minulosti aktivovaný. Zároveň so zaradením dlhodobého majetku bola zaúčtovaná aj príslušná odložená daň.

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

Účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2005 (zostavená podľa slovenských právnych predpisov) bola schválená valným zhromaždením dňa 2.5.2006.

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

Údaje uvádzané v účtovnej závierke sú porovnávané s údajmi za porovnateľné obdobie bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, t.j. k 31.12.2005.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS 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. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného obdobia, vykazuje sa v období, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného obdobia aj budúcich období, vykazuje sa v bežnom období a budúcich obdobiach.

Úsudky vykonané vedením spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie opísané v bode (16) Účtovné odhady a úsudky.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke, aj pri zostavovaní otvárajacej súvahy k 1. januáru 2005 pre potreby prechodu na IFRS.

### *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) Klasifikácia zmlúv**

Zmluvy o sds, uzatvárané s klientmi, nepredstavujú zmluvy prenášajúce významné finančné ani poisťné riziká, a preto ich spoločnosť klasifikuje ako servisné zmluvy podľa IAS 18.

### (3) Transakcie v cudzej mene

Funkčnou menou spoločnosti je slovenská koruna (Sk). Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Účtovná závierka spoločnosti je zostavená vo funkčnej mene, t.j. v slovenských korunách (Sk).

Transakcie v cudzej mene vykonané spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Nepeňažný majetok a záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov:

EUR - 34,573

USD - 26,246

CZK - 1,259

PLN - 9,026

JPY - 0,22081

### (4) Nehmotný majetok

#### Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na zmluvy o sds, pričom tieto 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.

Provízie za sprostredkovanie zmlúv o sds sú vyplácané sprostredkovateľom sds 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 vyplatená provízia vykázaná ako časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. V prípade, že tento výdavok nespĺňa požiadavky na aktivovanie v zmysle IAS 38 (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o sds), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

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

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

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sa odpisujú nerovnomerne. Neodpísaná časť sa stanovuje ako podiel sumy budúcich sporiteľorokov k súčtu všetkých (minulých aj budúcich) sporiteľorokov z aktívnych zmlúv. Budúce sporiteľoroky sa stanovujú na základe aktuárskych prepokladov o budúcom vývoji kmeňa. Pri zániku zmluvy sa vykoná jednorázový odpis celej neodpísanej časti.

#### Iný nehmotný majetok

Iný nehmotný majetok zahŕňa najmä nakúpený softvér. Iný nehmotný majetok je vyjadrený v historických cenách (alebo v stanovených cenách – angl. deemed cost), znížených o oprávky a zníženie hodnoty. Súčasťou obstarávacej ceny iného nehmotného majetku je aj neuplatnená daň z pridanej hodnoty.

Výdavky na iný nehmotný majetok, ktoré nespĺňajú požiadavky pre uznanie a vykazovanie v zmysle IAS 38, sa účtuje priamo do nákladov v období zaradenia do používania a vo výkaze ziskov a strát sú vykázané v položke

prevádzkové náklady.

#### **Amortizácia a zníženie hodnoty**

Amortizácia a zníženie hodnoty sú účtované cez výkaz ziskov a strát rovnomerne počas predpokladanej doby používania každého majetku zahrnutého v položke iný nehmotný majetok. Predpokladané doby používania softvéru sú 1 – 4 roky, v závislosti od konkrétnych licenčných podmienok.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či neexistujú príznaky zníženia hodnoty iného nehmotného 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.

### **(5) Pozemky, budovy a zariadenia**

#### **Majetok vlastnený spoločnosťou**

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách (alebo v stanovených cenách – angl. deemed cost), znížených o oprávky a zníženie hodnoty. Súčasťou obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení je aj neuplatnená daň z pridanej hodnoty.

V prípadoch, keď časti pozemkov, budov a zariadení majú rozdielne doby používania, účtuje sa o nich ako o samostatných položkách.

#### **Technické znodnotenie**

Spoločnosť zahrnie náklady technického zhodnotenia (angl. subsequent costs) do obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a technické zhodnotenie sa dá spoľahlivo oceniť.

Majetok, prípadne technické zhodnotenie majetku, ktoré nespĺňa požiadavky pre uznanie a vykazovanie v zmysle IAS 16, sa účtuje priamo do nákladov v období zaradenia do používania a vo výkaze ziskov a strát je vykázaný v položke prevádzkové náklady.

#### **Odpisy**

Odpisy sú účtované cez výkaz ziskov a strát rovnomerne počas predpokladanej doby používania každého majetku zahrnutého v položke pozemky, budovy a zariadenia. Predpokladané doby používania sú nasledovné:

Hardvér	4 roky
Kancelárske stroje	4 roky
Inventár	6 rokov
Motorové vozidlá	4 roky

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

### **(6) Zdaňovanie**

V období od 1.1.2006 do 31.12.2006 spoločnosť neúčtovala o splatnej dani z príjmov, s výnimkou dane vyberanej zrážkou z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov, ktorá je v zmysle zákona o dani z príjmov považovaná za preddavok na daň, ktorý je možné odpočítať od daňovej povinnosti, zistenej v daňovom priznaní.

Pre vykázanie odloženej dane sa používa súvahová metóda, ktorá vychádza z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov, a ich daňovou základňou. Nasledovné dočasné rozdiely sa nezohľadňujú: goodwill, ktorý nie je odpočítateľnou položkou, prvotné zaúčtovanie majetku a záväzkov, ktoré neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk (okrem podnikových kombinácií) a rozdiely, ktoré súvisia s podielmi v dcérskych spoločnostiach, pri ktorých nie je pravdepodobné, že sa v dohľadnej budúcnosti obrátia. Odložené dane sú počítané na základe predpokladaného spôsobu realizácie alebo vysporiadania zostatkovej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej všetkými relevantnými orgánmi.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vyrovať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Spoločnosť je zaregistrovaná ako platiteľ dane z pridanej hodnoty (ďalej „DPH“). Pri nehmotnom majetku a pri pozemkoch, budovách a zariadeniach je DPH, ktorú si Spoločnosť nemôže odpočítať, súčasťou obstarávacej ceny majetku. Pri nákladových položkách, neuplatnenú DPH, pri ktorej nevznikne nárok na odpočet, spoločnosť

- účtuje do nákladov.  
(7) **Zásoby**

V účtovnej závierke sú zásoby vykázané v obstarávacej cene, zníženej o prípadné zníženie hodnoty (impairment loss).

- (8) **Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a vklady splatné na požiadanie. 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.

- (9) **Zamestnanecké požitky**

**Krátkodobé zamestnanecké požitky**

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

**Príspevkovo definované dôchodkové plány**

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

**Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky**

Záväzok spoločnosti vyplývajúci z dlhodobých zamestnaneckých požitkov, iných ako dôchodkové plány, predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Dlhodobými zamestnaneckými požitkami sú požitky z dôvodu odchodného v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce) a dodatočných požitkov pri odchode do dôchodku, ktoré Spoločnosť poskytuje. Záväzok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov pre každého zamestnanca, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krivky štátnych dlhopisov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

- (10) **Výnosy**

Výnosy spoločnosti tvoria najmä odplata za správu dôchodkových fondov a odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiťel'ov, na ktoré má spoločnosť právo z zmysle § 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.

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.

- (11) **Ostatné náklady**

Ostatné náklady zahŕňajú najmä náklady na predané zariadenia a iný nehmotný majetok a škodu v súvislosti s odcudzeným motorovým vozidlom.

- (12) **Zníženie hodnoty (impairment)**

Pre zostatkové hodnoty majetku spoločnosti sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, je

odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Test na prípadné zníženie hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv je uvedený v bode 4 vyššie.

Návratná hodnota ostatného majetku je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota (angl. value in use), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku.

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

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

### (13) 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 tento úbytok je možné spoľahlivo oceniť.

### (14) Podnikové kombinácie zahŕňajúce účtovné jednotky pod spoločnou kontrolou

Podniková kombinácia zahŕňa účtovné jednotky alebo spoločnosti pod spoločnou kontrolou, kde všetky spájajúce sa účtovné jednotky alebo spoločnosti sú konečne kontrolované tou istou stranou alebo stranami pred aj po podnikovej kombinácii, a táto kontrola nie je dočasná.

Ako bolo uvedené vyššie, k 1.3.2006 sa spoločnosť zlúčila so spoločnosťou PDS. PDS bola obstaraná materskou spoločnosťou spoločnosti. Následne boli obe spoločnosti zlúčené. Z toho dôvodu ide o kombináciu podnikov pod spoločnou kontrolou.

Spoločnosť následne prevzala tento majetok a záväzky v účtovnej hodnote.

Štruktúra prevzatého majetku a záväzkov je nasledovná:

---

#### Majetok

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	134 289
Iný nehmotný majetok	391
Pozemky, budovy a zariadenia	343
Pohľadávky	23 722
Daňové pohľadávky	1 774
Krátkodobé náklady budúcich období	168
Peňažné prostriedky	219 844
<b>Celkom</b>	<b>380 531</b>

#### Záväzky

Záväzky z obchodného styku	8 483
Ostatné záväzky	415
Daňové záväzky	1
<b>Celkom</b>	<b>8 899</b>

Pri zlúčení oboch spoločností Spoločnosť nevydala nové akcie a rozdiel medzi prevzatým majetkom a záväzkami vo výške 371 632 tisíc Sk bol zaúčtovaný do položky Ostatné fondy v rámci vlastného imania Spoločnosti.



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

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		Vlastné imanie celkom	
	podľa SAS	podľa IFRS	podľa SAS	podľa IFRS
k 1.1.2005	(95 163)	(112 750)	734 837	717 250
k 31.12.2005	(209 848)	(191 653)	824 989	825 597

Vplyv prechodu na IFRS na vlastné imanie k 1.1.2005 (deň prechodu na IFRS):

	Základné imanie	Rezervný fond	Strata min. obdobia	Celkom
Stav k 1.1.2005 podľa SAS	800 000	30 000	(95 163)	734 837
Vyradenie zriaďovacích nákladov			(22 244)	(22 244)
Zaradenie zariadení a nehmot. majetku			532	532
Odložená daň			4 125	4 125
Stav k 1.1.2005 podľa IFRS	800 000	30 000	(112 750)	717 250

Vplyv prechodu na IFRS na vlastné imanie k 31.12.2005 (deň posledného účtovného obdobia, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená podľa SAS):

	Základné imanie	Rezervný fond	Strata min. obdobia	Strata bežného obdobia	Celkom
Stav k 31.12.2005 podľa SAS	1 100 000	30 000	(95 163)	(209 848)	824 989
Vyradenie zriaďovacích nákladov			(22 244)		(22 244)
Eliminácia odpisov zriaď. nákladov				22 244	22 244
Zaradenie zariadení a nehmot. majetku			532	219	751
Odložená daň			4 125	(4 268)	(143)
Stav k 31.12.2005 podľa IFRS	1 100 000	30 000	(112 750)	(191 653)	825 597

Okrem úprav uvedených vyššie, neprišlo z dôvodu prechodu na IFRS vo výkaze peňažných tokov k iným úpravám.

**(16) Účtovné odhady a úsudky****1. Obstarávacie náklady na zmluvy o sds a ich časové rozlíšenie**

Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na zmluvy o sds, pričom tieto predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov sds. Priame obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich zmlúv.

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.

V rámci testu na zníženie hodnoty Časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv Spoločnosť aplikovala alternatívne scenáre (rôzne predpoklady použité v diskontovaných peňažných tokoch). Pri žiadnom scenáre test nepreukázal stratu vyplývajúcu zo zníženia hodnoty.

## 2. 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 odsekoch.

### Údaje o úverovom riziku spoločnosti

a) Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka spoločnosti

Spoločnosť v období od 1.1.2006 do 31.12.2006 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 neposkytla žiadne úvery a neevidovala 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.

### Údaje o trhovom riziku v spoločnosti

a) Údaje o používaní nových finančných nástrojov

Spoločnosť vo svojom majetku realizovala v priebehu obdobia od 1.1.2006 do 31.12.2006 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 úrok. 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 štvrťročnej 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, convexita, posun výnosovej krivky BPV).

**(17) 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. Z pohľadu výdavkov spoločnosť v roku 2007 očakáva ich významný pokles z dvoch základných dôvodov: - z dôvodu ohraničenej výšky jednak výdavkov na uzatvorenie zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení a činnosti s tým súvisiace, a jednak výdavkov na propagáciu a reklamu (§ 63a zákona 43/2004 Z.z.), - a taktiež z dôvodu užšieho okruhu potenciálnych nových sporiteľov vstupujúcich do systému starobného dôchodkového sporenia.

Zároveň je možné predpokladať, že vzhľadom na už spomenuté fakty a na novelizáciu zákona 43/2004 Z.z. prinášajúcu zavedenie akceptačného listu a s tým súvisiaceho poplatku, bude spoločnosť v roku 2007 čeliť menšiemu počtu prestupov sporiteľov.

Relevantný vplyv na hospodárenie spoločnosti z pohľadu ohrozenia jej príjmovej i výdavkovej stránky a významný dopad na jej finančnú situáciu v roku 2007 môžu mať prípadné zmeny zákona 43/2004 Z.z., prostredníctvom ktorých vláda SR zvažuje napr. zavedenie dobrovoľnosti vstupu do druhého piliera dôchodkového zabezpečenia a zároveň určitým skupinám sporiteľov umožniť výstup z tohto piliera – ako málo pravdepodobná sa javí alternatíva zavedenia zníženého, šesťpercentného príspevku na starobné dôchodkové sporenie. Vzhľadom na časté prehodnocovanie možných legislatívnych úprav v tejto oblasti v poslednom období ako aj vzhľadom na súčasnú situáciu a na stav rozpracovanosti pripravovaných úprav v legislatíve a ich účinnosť sa však neočakáva, že spoločnosť bude už v nasledujúcom roku vystavená riziku vzniku významného deficitu v príjmoch spôsobeného popísanými zmenami.

Spoločnosť v roku 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 výkonnosti dôchodkových fondov s dosahovanou výkonnosťou u trhovej konkurencie a s tým súvisiaceho rizika nutnosti kompenzácie podpriemerného výnosu prostriedkami pochádzajúcimi z vlastného majetku spoločnosti, avšak v termíne až od 22. 3. 2008.

**C. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT****SÚVAHA****MAJETOK****(1) Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv**

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 1 222 911 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.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:

	2006	2005
Stav k 1.1.	504 751	0
Prírastok časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	818 065	548 967
z toho prírastok v súvislosti s akvizíciou PDS	134 289	0
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	(99 905)	(44 216)
<b>Zostatok k 31.12.</b>	<b>1 222 911</b>	<b>504 751</b>

Priemerná zostatková doba amortizácie Časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv je 28 rokov. Maximálna očakávaná zostatková doba amortizácie Časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv je 46 rokov.

**(2) Iný nehmotný majetok**

Pohyby iného nehmotného majetku v období od 1.1.2006 do 31.12.2006:

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
k 1.1.2006	32 019	6 973	38 992
prírastok majetku	9 226	417	9 643
z toho prírastok v súvislosti s akvizíciou PDS	391	0	391
úbytok majetku	(2 832)	0	(2 832)
k 31.12.2006	38 413	7 390	45 803
Oprávky			
k 1.1.2006	(8 501)	(277)	(8 778)
prírastok oprávok	(11 439)	(1 755)	(13 194)
úbytok oprávok	2 832	0	2 832
k 31.12.2006	(17 108)	(2 032)	(19 140)
Účtovná hodnota			
<b>k 1.1.2006</b>	<b>23 518</b>	<b>6 696</b>	<b>30 214</b>
<b>k 31.12.2006</b>	<b>21 305</b>	<b>5 358</b>	<b>26 663</b>

K 31.12.2006 evidovala spoločnosť poskytnutý preddavok na technické zhodnotenie softvéru SAP R/3 vo výške 3 050 tisíc Sk (k 31.12.2005 vo výške 2 068 tisíc Sk). V účtovnej závierke sú tieto preddavky vykázané ako

súčasť ocenenia iného nehmotného majetku.

### (3) Pozemky, budovy a zariadenia

Pohyby pozemkov, budov a zariadení v období od 1.1.2006 do 31.12.2006:

	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	1 150	2 711	217	442	4 520
z toho prírastok z dôvodu zlúčenia spoločnosti s PDS	338	0	6	0	344
úbytok majetku	(778)	(988)	(21)	0	(1 787)
k 31.12.2006	11 170	4 956	556	1 100	17 782
Oprávky					
k 1.1.2006	(2 512)	(943)	(22)	(348)	(3 825)
prírastok oprávok	(3 423)	(1 688)	(80)	(313)	(5 504)
úbytok oprávok	778	988	21	0	1 787
k 31.12.2006	(5 157)	(1 643)	(81)	(661)	(7 542)
Účtovná hodnota					
<b>k 1.1.2006</b>	<b>8 286</b>	<b>2 290</b>	<b>338</b>	<b>310</b>	<b>11 224</b>
<b>k 31.12.2006</b>	<b>6 013</b>	<b>3 313</b>	<b>475</b>	<b>439</b>	<b>10 240</b>

Dopravné prostriedky a zariadenia spoločnosti sú poistené, pričom časť majetku je poistená v materskej spoločnosti. Náklady na poistenie za rok 2006 predstavujú 490 tisíc Sk (z toho 351 voči materskej spoločnosti).

Spoločnosť nemá obmedzené právo nakladať so svojím majetkom a nie je naň zriadené záložné právo alebo iné bremeno.

### (4) Odložená daňová pohľadávka

Spoločnosť vyčíslila ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, odloženú daňovú pohľadávku vo výške 64 562 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 hmotného 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, prostredníctvom úpravy hodnoty opravnej položky, hodnotu odloženej daňovej pohľadávky o 50 %. Odložená daňová pohľadávka je v účtovnej závierke teda vykázaná vo výške 32 281 tisíc Sk.

Kalkulácia odloženej daňovej pohľadávky:

(a) Odložená daň z možnosti daňovo umoriť dosiahnuté straty:

	Celková výška	Umoriteľná výška	Odložená daň
Daňová strata - rok 2004	(97 603)	31 445	5 974
Daňová strata - rok 2005	(208 524)	113 300	21 527
Daňová strata - rok 2006	(269 887)	198 462	37 708
Plánovaná strata - rok 2007	(93 920)	-	-
Plánovaná strata - rok 2008	(36 723)	-	-

Plánovaný zisk - rok 2009	31 445	-	-
Plánovaný zisk - rok 2010	113 300	-	-
Plánovaný zisk - rok 2011	198 462	-	-
<b>Celkom</b>		<b>343 207</b>	<b>65 209</b>

(b) Odložená daň z rozdielu účtovných a daňových zostatkových hodnôt dlhodobého hmotného majetku:

	Daňové zostatkové hodnoty	Účtovné zostatkové hodnoty	Zdaniteľný rozdiel	Odložená daň
Informačné technológie	3 073	4 999	1 926	(366)
Ostatné zariadenia	495	1 013	518	(98)
Dopravné prostriedky	2 595	3 314	719	(137)
Inventár	252	475	223	(42)
Technické zhodnotenie priestorov	419	439	20	(4)
<b>Celkom</b>	<b>6 834</b>	<b>10 240</b>	<b>3 406</b>	<b>(647)</b>

(c) Rekapitulácia vykázananej odloženej daňovej pohľadávky:

Odložená daň celkom (a) + (b)	64 562
Zníženie hodnoty odloženej daňovej pohľadávky vo výške 50%	(32 281)
<b>Vykázaná odložená daňová pohľadávka</b>	<b>32 281</b>

##### (5) Pohľadávky

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

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Pohľadávky z obchodného styku	14 550	1 750
Poskytnuté preddavky	80 765	108 300
<b>Celkom</b>	<b>95 315</b>	<b>110 050</b>

**Pohľadávky z obchodného styku** vo výške 14 550 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 5 628 tisíc Sk, pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia vo výške 8 914 tisíc Sk a ostatné pohľadávky z obchodného styku vo výške 8 tisíc Sk.

**Poskytnuté preddavky** vo výške 80 765 tisíc Sk zahŕňajú preddavky na provízie poskytnuté sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia vo výške 79 608 tisíc Sk a ostatné poskytnuté prevádzkové preddavky vo výške 1 157 tisíc Sk.

Pohľadávky nie sú zabezpečené záložným právom alebo inou formou zabezpečenia a spoločnosť nemá obmedzené právo s nimi nakladať.

##### (6) Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky vo výške 3 225 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.

**(7) Krátkodobé náklady budúcich období**

Krátkodobé náklady budúcich období vo výške 1 526 tisíc Sk (k 31.12.2005 vo výške 2 392 tisíc Sk) predstavujú predplatené náklady na členské, poisťné a iné prevádzkové náklady, ktoré časovo prináležia roku 2007.

**(8) Zásoby**

Spoločnosť neevidovala k 31.12.2006 žiadne zásoby. Zásoby, vykázané k 31.12.2005 predstavujú nespotrebované tlačivá zmlúv o sds. V účtovnej zavierke sú tieto zásoby vykázané v ich obstarávacej cene.

**(9) Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú:

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Hotovosť	102	18
Prostriedky na bežných účtoch	7 271	13 598
Prostriedky na vkladových účtoch	256 257	162 139
Ceniny	128	104
<b>Celkom</b>	<b>263 758</b>	<b>175 859</b>

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

**VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY****(10) Základné imanie**

Základné imanie spoločnosti, zapísané v Obchodnom registri, predstavuje ku dňu zostavenia účtovnej zavierky 1 120 000 tisíc Sk a pozostáva zo 112 ks kmeňových akcií s menovitou hodnotou 10 000 tisíc Sk. Akcie sú v zaknihovanej podobe.

Základné imanie je v plnej miere splatené.

**(11) Emisné ážio**

Emisné ážio vo výške 685 000 tisíc Sk predstavuje rozdiel medzi emisných kurzom upísaných akcií a ich 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**

Dňa 2.5.2006 rozhodlo Valné zhromaždenie spoločnosti o preúčtovaní straty roku 2005 vo výške 209 848 tisíc Sk na neuhradené straty minulých období.

**(15) Strata bežného obdobia**

Strata bežného roka vo výške 256 154 tisíc Sk bude Valným zhromaždením schválená v priebehu prvého polroka 2007. Predstavenstvo spoločnosti navrhuje preúčtovať dosiahnutú stratu na neuhradené straty minulých období.

**(16) Závazky z obchodného styku**

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

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Závazky voči dodávateľom	1 311	2 398
Závazky voči dodávateľom – nevyfakturované dodávky a služby	5 498	3 937
Závazky voči sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia	2 910	5 639
<b>Celkom</b>	<b>9 719</b>	<b>11 974</b>

Všetky záväzky sú v lehote splatnosti.

**(17) Ostatné záväzky**

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

	k 30.12.2006	k 31.12.2005
Závazky voči zamestnancom	1 319	1 094
Závazky voči zamestnancom – sociálny fond	291	136
Závazky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia	780	683
<b>Celkom</b>	<b>2 390</b>	<b>1 913</b>

Všetky záväzky sú v lehote splatnosti.

Záväzky nie sú zabezpečené záložným právom alebo inou formou zabezpečenia.

Prehľad o zmene stavu záväzkov zo sociálneho fondu:

	2006	2005
Stav k 1.1.	136	24
Tvorba sociálneho fondu	159	112
Čerpanie sociálneho fondu	4	0
<b>Zostatok k 31.12.</b>	<b>291</b>	<b>136</b>

**(18) Daňové záväzky**

Daňové záväzky zahŕňajú:

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Daň z pridanej hodnoty	78	31
Daň z príjmov zo závislej činnosti	687	659
Daň vyberaná zrážkou z príjmov daňovníkov s obmedz. daňovou povinnosťou	19	16
<b>Celkom</b>	<b>784</b>	<b>706</b>



**(19) Odložený daňový záväzok**

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.

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT****VÝNOSY****(20) Finančné výnosy**

Finančné výnosy vo výške 8 822 tisíc Sk (k 31.12.2005 vo výške 7 936 tisíc Sk) predstavujú úroky z prostriedkov na bežných a vkladových účtoch vo výške 8 815 tisíc Sk a realizované kurzové rozdiely z transakcií v cudzích menách vo výške 7 tisíc Sk.

**(21) Výnosy z poplatkov**

Štruktúra výnosov z poplatkov je nasledovná:

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov	56 246	24 028
Odplata za správu dôchodkových fondov	43 710	5 875
<b>Celkom</b>	<b>99 956</b>	<b>29 903</b>

**(22) Ostatné výnosy**

Štruktúra ostatných výnosov je nasledovná:

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Výnosy z prevodu majetku	2 625	0
Prijaté zmluvné pokuty a penále	40	30
Náhrada škody od poisťovne	704	26
Halierové rozdiely	1	0
Ostatné výnosy	0	49
<b>Celkom</b>	<b>3 370</b>	<b>105</b>

Výnosy z prevodu majetku vo výške 2 625 tisíc Sk vyplývajú z prevodu licenčných práv SAP a ostatných zariadení. Náhrada škody od poisťovne vo výške 704 tisíc Sk predstavuje poistné plnenie v súvislosti odcudzeným motorovým vozidlom spoločnosti (pričom škoda predstavovala 618 tisíc Sk) a opravou motorového vozidla. Odcudzené motorové vozidlo spoločnosti bolo poistené u materskej spoločnosti.

**NÁKLADY****(23) Náklady na poplatky a provízie**

Štruktúra nákladov na poplatky a provízie je nasledovná:

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Poplatky Národnej banky Slovenska	1 147	0
Poplatky Úradu pre finančný trh	0	7 757
Poplatky Centrálného depozitára	79	951
Poplatky depozitárovi	3 200	3 066
Provízie za sprostredkovanie sds – bonusy *	120 642	47 607
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	99 905	44 216
Náklady na odpis pohľadávok súvisiacich s províziami **	18 690	0
Poplatky súvisiace so správou majetku v dôchodkových fondoch	1 771	425
Ostatné poplatky	458	395
<b>Celkom</b>	<b>245 892</b>	<b>104 417</b>

\* Bonusy, vyplatené sprostredkovateľom sds nie sú priamo priraditeľné ku konkrétnej zmluve o sds. Z toho dôvodu nie sú aktivované, ale v plnej výške zúčtované do nákladov pri ich vynaložení.

\*\* V priebehu roka 2006 došlo, na základe rozhodnutia predstavenstva spoločnosti, k odpísaniu časti pohľadávok voči sprostredkovateľom sds vo výške 18 690 tisíc Sk, a to z dôvodu ich nevykonalnosti, prípadne predpokladanej neefektívnosti ich vymáhania.

**(24) Finančné náklady**

Finančné náklady vo výške 89 tisíc Sk predstavujú realizované kurzové straty z transakcií v cudzích menách.

**(25) Prevádzkové náklady**

Štruktúra prevádzkových nákladov je nasledovná:

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Dane a poplatky	67	22
Audit a obdobné služby	1 570	770
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	3 499	3 609
Outsourcing	4 740	7 493
Kancelárske potreby, drobný majetok	1 076	2 438
Tlačivá a formuláre	3 898	3 940
Právne služby	2 211	2 047
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	4 033	4 149
Poštovné	6 897	6 644
Opravy a udržiavanie majetku	5 886	4 867
Náklady na call centrum	11 286	1 995
Služby IT	5 419	0
Ostatné prevádzkové náklady	6 935	2 809
Neuplatnená DPH na vstupe	13 899	3 081

<b>Celkom</b>	<b>71 416</b>	<b>43 864</b>
---------------	---------------	---------------

Náklady na call centrum vo výške 11 286 tisíc Sk zahŕňajú náklady na zdieľanie pracovnej kapacity na call centre spoločnosti vo výške 9 879 tisíc Sk a náklady na zelenú linku vo výške 1 407 tisíc Sk.

Neuplatnená DPH na vstupe vo výške 13 899 tisíc Sk predstavuje daň z pridanej hodnoty, pri ktorej nie je v zmysle zákona o DPH nárok na odpočet.

**(26) Náklady na marketing**

Náklady na marketing vo výške 28 728 tisíc Sk (k 31.12.2005 vo výške 36 397 tisíc Sk) zahŕňajú najmä náklady na mediálnu reklamnú kampaň.

**(27) Náklady na zamestnancov**

Štruktúra nákladov na zamestnancov je nasledovná:

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Mzdy a odmeny zamestnancov (vrátane predstavenstva spoločnosti)	29 779	24 107
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	5 279	4 508
Ostatné personálne náklady	852	554
<b>Celkom</b>	<b>35 910</b>	<b>29 169</b>

Ostatné personálne náklady zahŕňajú náklady na tvorbu sociálneho fondu, príspevky zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie zamestnancov a príspevky na stravovanie zamestnancov.

**(28) Odpisy a amortizácia majetku**

Odpisy a amortizácia majetku vo výške 15 451 tisíc Sk (k 31.12.2005 vo výške 11 839 tisíc Sk) zahŕňajú odpisy pozemkov, budov a zariadení vo výške 4 470 tisíc Sk (k 31.12.2005 vo výške 3 606 tisíc Sk) a amortizácia iného nehmotného majetku vo výške 10 981 tisíc Sk (k 31.12.2005 vo 8 233 tisíc Sk).

**(29) Ostatné náklady**

Štruktúra ostatných nákladov je nasledovná:

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Náklady na prevod majetku	2 624	0
Manká a škody	618	0
Ostatné náklady	0	137
<b>Celkom</b>	<b>3 242</b>	<b>137</b>

Náklady na prevod majetku vo výške 2 624 tisíc Sk vyplývajú z prevodu licenčných práv SAP a zariadení. Položka Manká a škody vo výške 618 tisíc Sk predstavuje škodu vzniknutú v súvislosti s odcudzeným motorovým vozidlom (pričom náhrada škody od poisťovne predstavovala 702 tisíc Sk).

**(30) Odložená daň**

K 31.12.2006 bola zaúčtovaná ako výnos zmena odloženej dane vo výške 17 439 tisíc Sk (k 31.12.2005 ako náklad vo výške 3 774 tisíc Sk). Zároveň bola z dôvodu, uvedeného vyššie (časť C, Súvaha (4)), upravená výška opravnej položky k odloženej daňovej pohľadávke vo výške (14 985) tisíc Sk. Náklady na odloženú daň, po zohľadnení úpravy opravnej položky k odloženej dani, teda predstavujú (32 424) tisíc Sk.

Tvorba 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

majetku, pričom zaúčtovaná výška odloženej dane súvisí s rokom 2006.

## D. OSTATNÉ POZNÁMKY

### (1) Zamestnanci

Počet zamestnancov ku dňu zostavenia účtovnej závierky bol 32, z toho 3 zamestnanci zároveň pôsobili ako členovia predstavenstva spoločnosti. Priemerný počet zamestnancov v priebehu roka 2006 bol 32 (z toho 9 vedúcich zamestnancov). Počet zamestnancov k 31.12.2005 bol 32, z toho 2 zamestnanci zároveň pôsobili ako členovia predstavenstva spoločnosti. Priemerný počet zamestnancov v priebehu roka 2005 bol 32 (z toho 9 vedúcich zamestnancov).

### (2) Členovia orgánov spoločnosti

Príjmy členov predstavenstva plynú na základe pracovných zmlúv a zmlúv o výkone činnosti člena predstavenstva. Okrem toho neplynú členom predstavenstva žiadne peňažné a nepeňažné príjmy, neboli im poskytnuté žiadne preddavky, úvery, záruky za záväzky, ani iné výhody.

Členom dozornej rady neplynú žiadne príjmy za výkon funkcie a nie sú im poskytované žiadne iné výhody.

### (3) Spriaznené strany

Spoločnosť za spriaznené strany považuje:

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

### (4) Transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok voči spriazneným stranám je nasledovná:

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Pohľadávky z obchodného styku – Allianz SE	746	0
<b>Celkom</b>	<b>746</b>	<b>0</b>

Štruktúra záväzkov voči spriazneným stranám je nasledovná:

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Záväzky z obchodného styku – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	208	1 700
Záväzky z pracovno-právnych vzťahov voči členom predstavenstva	442	2

<b>Celkom</b>	<b>650</b>	<b>1 700</b>
---------------	------------	--------------

Štruktúra nákladov z transakcií so spriaznenými stranami je nasledovná:

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Outsourcing – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	4 108	6 056
Náklady na telekomunikácie – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	186	879
Poštovné – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	3 927	5 833
Nájomné – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	869	0
Marketing – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	250	506
Poistné – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	351	339
Licenčné poplatky – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	(105)	1 846
Ostatné náklady – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	0	156
Opravy a udržiavanie – Allianz SE	278	462
Náklady na prevod majetku – Allianz SE	2 213	0
Hrubé mzdy a odvody – členovia predstavenstva spoločnosti	7 660	24
<b>Celkom</b>	<b>19 737</b>	<b>16 101</b>

Štruktúra výnosov z transakcií so spriaznenými stranami je nasledovná:

	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Náhrada škody za poistné udalosti – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	704	26
Výnosy z prevodu majetku – Allianz SE	2 365	0
<b>Celkom</b>	<b>3 069</b>	<b>26</b>

#### (5) Prehľad majetku a záväzkov v cudzích menách

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky nemá významné položky majetku a záväzkov v cudzej mene.

#### (6) Podmieneny majetok a podmienené záväzky

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky neevidovala žiadny podmienený majetok alebo podmienené záväzky vrátane poskytnutých alebo prijatých záruk či iných zabezpečení.

Podmieneny majetok / záväzok predstavuje pravdepodobný majetok / 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 ho oceniť.

#### (7) 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.

**(8) Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka**

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, do dňa zostavenia účtovnej zvierky nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mali vplyv na verné zobrazenie skutočností v účtovnej zvierke.