

**ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ  
SPOLOČNOSŤ, A.S.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA  
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO  
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ  
ZA OBDOBIE OD 1.1.2010 DO 30.6.2010**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
28.7.2010	Ing. Jozef Paška      Ing. Marián Kopecký Allianz - Slovenska dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenska dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	RNDr. Buchová Eva Allianz - Slovenska dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

## **OBSAH**

- Výkaz finančnej pozície
- Výkaz komplexného výsledku
- Výkaz zmien vo vlastnom imaní
- Výkaz peňažných tokov
- Poznámky k účtovnej závierke

**VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 30.6.2010**

(v tis. EUR)

	Pozn.	30.6.2010	31.12.2009
<b>Majetok</b>			
1.			
1.	1	9 178	6 213
2.	2	341	282
3.	3	54	61
4.	4	416	92
5.	5	3 944	6 472
6.	6	25 388	26 063
7.	7	2 296	2 220
8.	8	200	211
9.	9	1 744	1 783
		<b>43 561</b>	<b>43 397</b>
<b>Majetok spolu</b>			
<b>Závazky</b>			
1.			
1.	10	158	236
2.	11	110	96
		<b>268</b>	<b>332</b>
<b>Závazky spolu</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
1.			
1.	12	37 177	37 177
2.	13	22 738	22 738
3.	14	996	996
4.	15	12 336	12 336
5.	16	(30 204)	(29 200)
6.		238	(1 004)
7.	5	12	22
		<b>43 293</b>	<b>43 065</b>
<b>Vlastné imanie spolu</b>			
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>		<b>43 561</b>	<b>43 397</b>

Poznámky na stranách 7 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

### za obdobie od 1.1.2010 do 30.6.2010

(v tis. EUR)

	Pozn.	2010	2009
1.	Výnosové úroky	69	151
2.	Nákladové úroky	0	0
<b>I.</b>	<b>Čisté výnosy z úrokov</b>	<b>69</b>	<b>151</b>
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	2 968	4 240
4.	Náklady na poplatky fondov v správe	(148)	(290)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie	(860)	(1 538)
5.a)	z toho: amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(860)	(1 452)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty	0	0
5.c)	strata zo zníženia hodnoty	0	(86)
<b>II.</b>	<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>1 960</b>	<b>2 412</b>
6.	Čistá strata z finančných operácií	0	0
7.	Všeobecné administratívne náklady	(1 770)	(2 377)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	20	12
<b>III.</b>	<b>Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov</b>	<b>279</b>	<b>198</b>
9.	Daň a odložená daň z príjmov	(41)	(385)
<b>IV.</b>	<b>Čistý zisk/(strata) po zdanení</b>	<b>238</b>	<b>(187)</b>
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	(10)	58
<b>V.</b>	<b>Komplexný výsledok</b>	<b>228</b>	<b>(129)</b>

Poznámky na stranách 7 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ  
za obdobie od 1.1.2010 do 30.6.2010

## VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za obdobie od 1.1.2010 do 30.6.2010

( v tis. EUR)

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Zisk/(Strata) minulého obdobia	Zisk/(Strata) bežného obdobia	Oceňovacie rozdiely	Vlastné imanie celkom
<b>Stav k 1.1.2009</b>	<b>37 177</b>	<b>996</b>	<b>22 738</b>	<b>12 336</b>	<b>(29 030)</b>	<b>(170)</b>	<b>26</b>	<b>44 073</b>
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Prevod straty r. 2008 na neuhradené straty	0	0	0	0	(170)	170	0	0
Strata bežného obdobia	0	0	0	0	0	(1 004)	0	(1 004)
Zmeny v inom súhrnnom hospodárskom výsledku	0	0	0	0	0	0	(4)	(4)
<b>Stav k 31.12.2009</b>	<b>37 177</b>	<b>996</b>	<b>22 738</b>	<b>12 336</b>	<b>(29 200)</b>	<b>(1 004)</b>	<b>22</b>	<b>43 065</b>
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Prevod straty r.2009 na neuhradené straty	0	0	0	0	(1 004)	(1 004)	0	0
Zisk bežného obdobia	0	0	0	0	0	238	0	238
Zmeny v inom súhrnnom hospodárskom výsledku	0	0	0	0	0	0	(10)	(10)
<b>Stav k 30.6.2010</b>	<b>37 177</b>	<b>996</b>	<b>22 738</b>	<b>12 336</b>	<b>-30 204</b>	<b>238</b>	<b>12</b>	<b>43 293</b>

Poznámky na stranách 7 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

### za obdobie od 1.1.2010 do 30.6.2010

(v tis. EUR)

	2010	2009
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		
Zisk/strata pred daňou z príjmu	279	(1 179)
Úpravy výsledku hospodárenia:		
Odpisy	240	402
(Zisk)/strata z predaja majetku	0	(4)
Tvorba/(zúčtovanie) OP k pohľadávkam	(62)	(16)
Amortizácia nákladov na obstaranie zmlúv	922	3 766
Zrušenie straty zo zníženia hodnoty	0	(113)
Úrokové výnosy	(69)	(297)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(185)	(427)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach	(59)	215
Nárast/(pokles) v záväzkoch	(64)	18
(Nárast)/pokles ostatného majetku	(325)	141
Prijaté úroky	25	45
(Zaplatená)/vrátená (zrážková) daň z príjmov	7	65
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>	<b>708</b>	<b>2 616</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(41)	(72)
Nákup ostatného nehmotného majetku	(264)	(571)
Príjmy z predaja pozemkov, budov, zariadenia a ostat. nehmotného majetku		7
Nákup finančných aktív	2 561	0
<b>Čisté peňažné toky z investičných činností</b>	<b>2 257</b>	<b>(636)</b>
<b>Peňažné toky z činností financovania</b>		
Zvýšenie základného imania	0	0
<b>Čisté peňažné toky z financovania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>2 965</b>	<b>1 980</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia</b>	<b>6 213</b>	<b>4 233</b>
Dopady kurzových rozdielov na peňažné položky	0	0
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>9 178</b>	<b>6 213</b>

Poznámky na stranách 7 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

### *Obchodné meno a sídlo*

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „Správcovská spoločnosť“)  
Račianska 62  
831 02 Bratislava  
IČO – 35 901 624  
DIČ – 2021880322

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

### *Založenie a vznik*

Spoločnosť bola založená dňa 26.5.2004. Po udelení povolenia na vznik a činnosť Spoločnosti Úradom pre finančný trh, ktoré bolo udelené dňa 22.9.2004 a následne správoplatnené dňa 23.9.2004, bola Spoločnosť dňa 28.9.2004 zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I., pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska ako integrovaného dohľadu nad finančným trhom v oblasti bankovníctva, kapitálového trhu, poisťovníctva a dôchodkového sporenia došlo k 1.3.2006 k zlúčeniu Spoločnosti s Prvou dôchodkovou sporiteľňou d.s.s., a.s. (ďalej len „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 len „zákon o sds“).

Spoločnosť spravovala k 30.6.2010 tieto tri dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 30.6.2010 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2009 v tis. EUR
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	671 122	587 825
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	323 291	278 372
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	50 604	43 739

### *Členovia predstavenstva a dozornej rady*

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 30.6.2010:

<b>Predstavenstvo</b>	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marian Kopecký

  

<b>Dozorná rada</b>	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 30.6.2010

### ***Materská spoločnosť/ konsolidácia***

Spoločnosť je 100%-nou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. so sídlom: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (ďalej len „ASP“). Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv.

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

<b>Priama materská spoločnosť</b>	
Meno:	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s
Sídlo:	Dostojevského rad 4, Bratislava
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Dostojevského rad 4, Bratislava

  

<b>Hlavná materská spoločnosť</b>	
Meno:	Allianz Societas Europaea (ďalej len „Allianz SE“)
Sídlo:	Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov; Nemecko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov; Nemecko

Priama materská spoločnosť Správcovskej spoločnosti uvedená vyššie nevlastní kontrolný podiel vo fondoch spravovaných Spoločnosťou. Z uvedeného dôvodu nie sú dôchodkové fondy zahrnuté do zostavenej konsolidovanej účtovnej závierky ASP (ďalej aj „materská spoločnosť“). Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

### ***Iné skutočnosti***

K 30.6.2010 mala spoločnosť 32 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 9.

K 31.12.2009 mala spoločnosť 31 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 8.

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky nebola neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej účtovnej jednotke.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2009 za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009 bola schválená valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 24.6.2010.

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### ***Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade***

Predkladaná individuálna účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z výkazu finančnej pozície k 30.6.2010 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2010 do 30.6.2010.

Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona o účtovníctve, ktorý ukladá správcovským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov - Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov, prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré sa vzťahujú na jej činnosť.

Účtovná závierka 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 o účtovníctve a je zostavená za predpokladu, že Správcovská spoločnosť bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti (angl. going concern).

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku určeného na predaj, ktorý je vykázaný v reálnej hodnote. Vedenie Spoločnosti však predpokladá, že reálna hodnota majetku a záväzkov Spoločnosti k 30.6.2010 sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.



Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 30.6.2010

Spoločnosť pripravila závierku v zmysle novelizovaného IAS 1 *Presentation of Financial Statements (Prezentácia účtovnej závierky)*, účinného pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2009 a neskôr, a prezentuje jeden spoločný Výkaz komplexného výsledku.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak, a sú zaokrúhlené matematicky. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze finančnej pozície, výkaze komplexného výsledku, výkaze peňažných tokov, výkaze zmien vo vlastnom imaní a v poznámkach sú uvedené v zátvorkách.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia Spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty majetku a záväzkov, na vykázanie možných hodnôt majetku a záväzkov a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Použitie odhadov a predpokladov sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Podľa okolností, vyjadrujú najvyššiu mieru spoľahlivého úsudku a sú priebežne prehodnocované. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

### ***Významné účtovné zásady a metódy***

V nasledujúcej časti sa uvádzajú významné účtovné zásady, ktoré Správcovská spoločnosť konzistentne aplikovala pri zostavovaní účtovnej závierky, okrem zmien uvedených v časti B:

#### **(a) 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.

#### **(b) Finančný majetok**

Finančný majetok Spoločnosti je zaradený do dvoch nasledovných kategórií:

**1. Úvery a pohľadávky** sú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo s predpokladanými splátkami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu alebo, ktoré nemá spoločnosť zámer predat' v krátkom čase alebo, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj.

**2. Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď klasifikovaný ako patriaci do tejto kategórie alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

#### *Cenné papiere určené na predaj*

Správcovská spoločnosť zaradila cenné papiere vo svojom portfóliu do kategórie cenných papierov určených na predaj. Cenné papiere určené na predaj sú cenné papiere vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu alebo ktoré by sa mohli predat' v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu.

Cenné papiere určené na predaj sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o priame náklady na obstaranie cenného papiera. Počas držby sa cenné papiere určené na predaj oceňujú reálnou hodnotou.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú ako položka vlastného imania „Oceňovacie rozdiely“ až do času, keď sa ukončí vykazovanie daného finančného majetku.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z peňažného majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročný, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosové úroky“.

### *Stanovenie reálnej hodnoty*

Reálna hodnota je cena, za ktorú by sa finančný nástroj mohol vymeniť, resp. ktorá by sa mohla dohodnúť medzi dvoma ochotnými stranami oboznámenými s relevantnými skutočnosťami, a to za podmienok obvyklých na trhu.

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 trhovú 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.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

*Úroveň 1:* Kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj

*Úroveň 2:* Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
- kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

*Úroveň 3:* Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.

Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

### **(c) Metóda efektívnej úrokovej miery**

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu úrokových výnosov z dlhových cenných papierov pomocou konštantnej miery návratnosti na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

### **(d) Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje Spoločnosť peňažnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch a vklady na termínových účtoch v bankách s pôvodnou (dohodnutou) splatnosťou do troch mesiacov.

### **(e) 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 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 na základe tzv. „zásluhového princípu“ a nie prostredníctvom zálohových platieb, t.j. tieto provízie sú vyplatené po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. Vyplatené provízie sú vykázané 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 (angl. impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (angl. 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 rozdiel je zúčtovaný v plnej výške do nákladov.

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

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je založené na nelineárnej schéme, ktorá zabezpečuje umorenie obstarávacích nákladov počas zostávajúcej doby do odchodu do dôchodku jednotlivých klientov (priemerný vek klienta v roku 2009 bol 35 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 27 rokov. Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej len „DSS“). Pri úmrtí alebo prestupe klienta do inej DSS sú obstarávacie náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite. Preto sa amortizačná doba môže predĺžiť alebo skrátiť v závislosti od budúcej skutočnej úmrtnosti a miery prestupov medzi DSS.

#### **Ostatný nehmotný majetok**

Ostatný nehmotný majetok sa vykazuje v cene obstarania, zníženej o oprávky a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti, prevažne 8 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

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

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

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

Druh majetku	Odhadovaná doba použiteľnosti
Stroje, prístroje a zariadenia	4 – 6 rokov
Inventár	6 rokov
Ostatný majetok	4 - 6 rokov

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.

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

#### **(g) Zníženie hodnoty majetku**

Indikátory zníženia hodnoty majetku sa prehodnocujú ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorá je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky z majetku.

Hodnota majetku je znížená, ak jeho účtovná hodnota prevyšuje jeho návratnú hodnotu (angl. recoverable amount).

#### **(h) 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 zvierka).

#### *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.

#### *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 pri príležitosti pracovných a osobných jubileí, vrátane odchodného v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce) a dodatočných požitkov pri odchode do dôchodku, ktoré Spoločnosť poskytuje. Záväzok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov pre každého zamestnanca, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krivky štátnych dlhopisov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

#### **(i) Záväzky**

Záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote.

#### **(j) Rezervy**

Rezervy sa vykazujú vtedy, ak má Spoločnosť súčasnú zmluvnú alebo mimozmluvnú povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, a je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov na urovanie povinnosti, a možno urobiť spoľahlivý odhad veľkosti povinnosti.

Suma, vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, požadovaného na urovanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, pričom sa berú do úvahy riziká a neistoty, ktoré sa týkajú rezervy. Ak sa výška rezervy stanovuje použitím peňažných tokov na urovanie súčasnej povinnosti, jej účtovnou hodnotou je súčasná hodnota týchto peňažných tokov.

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých ekonomických úžitkov, požadovaných na vyrovnanie rezervy, očakáva od tretej strany, náhrada by sa mala vykázat' vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a sumu náhrady možno spoľahlivo stanoviť.

#### **(k) Zdaňovanie**

Daň z príjmov Spoločnosti bežného roka 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/záväzku sa používajú platné daňové sadzby. Odložené daňové pohľadávky v súvislosti s umorenými daňovými stratami a inými dočasnými rozdielmi sa vykazujú vtedy, ak je pravdepodobné, že Správcovská spoločnosť bude schopná realizovať odložené daňové pohľadávky v budúcnosti.

Odložená daň sa účtuje na ťarchu alebo v prospech účtov vo výkaze komplexného výsledku, s vplyvom na výsledok hospodárenia, okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do vlastného imania a vykazuje sa vo výkaze komplexného výsledku, avšak bez vplyvu na výsledok 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 a Správcovská spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

**(l) Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná zvierka**

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná zvierka Spoločnosti, je euro (EUR)

**(m) Operácie v cudzej mene**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, prepočítavajú na euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

**(n) Účtovanie o poplatku za správu fondov, vedenie dôchodkových účtov sporiteľov a za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde**

Výnosy Spoločnosti tvoria najmä odplata za správu dôchodkových fondov, odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch, na ktoré má Spoločnosť právo v zmysle § 63 zákona 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 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Spoločnosť v zmysle novely č. 137/2009 zákona o sds má zároveň právo na čerpanie odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, a to za jeden mesiac správy vo výške 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledovaným obdobím sa na účely zákona o sds rozumie posledných šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov, pričom prvé sledované obdobie začalo plynúť 1. júla 2009. Z tohto titulu Spoločnosť prvýkrát zúčtovala tento druh odplaty za mesiac december 2009. Odplata za zhodnotenie sa Spoločnosti vypláca z garančného účtu dôchodkového fondu.

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

*Zmeny v legislatíve počas roku 2009 a 2010*

Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátanom legislatívnom konaní novela č. 137/2009 zákona o sds, ktorá zaviedla do systému SDS štyri zásadné zmeny:

1. zníženie maximálnej výšky odplaty za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch,
2. zavedenie nového typu odplaty – odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde vo výške max. 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované šesťmesačné obdobie (prvé začalo plynúť od 1.7.2009),
3. implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov Spoločnosti v prípade, ak vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je na sledovanom období negatívna; a zavedenie povinnosti porovnávania výkonnosti (resp. zloženia majetku) dôchodkového fondu s referenčnou hodnotou (resp. zložením referenčnej hodnoty) príslušného dôchodkového fondu definovanej Národnou bankou Slovenska (resp. štatútmi dôchodkových fondov),
4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov.

Uvedené zmeny sú platné od 1.7.2009

**(o) 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.

## **C. VÝZNAMNÉ PREDPOKLADY A ANALÝZA CITLIVOSTI NA ZMENU PREDPOKLADOV**

Novela č. 137/2009 zákona o sds priniesla niekoľko významných zmien najmä v oblasti hospodárenia dôchodkových správcovských spoločností (ďalej len „DSS“), ktoré sú bližšie popísané v časti D, v bode 22.

Spoločnosť ku koncu roka 2009 usúdila, že v prípade zníženia odplaty za správu dôchodkového fondu na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch ako aj v prípade zavedenia odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde ide o udalosť v legislatívnom prostredí, ktorá má významný vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku - časovo rozlišovaných nákladov na obstaranie zmlúv. V súlade s IAS 36 Spoločnosť podrobila tento majetok testu na zníženie hodnoty, kde sa toto zníženie prejavilo ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou predstavujúcou náklady na vložený kapitál. Návrhová hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov bol použitý predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5% (1 % v kalkulácii roku 2008), ktorý bol aktualizovaný a zosúladený so skutočnými počtami odchádzajúcich klientov (ako je uvedené v nasledujúcom odseku), pričom v predmetnej kalkulácii sa v budúcnosti neočakávalo ďalšie otvorenie systému sds.

Od 15.11.2008 do 30.06.2009 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému SDS.

Táto okolnosť nemala zásadný vplyv na počet sporiteľov v spravovaných dôchodkových fondoch, ani na výšku majetku pod správou, nakoľko bolo evidovaných 20 861 sporiteľov Správcovskej spoločnosti, ktorí počas tohto obdobia vystúpili z dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou čo predstavuje iba 4,8 % z celkového počtu sporiteľov Spoločnosti. Pri prvom otvorení systému SDS v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 odišlo z dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou celkom 33 417 sporiteľov.

Spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 8% (7,6% v roku 2008), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (angl. cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára (nezahŕňa riziko krajiny).

Predpokladané zhodnotenie fondov v budúcnosti použité v kalkulácii pre rok 2009 bolo 1%. Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 15,6 EUR v roku 2010 do 13,28 v roku 2017.

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty prehodnotené (angl. reversal of impairment loss) a upravené o 113 tis. EUR ku koncu roka 2009.

## D. POZNÁMKY K POLOŽKÁM VÝKAZU FINANČNEJ POZÍCIE A VÝKAZU KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

### 1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 30.6.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	30.6.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Pokladničná hotovosť	2	4
Bežné účty v bankách	254	302
Termínované účty v bankách splatné do 3 mesiacov	8 915	5 901
Ceniny	7	6
<b>Spolu</b>	<b>9 178</b>	<b>6 213</b>

Správcovská spoločnosť má zriadené bežné účty vedené v EUR a cudzích menách u svojho depozitára – Tatra banka a.s.

### 2. POHĽADÁVKY ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Štruktúra pohľadávok k 30.6.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	30.6.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	258	225
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	0	0
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	31	36
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	23	18
Poskytnuté preddavky	29	3
Ostatné pohľadávky	0	0
<b>Spolu</b>	<b>341</b>	<b>282</b>

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia predstavujú najmä pohľadávky z poplatkov za správu, poplatkov za vedenie účtov sporiteľov a poplatkov za zhodnotenie majetku vo fondoch, ktoré sú v správe Spoločnosti.

Na pohľadávku voči sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia vo výške 356 tis. EUR a pohľadávku z titulu poskytnutého preddavku vo výške 139 tis. EUR Spoločnosť vytvorila v roku 2008 100%-nú opravnú položku. V roku 2009 rozpustila túto opravnú položku vo výške 16 tis. EUR z titulu inkasovaných úhrad. V tabuľke sú predmetné pohľadávky vykázané už znížené o tieto opravné položky.

K 30.6.2010 boli všetky pohľadávky krátkodobé.

Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

### 3. POHĽADÁVKA ZO SPLATNEJ DANE

Štruktúra položky pohľadávky zo splatnej dane k 30.6.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	30.6.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmov	54	61
Iné daňové preplatky	0	0
<b>Spolu</b>	<b>54</b>	<b>61</b>

Preddavky na splatnú daň z príjmov predstavujú zrážkovú daň z výnosov z termínovaných vkladov.

#### 4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 30.6.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	30.6.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	402	65
Poskytnuté preddavky na nákup majetku	0	0
Ostatný majetok	14	27
<b>Spolu</b>	<b>416</b>	<b>92</b>

#### 5. FINANČNÝ MAJETOK DRŽANÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 30.6.2010 bola takáto:  
(v tis. EUR)

Názov CP	Nominálna hodnota v EUR	Emisná mena	Splatnosť	Počet kusov	Obstarávací cena	Reálna hodnota k 30.6.2010	Amortizovaná hodnota	Rozdiel amortizovanej a trhovej hodnoty
SK Štátny dlhopis 212	1	EUR	27.1.2012	2000000	1 931	1 954	1 967	13
ŠPP SR 2011/01/19	1	EUR	19.1.2011	4000000	1 981	1 990	1 988	2
<b>Spolu</b>						<b>3 944</b>	<b>3 929</b>	<b>15</b>

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2009 bola takáto:  
(v tis. EUR)

Názov CP	Nominálna hodnota v EUR	Emisná mena	Splatnosť	Počet kusov	Obstarávací cena	Reálna hodnota k 31.12.2009	Amortizovaná hodnota	Rozdiel amortizovanej a trhovej hodnoty
SK Štátny dlhopis 207	3 319,40	EUR	8.2.2010	1950	6 158	6 472	6 454	27
<b>Spolu</b>						<b>6 472</b>	<b>6 445</b>	<b>27</b>

V nasledujúcej tabuľke sú pohyby v položke oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj počas rokov 2010 a 2009:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2009	27
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2009	(5)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2009	22
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2010	(12)
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2010	2
Celkový vplyv na komplexný výsledok	(10)
<b>Oceňovacie rozdiely po zdanení k 30.6.2010</b>	<b>12</b>

Celá hodnota finančného majetku určeného na predaj k 30.6.2010, resp. k 31.12.2009 je zaradená, v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty (viď časť o finančnom majetku v časti B) do Úrovne 2.

#### 6. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 25 388 tis. EUR (k 31.12.2009 vo výške 26 063 tis. EUR) 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:



Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 30.6.2010

	2010 (v tis. EUR)	2009 (v tis. EUR)
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	31 100	34 439
Zníženie hodnoty k 1.1.	(5 037)	(5 150)
<b>Stav k 1.1.</b>	<b>26 063</b>	<b>29 289</b>
Prírastok za obdobie	185	427
Amortizácia za obdobie	(860)	(3 766)
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	0	113
Stav k 30.6. bez zníženia hodnoty	30 364	31 100
Zníženie hodnoty k 30.6.	(4 976)	(5 037)
<b>Stav k 30.6.</b>	<b>25 388</b>	<b>26 063</b>

Strata zo zníženia hodnoty (zaúčtovaná v minulých obdobiach) bola znížená na základe výsledku impairment testu (viď časť B, odsek o významných predpokladoch).

## 7. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku k 30.6.2010 a jeho pohyby za rok 2010:

	Softvér (v tis. EUR)	Ostatný nehmotný majetok (v tis. EUR)	Nezaradený majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>1.1.2010</b>	<b>3 367</b>	<b>408</b>	<b>0</b>	<b>3 775</b>
Prírastky	0	0	264	264
Úbytky	0	0	0	0
Prevody	264	0	(264)	0
<b>30.6.2010</b>	<b>3 631</b>	<b>408</b>	<b>0</b>	<b>4 039</b>
<b>Oprávky</b>				<b>0</b>
<b>1.1.2010</b>	<b>1 240</b>	<b>315</b>	<b>0</b>	<b>1 555</b>
Amortizácia	118	70	0	188
<b>30.6.2010</b>	<b>1 358</b>	<b>385</b>	<b>0</b>	<b>1 743</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				<b>0</b>
<b>31.12.2009</b>	<b>2 127</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>2 220</b>
<b>30.6.2010</b>	<b>2 273</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>2 296</b>

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2009 a jeho pohyby za rok 2009:

	Softvér (v tis. EUR)	Ostatný nehmotný majetok (v tis. EUR)	Nezaradený majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>1.1.2009</b>	<b>2 297</b>	<b>408</b>	<b>502</b>	<b>3 207</b>
Prírastky	0	0	603	<b>603</b>
Úbytky	(35)	0	0	<b>(35)</b>
Prevody	1 105	0	(1 105)	<b>0</b>
<b>31.12.2009</b>	<b>3 367</b>	<b>408</b>	<b>0</b>	<b>3 775</b>
<b>Oprávky</b>				
<b>1.1.2009</b>	<b>1 058</b>	<b>206</b>	<b>0</b>	<b>1 264</b>
Amortizácia	182	109	0	<b>291</b>
<b>31.12.2009</b>	<b>1 240</b>	<b>315</b>	<b>0</b>	<b>1 555</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
<b>31.12.2008</b>	<b>1 239</b>	<b>202</b>	<b>502</b>	<b>1 943</b>
<b>31.12.2009</b>	<b>2 127</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>2 220</b>

## 8. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 30.6.2010 a jeho pohyby za rok 2010:

	Inventár (v tis. EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v tis. EUR)	Ostatný majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>1.1.2010</b>	<b>40</b>	<b>570</b>	<b>245</b>	<b>855</b>
Prírastky	0	41	0	<b>41</b>
Úbytky	0	(35)	0	<b>(35)</b>
<b>30.6.2010</b>	<b>40</b>	<b>576</b>	<b>245</b>	<b>861</b>
<b>Oprávky</b>				
<b>1.1.2010</b>	<b>(17)</b>	<b>(443)</b>	<b>(184)</b>	<b>(644)</b>
Odpisy	(3)	(34)	(15)	<b>(52)</b>
Úbytky	0	35	0	<b>35</b>
Opravné položky	0	0	0	<b>0</b>
<b>30.6.2010</b>	<b>(20)</b>	<b>(442)</b>	<b>(199)</b>	<b>(661)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
<b>31.12.2009</b>	<b>23</b>	<b>127</b>	<b>61</b>	<b>211</b>
<b>30.6.2010</b>	<b>20</b>	<b>134</b>	<b>46</b>	<b>200</b>

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2009 a jeho pohyby za rok 2009:

	Inventár (v tis. EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v tis. EUR)	Ostatný majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>1.1.2009</b>	<b>39</b>	<b>512</b>	<b>232</b>	<b>784</b>
Prírastky	1	58	13	72
Úbytky	0	0	0	0
<b>31.12.2009</b>	<b>40</b>	<b>570</b>	<b>245</b>	<b>855</b>
<b>Oprávky</b>				
<b>1.1.2009</b>	<b>(12)</b>	<b>(377)</b>	<b>(149)</b>	<b>(538)</b>
Odpisy	(5)	(66)	(35)	(106)
Úbytky	0	0	0	0
Opravné položky	0	0	0	0
<b>31.12.2009</b>	<b>(17)</b>	<b>(443)</b>	<b>(184)</b>	<b>(644)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
<b>31.12.2008</b>	<b>27</b>	<b>135</b>	<b>84</b>	<b>246</b>
<b>31.12.2009</b>	<b>23</b>	<b>127</b>	<b>61</b>	<b>211</b>

Poistenie

Správčovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 200 tis. EUR. Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

**9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA**

V súlade s účtovnými postupmi sú zaúčtované tie odložené dane, ktoré vznikli v dôsledku prechodných rozdielov medzi daňovou základňou majetku alebo daňovou základňou záväzkov a ich účtovnou hodnotou vykázanou v súvahe, avšak len vo výške, v akej si Spoločnosť bude môcť prípadnú pohľadávku uplatniť voči budúcim (očakávaným) kladným základom dane.

Štruktúra odloženej dane k 30.06.2010 a 31.12.2009 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v tis. EUR)	Pozemky, budovy a zariadenia	Nehmotný majetok	Cenné papiere na predaj	Daňové straty	Nevykázaná časť (*)	Spolu
<b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2008</b>	<b>(11)</b>	<b>979</b>	<b>(6)</b>	<b>1 392</b>	<b>(746)</b>	<b>1 608</b>
Účtované voči vlastnému imaniu	0	0	1	0	0	1
Účtované voči výkazu ziskov a strát	2	(28)	0	(546)	746	175
<b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2009</b>	<b>(9)</b>	<b>951</b>	<b>(5)</b>	<b>846</b>	<b>0</b>	<b>1 783</b>
Účtované voči vlastnému imaniu	0	0	2	0	0	2
Účtované voči výkazu ziskov a strát	0	0	0	-41	0	-41
<b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 30.06.2010</b>	<b>-9</b>	<b>951</b>	<b>-3</b>	<b>805</b>	<b>0</b>	<b>1 744</b>

(\*) nevykázaná časť odloženej dane týkajúca sa ďalších účtovných období, v ktorých Spoločnosť nepredpokladá, že bude vykazovať zisk, resp. bude ho tvoriť v takej výške, ktorý nedovolí úplny odpočet realizovaných daňových strát.

Kalkulácia odloženej daňovej pohľadávky súvisí najmä 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 nehmotného majetku – časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv.

Spoločnosť podrobila túto pohľadávku testu možnosti odpočtu z predpokladaných hospodárskych výsledkov budúcich období. Vzhľadom na predpokladané dosiahnuté kladné základy dane, ktoré by umožnili použiť celú odloženú daňovú pohľadávku, Spoločnosť vykázala hodnotu odloženej daňovej pohľadávky, o ktorej očakáva, že si o ňu bude môcť v budúcnosti daňový základ znížiť, v celej výške.

## 10. ZÁVÄZKY

Štruktúra záväzkov k 30.6.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	30.6.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Závazky z poplatkov, provízií a finančných služieb	132	8
Závazky voči dodávateľom	26	228
<b>Spolu</b>	<b>158</b>	<b>236</b>

## 11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 30.6.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	30.6.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Závazky voči zamestnancom	60	41
Závazky z daní	13	16
Sociálny fond	23	21
Ostatné záväzky	14	18
<b>Spolu</b>	<b>110</b>	<b>96</b>

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 30.6.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	30.6.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Počiatkový stav	21	19
Tvorba z nákladov Spoločnosti	3	4
Čerpanie	(1)	(2)
<b>Spolu</b>	<b>23</b>	<b>21</b>

## 12. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 30.6.2010 bolo v plnej výške splatené, zapísané do Obchodného registra a pozostávalo z 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je teda 37 177 tis. EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

## 13. EMISNÉ ÁŽIO

Emisné ážio vo výške 22 738 tis. EUR predstavuje rozdiel medzi emisných kurzom upísaných akcií a ich menovitou hodnotou.

## 14. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Rezervný fond vo výške 996 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti.

## 15. OSTATNÉ FONDY

Ostatné fondy vo výške 12 336 tis. EUR predstavujú prevzaté vlastné imanie spoločnosti PDS, ktorá bola k 1.3.2006 zlúčená so Spoločnosťou (viď bod A).

## 16. STRATA MINULÝCH OBDOBÍ

Strata roku 2009 vo výške 1 004 tis. EUR bola schválená Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo 24.6.2010. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní straty roku 2009 na účet strát minulých období. Celková výška strát minulých období tak k 30.6.2010 dosiahla 30 204 tis. EUR.

## 17. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-30.6.2010 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	44	123
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	25	28
<b>Výnosové úroky celkom</b>	<b>69</b>	<b>151</b>

## 18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-30.6.2010 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti s:		
správou dôchodkových fondov	1 471	2 925
vedením osobných dôchodkových účtov	1 293	1 315
zhodnotením	204	0
iné poplatky	0	0
<b>Výnosy z odplát spolu</b>	<b>2 968</b>	<b>4 240</b>
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplatou za služby depozitára	(142)	(233)
odplatou za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	(5)	(51)
ostatné poplatky	(1)	(6)
<b>Náklady na poplatky fondov v správe spolu</b>	<b>(148)</b>	<b>(290)</b>
Náklady na poplatky z distribúcie v súvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(860)	(1 452)
provízie za sprostredkovanie – bonusy	0	0
náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami	0	0
straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	0	(86)
zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	0	0
<b>Náklady na poplatky z distribúcie spolu</b>	<b>(860)</b>	<b>(1 538)</b>
<b>Náklady na poplatky a provízie spolu</b>	<b>(1 008)</b>	<b>(1 828)</b>
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>1 960</b>	<b>2 412</b>

## 19. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-30.6.2010 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)
Personálne náklady	502	505
Ostatné administratívne náklady	1028	1 683
Amortizácia a odpisy	240	189
<b>Spolu</b>	<b>1 770</b>	<b>2 377</b>

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 30.6.2010

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-30.6.2010 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	42	82
Audit	3	0
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	74	72
Outsourcing	102	109
Kancelárske potreby, drobný majetok	14	14
Tlačivá a formuláre	27	27
Právne služby	9	38
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	59	51
Poštovné	125	152
Opravy a udržiavanie majetku	212	188
Náklady na call centrum	47	91
Služby IT	0	2
Tvorba OP k pohľadávkam	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	32	26
Náklady na marketing	78	531
Poistenie majetku	10	14
Náklady v súvislosti s prechodom na euro	0	83
Neuplatnená DPH na vstupe	194	203
<b>Spolu</b>	<b>1 028</b>	<b>1 683</b>

## 20. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-30.6.2010 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)
Ostatné náklady:		
manká a škody	0	0
prevod majetku	0	0
<b>Ostatné náklady spolu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	9	0
prenájom priestorov a zariadení	11	0
prevod majetku	0	12
Ostatné	0	0
<b>Ostatné výnosy spolu</b>	<b>20</b>	<b>12</b>
<b>Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu</b>	<b>20</b>	<b>12</b>

## 21. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-30.6.2010 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - splatná	0	0
Daň z príjmov - odložená	(41)	(385)
<b>Spolu</b>	<b>(41)</b>	<b>(385)</b>

## 22. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

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

### Údaje o úverovom riziku Spoločnosti

#### *Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka Spoločnosti*

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 štátneho dlhopisu Slovenskej Republiky, séria 212, splatného 27.1.2012 a štátnej pokladničnej poukážky splatnej 19.1.2011. Oba cenné papiere sú s kreditným ratingom A+, t.j. majú investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u.

Spoločnosť evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatra banka a.s., a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

### Údaje o trhových rizikách Spoločnosti

#### a) úrokové riziko

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

#### *Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier*

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

#### *Postupy a metódy merania úrokového rizika*

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (durácie, convexita, posun výnosovej krivky).

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.

#### *Riziko zmeny úrokovej sadzby*

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 254 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 8 915 tis. EUR všetky splatné v júli 2010 .

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

Zmena úrokovej sadzby má významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, keďže sa test vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v časti B).

#### b) 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 významnému menovému riziku.

**Údaje o riziku likvidity Spoločnosti**

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov Správcovskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Správcovská spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti.

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

*Analýza splatnosti*

Termíny splatnosti majetku a záväzkov a schopnosť náhrady úročených záväzkov v termíne splatnosti za akceptovateľnú cenu predstavujú dôležité faktory pri posudzovaní likvidity Správcovskej spoločnosti a rizika spojeného so zmenami úrokových sadzieb a výmenných kurzov.

V tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov Spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby splatnosti ku dňu zostavenia účtovnej zvierky až do zmluvného dátumu splatnosti:

	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. EUR)	1 až 3 mesiace (v tis. EUR)	3 mes. až 1 rok (v tis. EUR)	1 až 5 rokov (v tis. EUR)	Viac ako 5 rokov (v tis. EUR)	Nedefi- nované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
<b>K 30.6.2010</b>							
<b>MAJETOK</b>							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 178	0	0	0	0	0	9 178
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	341	0	0	0	0	0	341
Finančný majetok držaný na predaj	0	0	1 990	1 954	0	0	3 944
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	200	200
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	0	25 388	25 388
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	2 296	2 296
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	54	0	0	0	54
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	1 744	1 744
Ostatný majetok	14	196	195	11	0	0	416
<b>Majetok spolu</b>	<b>9 935</b>	<b>0</b>	<b>2 044</b>	<b>1 954</b>	<b>0</b>	<b>29 628</b>	<b>43 561</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>							
Záväzky	158	0	0	0	0	0	158
Zamestnanecké požitky	87	0	0	0	0	23	110
<b>Záväzky spolu</b>	<b>245</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>268</b>
<b>Aktuálny rozdiel</b>	<b>9 288</b>	<b>196</b>	<b>2 239</b>	<b>1 965</b>	<b>0</b>	<b>29 605</b>	<b>43 293</b>
<b>Kumulovaný rozdiel</b>	<b>9 288</b>	<b>9 484</b>	<b>11 723</b>	<b>13 688</b>	<b>13 688</b>	<b>43 293</b>	

	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. EUR)	1 až 3 mesiace (v tis. EUR)	3 mes. až 1 rok (v tis. EUR)	1 až 5 rokov (v tis. EUR)	Viac ako 5 rokov (v tis. EUR)	Nedefi- nované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
<b>K 31.12.2009</b>							
<b>MAJETOK</b>							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6 213	0	0	0	0	0	6 213
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	282	0	0	0	0	0	282
Finančný majetok držaný na predaj	0	6 472	0	0	0	0	6 472
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	211	211
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	0	26 063	26 063
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	2 220	2 220
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	61	0	0	0	61
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	1 783	1 783
Ostatný majetok	10	8	63	1	0	10	92
<b>Majetok spolu</b>	<b>6 505</b>	<b>6 480</b>	<b>124</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>30 287</b>	<b>43 397</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>							
Záväzky	236	0	0	0	0	0	236
Zamestnanecké požitky	87	0	0	0	0	23	110
<b>Záväzky spolu</b>	<b>311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>332</b>
<b>Aktuálny rozdiel</b>	<b>6 194</b>	<b>6 480</b>	<b>124</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>30 266</b>	<b>43 065</b>
<b>Kumulovaný rozdiel</b>	<b>6 194</b>	<b>12 674</b>	<b>12 798</b>	<b>12 799</b>	<b>12 799</b>	<b>43 065</b>	



Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 30.6.2010

#### Kapitálová primeranosť

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 vyhláškou NBS č.101/2008.

Spoločnosť k 30.6.2010 a k 31.12.2009, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 30.6.2010 a k 31.12.2009:

	30.6.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	40 985	40 823
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
<b>Vlastné zdroje celkom</b>	<b>40 985</b>	<b>40 823</b>
<b>Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti</b>	<b>13 113</b>	<b>12 413</b>
<b>Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu</b>	<b>1 045 153</b>	<b>911 779</b>
<b>¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za rok 2009</b>	<b>1 390</b>	<b>1 548</b>
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
<b>Údaj o splnení</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,38%</b>
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
<b>Údaj o splnení</b>	<b>2948,56%</b>	<b>2637,14%</b>

#### Riziko doplácania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov Spoločnosti

Od 1.7.2009 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze. V prípade kladného výnosu sú oprávnené si účtovať nový typ odplaty (odplata za zhodnotenie), avšak v prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného fondom v predmetnom 6 mesačnom období sú povinné rozpustiť zodpovedajúcu čiastku na garančnom účte dôchodkového fondu, a ak ten je nedostatočný, tak aj doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Z týchto dôvodov bola v priebehu roka 2009 komplexne prehodnotená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou Spoločnosti s významnými dopadmi na portfólio a risk manažment, s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Tieto ciele Spoločnosť napĺňa striktným riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika.

## 23. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Súhrn transakcií Správcovskej spoločnosti voči podnikom v skupine a voči ostatným spriazneným osobám a štruktúra majetku a záväzkov z transakcií so spriaznenými osobami je v nasledovnej tabuľke:

	30.6.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
<b>Majetok</b>		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Allianz SE	6	6
ASP	0	2
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov	0	2
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	289	261
<b>Spolu</b>	<b>295</b>	<b>271</b>
<b>Záväzky</b>		
ASP	0	5
<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>5</b>

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	2010 (v tis. EUR)	2009 (v tis. EUR)
<b>Výnosy</b>		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	9	0
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov	10	12
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	2 968	4 240
<b>Spolu</b>	<b>2 987</b>	<b>4 252</b>
<b>Náklady</b>		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity	118	126
Allianz SE	7	4
<b>Spolu</b>	<b>125</b>	<b>130</b>

## 24. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 30.06.2010 a 31.12.2009 voči Tatra banka a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

## 25. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci bežnej obchodnej činnosti Správcovská spoločnosť nevstupuje do finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované v rámci výkazu finančnej pozície, a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. K 30.6.2010 a 31.12.2009 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 30.6.2010 ani k 31.12.2009, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

Vzhľadom na novelu zákona o sds Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov vo fondoch, ktoré sú pod jej správu – vid' bod 22, časť „Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov spoločnosti“. Ako sa v uvedenej časti D ďalej píše, Spoločnosť reštrukturalizovala investičné portfólio v spravovaných fondoch, čím maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fondoch na sledovanom období. Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne garancie.

V Spoločnosti prebieha v súčasnosti daňová kontrola, pričom záverečný protokol o predmetnej kontrole nebol k 30.06.2010 zatiaľ predložený.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 30.6.2010

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

## **26. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE**

Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na:

- obchodné aktivity Spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou Spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke; a
- významné riziká (úverové riziko, riziko likvidity a pod., tak ako sú bližšie popísané v časti 24) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie Spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhových cenách finančného majetku Správcovskej spoločnosti aj fondov v jej správe. Keďže výška poplatkov je odvodená od hodnoty majetku v správe príslušného fondu, volatilita cien ovplyvní aj výšku poplatkov, ktoré Spoločnosť inkasuje.

Zmluvy o sds uzatvárané Spoločnosťou sú dlhodobé.

Na základe uvedenej analýzy vedenie Spoločnosti z dlhodobého hľadiska nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť Spoločnosti.

## **27. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

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