ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ ZA OBDOBIE OD 1.1.2012 DO 30.6.2012 (NEAUDITOVANÁ)

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
08.08.2012	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Mgr. Daniela Molnárová Allianz - Slovenská 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. 2012

(v tis. EUR)

		Pozn.	30.6.2012	31.12.2011
	Majetok			
1.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	2 383	2 955
2.	Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	2	497	467
3.	Pohľadávka zo splatnej dane	3	-	-
4.	Ostatný majetok	4	449	34
5.	Finančný majetok určený na predaj	5	16 603	13 850
6.	Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	6	25 153	25 929
7.	Iný nehmotný majetok	7	2 536	2 593
8.	Pozemky, budovy a zariadenia	8	165	155
9.	Odložená daňová pohľadávka	3, 9	1 035	1 402
	Majetok spolu		**48 821**	**47 385**
	Záväzky			
1.	Záväzky	10	114	261
2.	Zamestnanecké požitky	11	291	188
	Záväzky spolu		**405**	**449**
	Vlastné imanie			
1.	Základné imanie	12	37 177	37 177
2.	Emisné ážio	13	22 738	22 738
3.	Zákonný rezervný fond	14	1 389	1 228
4.	Ostatné fondy	15	12 336	12 336
5.	Strata minulých období	16	(26 664)	(28 114)
6.	Zisk/(Strata) bežného obdobia		1 406	1 611
7.	Oceňovacie rozdiely	5	34	(40)
	Vlastné imanie spolu		**48 416**	**46 936**
	Záväzky a vlastné imanie spolu		**48 821**	**47 385**

Poznámky na stranách 7 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
za obdobie od 1.1.2012 do 30. 6.2012

(v tis. EUR)

		Pozn.	Za obdobie 1.1. – 30.6.2012	Za obdobie 1.1. – 30.6.2011
1.	Výnosové úroky	17	164	130
2.	Nákladové úroky		-	-
I.	**Čisté výnosy z úrokov**		**164**	**130**
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe		4 433	3 352
4.	Náklady na poplatky fondov v správe		(128)	(206)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie		(1 013)	(974)
5.a)	z toho: amortizácia časovo rozlíšených nákladov		-	
	na obstaranie zmlúv		(1 017)	(1 036)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty		4	62
II.	**Čisté výnosy z poplatkov a provízií**	18	**3 292**	**2 172**
6.	Čistá strata z finančných operácií		-	(1)
7.	Všeobecné administratívne náklady	19	(2 200)	(2 059)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	20	501	156
III.	**Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov**		**1 757**	**398**
9.	Daň a odložená daň z príjmov	21	(351)	(55)
IV.	**Čistý zisk/(strata) po zdanení**		**1 406**	**343**
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	5	91	15
V.	**Komplexný výsledok**		**1 497**	**328**

Poznámky na stranách 7 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za obdobie od 1.1.2012 do 30.6.2012

(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
Stav k 1.1.2011	**37 177**	**996**	**22 738**	**12 336**	**(30 204)**	**2 322**	**20**	**45 385**
Zmeny vo vlastnom imaní								
Rozdelenie zisku r.2010	-	223	-	-	2 090	(2 322)	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	1 611	-	1 611
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)
Stav k 31.12.2011	**37 177**	**1 228**	**22 738**	**12 336**	**(28 114)**	**1 611**	**(40)**	**46 936**
Zmeny vo vlastnom imaní								
Rozdelenie zisku r.2011	-	161	-	-	1 450	(1 611)	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	1 406	-	1 406
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	74	74
Stav k 30.6.2012	**37 177**	**1 389**	**22 738**	**12 336**	**(26 664)**	**1 406**	**34**	**48 416**

Poznámky na stranách 7 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za obdobie od 1.1.2012 do 30.6.2012

(v tis. EUR)

	za obdobie od 1.1.2012 do 30.6.2012	za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok pred zdanením bežného obdobia	1 757	1 823
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	35	319
Odpisy nehmotného majetku	240	218
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 017	1 894
Straty zo zníženia hodnoty DAC	(4)	(360)
(Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	-	(139)
Úrokové výnosy	(164)	(287)
Prijaté úroky	72	118
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(237)	(307)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatných aktívach	(445)	100
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	(45)	(121)
Vrátená daň z príjmu	-	-
Zaplatená daň z príjmu	(2)	(1)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**2 225**	**3 257**
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(46)	(86)
Nákup nehmotného majetku	(182)	(560)
Nákup finančného majetku	(7 557)	(6 870)
Príjmy pri splatnosti cenných papierov	4 987	4 000
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**(2 798)**	**(3 516)**
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	**(572)**	**(259)**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	2 955	3 214
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. marcu	**2 383**	**2 955**

Poznámky na stranách 7 až 29 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 30.6.2012 tieto štyri dôchodkové fondy (ďalej len „fondy"):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 30.6.2012 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2011 v tis. EUR
PROGRES akciový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	972 549	918 477
OPTIMAL zmiešaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	497 218	473 244
GARANT dlhopisový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	163 372	72 890
GLOBAL indexový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	639	-

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 30.6.2012:

	Predstavenstvo
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol
	Ing. Marián Kopecký

	Dozorná rada
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan

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:

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

	Hlavná materská spoločnosť
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 30.6.2012 mala spoločnosť 29 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 9.

K 31.12.2011 mala spoločnosť 32 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 9.

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

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2011 za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011 bola schválená valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 18.06.2012.

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 30.6.2012 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2012 do 30.6.2012.

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, účinné k 30.06.2012 pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2012.

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 30.6.2012 sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

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.

Použité odhady a predpoklady 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:

(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 predať 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 predať 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 dočasu, 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 úročený, 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 trhová cena z verejného trhu cenných papierov, sa používa ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak nie je možné určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom. Pri použití odhadov sa zohľadnia aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatkovej doby splatnosti a meny, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

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

Úroveň 1: Kótovaná trhová 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 2011 bol 36,8 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 25,2 rokov. V roku 2010 bol priemerný vek klientov 35,9 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 26,1 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 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.

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 závierka.

(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 urovnanie povinnosti, a možno urobiť spoľahlivý odhad veľkosti povinnosti.

Suma, vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, požadovaného na urovnanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pričom sa berú do úvahy riziká a neistoty, ktoré sa týkajú rezervy. Ak sa výška rezervy stanovuje použitím peňažných tokov na urovnanie 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 vykázať 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 závierka

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

(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 závierka, prepočítavajú na euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, 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 0,3% z ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde v konzervatívnom, vyváženom a rastovom fonde. A 0,20% z ročnej čistej hodnoty majetku v indexovom fonde.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je stanovená vo výške 5,6% zo zhodnotenia majetku v v konzervatívnom, vyváženom a rastovom dôchodkovom fonde.

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

(o) Klasifikácia zmlúv

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

C. VÝZNAMNÉ PREDPOKLADY A ANALÝZA CITLIVOSTI NA ZMENU PREDPOKLADOV

V súlade s IAS 36 Spoločnosť podrobila časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv testu na zníženie hodnotyk 31.12.2011, 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. Návratná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty prehodnotené (angl. reversal of imparment loss) a upravené o 360 tis. EUR k 31.12.2011.

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov boli doplnené a aktualizované nasledovné prepodklady súvisiace s novelou zákona o SDS zákonom č. 43/2004 Z. z. a to zákon č. 334/2011 z 14. 9. 2011, zákon č. 546/2011z 30.11.2011 a zákon č. 547/2011 z 1.12.2011 ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zaviedla do systému SDS zmeny platné od 1.4.2012 (podrobnejšie viď. bod 27):

- zníženie nákladov na spravovanie jednej zmluvy z dôvodu, že niektoré náklady nebudú účtované na ťarchuDSS, ale dôchodkového fondu,
- vytvorenie štvrtého, nového - indexového dôchodkového fondu,
- povinný presun časti majetku sporiteľa do dlhopisového (predtým konzervatívneho) DF od 50. roku veku sporiteľa,
- nové pravidlá pre výpočet odplát pre DSS, ktoré sa reálne dotknú nového, indexového DF (zrušenie odplaty za zhodnotenie a zníženie odplaty za správu)

Použitý bol aj predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5% (0,5 % v kalkulácii roku 2010), pričom v predmetnej kalkulácii sa v budúcnosti neočakávalo ďalšie otvorenie systému sds.

Spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 8% (8% v roku 2010), 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 majetku vo fondoch v budúcnosti použité v kalkulácii pre rok 2011 bolo 1,5% plošne pre všetky budúce roky (v kalkulácii pre rok 2010 boli použité sadzby: 1,2% v roku 2011, 1,5% plošne pre roky 2012 a ďalej). Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 14,00 EUR v roku 2012 do 12,05 v roku 2017. (V kalkulácii pre rok 2010 boli tieto náklady 15,27 EUR v roku 2011 a ďalej v intervale od 14,94 v roku 2012 do 13,28 v roku 2017).

Analýza citlivosti výsledkov testu k 31.12.2011 na zníženie hodnoty je uvedená v nasledujúcej tabuľke.

ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadza +1PB	Náklady +10%	Výnosy fondu.-0.5PB
Impairment-stav	1 916	4 463	3 549	4 998
Impairment-%zmena	0%	132,91%	85,23%	160,85%
ukazovateľ/zmena parametra	**Bez zmeny**	**Disk. sadza -1PB**	**Náklady -10%**	**Výnosy fondu +0.5PB**
Impairment-stav	1 916	1 544	1 516	1 449
Impairment-%zmena	0%	-19,43%	-20,89%	-24,35%

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

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

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 30.6.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	30.6.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	254	267
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	2 120	2 681
Pokladnica	2	2
Iné pokladničné hodnoty - ceniny	7	5
Spolu	**2 383**	**2 955**

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 30.6.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	30.6.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	399	363
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	98	88
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	-	3
Poskytnuté preddavky	-	5
Ostatné pohľadávky	-	8
Spolu	**497**	**467**

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 263 tis. EUR a pohľadávku z titulu poskytnutého preddavku vo výške 139 tis. EUR Spoločnosť vytvorila v roku 2008 100%-nú opravnú položku. V roku 2010 rozpustila túto opravnú položku vo výške 76 tis. EUR z titulu odpísania pohľadávok. Spoločnosť v roku 2011 zinkasovala poskytnutý preddavok a rozpustila opravnú položku vo výške 139 tis. EUR. V tabuľke sú predmetné pohľadávky vykázané už po znížení o tieto opravné položky.

K 30.6.2012 boli všetky pohľadávky krátkodobé.

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

3. ÚDAJE O DANIACH

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 30.6.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	30.6.2012		31.12.2011	
	Pohľadávky	**Záväzky**	**Pohľadávky**	**Záväzky**
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmu	-	-	-	-
Daň vyberaná zrážkou	-	1	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	37	-	15
Daň z motorových voz.	-	-	-	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	2	-	1
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	-	**40**	-	**16**
Odložená daňová pohľadávka	1 050	-	1 407	-
Odložený daňový záväzok	-	15	-	5
Odložená daň netto	**1 035**		**1 402**	

4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 30.6.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	30.6.2012 (v tis. EUR)	**31.12.2011 (v tis. EUR)**
Náklady budúcich období	31	24
Poskytnuté preddavky	409	-
Ostatný majetok	9	10
Spolu	**449**	**34**

5. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 30.6.2012 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota1)
SK Štátny dlhopis 217	3 816	29	42	-	3 887	-	3 887	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 215	4 912	50	13	-	4 975	11	4 986	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 210	1 965	9	(19)	-	1 955	14	1 969	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 219	2 720	(6)	(1)	-	2 713	52	2 765	diskontovany cash flow
ŠPP SR 120711	1 973	25	2	-	2 000	-	2 000	diskontovany cash flow
ŠPP SR 130116	984	7	5	-	996	-	996	diskontovany cash flow
Celkom	**16 371**	**114**	**42**	-	**16 526**	**77**	**16 603**	-

Štruktúra finančného majetku k k 31.12.2011 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota1)
SK Štátny dlhopis 212	1 931	66	2	-	1 999	-	1 999	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 215	4 912	36	(23)	-	4 925	19	4 944	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 210	1 965	4	(24)	-	1 945	17	1 962	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 205	2 931	40	(3)	-	2 968	-	2 968	diskontovany cash flow
ŠPP SR 120711	1 973	5	(1)	-	1 977	-	1 977	diskontovany cash flow
Celkom	**13 712**	**151**	**(49)**	-	**13 814**	**36**	**13 850**	-

1) Pre dlhopisy a štátne pokladničné poukážky z kategórie určené na predaj neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 30.6.2012, resp. k 31.12.2011, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 30.6.2012, resp. k 31.12.2011 použitá metóda diskontovaného cash flow (čistá súčasná hodnota). Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb zo swapovej výnosovej krivky.

V nasledujúcej tabuľke sú pohyby v položke oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj počas rokov 2012 a 2011:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2011	(49)
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2011	9
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2011	(40)
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2012	91
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2012	(17)
Celkový vplyv na komplexný výsledok	74
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 30.6.2012	**(34)**

Finančný majetok vykázaný ako majetok určený na predaj k 30.6.2012, resp. k 31.12.2011 je zaradený, v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty (viď časť o finančnom majetku v časti B) do Úrovne 2.

6. ČASOVO ROZLÍŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 25 153 tis. EUR (k 31.12.2011 vo výške 25 929 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:

	30.6.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	27 845	29 432
Zníženie hodnoty k 1.1.	(1 916)	(2 276)
Stav k 1.1.	**25 929**	**27 156**
Prírastok za obdobie	237	307
Amortizácia za obdobie	(1 017)	(1 894)
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	(4)	(360)
Stav k 30.6. / 31.12. bez zníženia hodnoty	27 065	27 845
Zníženie hodnoty k 30.6. / 31.12.	(1 912)	(1 916)
Stav k 30.6. / 31.12.	**25 153**	**25 929**

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

7. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku k 30.6.2012 a jeho pohyby za rok 2012:
v tis. EUR

	Stav k 1.1.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 30.6.2012
Obstarávacia cena:					
Software	4 080	-	-	452	4 532
Ostatný nehmotný majetok	595	-	-	-	595
Obstaranie nehmotného majetku	304	182	-	(452)	35
Celkom	**4 980**	**182**	-	-	**5 162**
Oprávky:					
Software	(2 038)	(205)	-	-	(2 243)
Oprávky k ostatnému NM	(349)	(34)	-	-	(383)
Celkom	**(2 387)**	**(239)**	-	-	**(2 626)**
Účtovná hodnota	**2 593**	-	-	-	**2 536**

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2011 a jeho pohyby za rok 2011:
v tis. EUR

	Stav k 1.1.2011	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2011
Obstarávacia cena:					
Software	3 802	-	-	279	4 080
Ostatný nehmotný majetok	408	-	-	187	595
Obstaranie nehmotného majetku	210	560	-	(466)	304
Celkom	**4 420**	**560**	-	-	**4 980**
Oprávky:					
Software	(1 660)	(378)	-	-	(2 038)
Oprávky k ostatnému NM	(282)	(66)	-	-	(349)
Celkom	**(1 942)**	**(444)**	-	-	**(2 387)**
Účtovná hodnota	**2 478**	-	-	-	**2 593**

8. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 30.6.2012 a jeho pohyby za rok 2012:
v tis. EUR

	Stav k 1.1.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 30.6.2012
Obstarávacia cena:					
Inventár	43	-	-	-	43
Stroje, prístroje a zariadenia	622	-	-	-	622
Ostatný majetok	235	-	61	46	220
Obstaranie hmotného majetku	-	46		(46)	-
Celkom	**900**	**46**	**61**	-	**885**
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(29)	(3)	-	-	(32)
Stroje, prístroje a zariadenia	(542)	(19)	-	-	(561)
Ostatný majetok	(175)	(13)	61	-	(127)
Celkom oprávky	**(745)**	**(35)**	**61**	-	**(720)**
Straty zo zníženia hodnoty					
Účtovná hodnota	**155**	-	-	-	**165**

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2011 a jeho pohyby za rok 2011:
v tis. EUR

	Stav k 1.1.2011	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2011
Obstarávacia cena:					
Inventár	42	1	-	-	43
Stroje, prístroje a zariadenia	577	44	-	-	622
Ostatný majetok	245	40	(50)	-	235
Obstaranie hmotného majetku	-	-	-	-	-
Celkom	**864**	**86**	**(50)**	-	**900**
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(23)	(6)	-	-	(29)
Stroje, prístroje a zariadenia	(474)	(67)	-	-	(542)
Ostatný majetok	(205)	(20)	50	-	(175)
Celkom oprávky	**(702)**	**(93)**	**50**	-	**(745)**
Straty zo zníženia hodnoty					
Účtovná hodnota	**162**	-	-	-	**155**

Poistenie
Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 165 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 30.6.2012 a 31.12.2011 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
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 1.1.2011	**(8)**	**432**	**(4)**	**1 170**	**-**	**1 590**
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	14	-	-	14
Účtované voči výkazu ziskov a strát	3	(68)	-	(137)	-	(202)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2011	**(5)**	**364**	**9**	**1 033**	**-**	**1 402**
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	(17)	-	-	(17)
Účtované voči výkazu ziskov a strát	-	(2)	-	(348)	-	(350)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 30.6.2012	**(5)**	**362**	**(8)**	**686**	**-**	**1 035**

(*) 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 30.6.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	30.6.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	-	-
Záväzky voči dodávateľom	114	260
Výnosy budúcich období	-	1
Spolu	**114**	**261**

11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požitkov k 30.6.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	30.6.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	185	107
Záväzky z daní	37	16
Sociálny fond	30	27
Ostatné záväzky	39	38
Spolu	**291**	**188**

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 30.6.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	30.6.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Počiatočný stav	27	24
Tvorba z nákladov Spoločnosti	3	5
Čerpanie	-	(2)
Spolu	**30**	**27**

12. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 30.6.2012 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 emisným kurzom upísaných akcií a ich menovitou hodnotou.

14. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Rezervný fond vo výške 1 389 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti vo výške 996 tis. EUR a príspevok na rezervný fond zo zisku za rok 2010 vo výške 232 tis. EUR. Príspevok na rezervný fond zo zisku za rok 2011 vo výške 161 tis. EUR.

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

Hospodársky výsledok – zisk za rok 2011 vo výške 1 611 tis. EUR bol schválený Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo 18.06.2012.

Rozdelenie zisku za rok 2011 (údaje v tisícoch EUR):	**Zisk/strata spoločnosti 2011**
Zákonný rezervný fond	161
Sociálny fond	-
Fond soc. potrieb	-
Dividendy	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradené straty	1 450
Celkom	**1 611**

Celková výška strát minulých období je k 30.6.2012 dosiahla výšku 26 664 tis. EUR.

17. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-30.6.2012 (v tis. EUR)	**1.1.-30.6.2011 (v tis. EUR)**
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	156	113
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	8	17
Výnosové úroky celkom	**164**	**130**

18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-30.6.2012 (v tis. EUR)	**1.1.-30.6.2011** (v tis. EUR
Výnosy z odplát v súvislosti so:		
správou dôchodkových fondov	2 319	1 859
vedením osobných dôchodkových účtov	1 425	1 277
zhodnotením	689	216
Výnosy z odplát spolu	**4 433**	**3 352**
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplatou za služby depozitára	(113)	(186)
odplatou za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	(14)	(20)
ostatné poplatky	(1)	-
Náklady na poplatky fondov v správe spolu	**(128)**	**(206)**
Náklady na poplatky z distribúcie v suvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(1 017)	(1 036)
provízie za sprostredkovanie – bonusy	-	
náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami	-	0
straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	-	0
zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	4	62
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	**(1 013)**	**(974)**
Náklady na poplatky a provízie spolu	**(1 141)**	**(1 180)**
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	**3 292**	**2 172**

19. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-30.6.2012 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2011 (v tis. EUR)
Personálne náklady	718	629
Ostatné administratívne náklady	1 207	1 167
Amortizácia a odpisy	275	263
Spolu	**2 200**	**2 059**

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-30.6.2012 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2011 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	81	60
Audit	16	-
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	65	64
Outsourcing	68	106
Kancelárske potreby, drobný majetok	37	22
Tlačivá a formuláre	-	-
Právne služby	20	15
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	63	52
Poštovné	164	87
Opravy a udržiavanie majetku	227	222
Náklady na call centrum	7	6
Služby IT	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	26	47
Náklady na marketing	174	277
Poistenie majetku	10	10
Neuplatnená DPH na vstupe	249	199
Spolu	**1 207**	**1 167**

20. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-30.6.2012 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2011 (v tis. EUR
Ostatné náklady:		
prevod majetku	-	-
Ostané náklady spolu	-	-
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	-	2
prenájom priestorov a zariadení	1	10
prevod majetku	4	4
výnosy z odpísaných pohľadávok	-	140
prevod Garančného účtu z fondov v správe (zmena zákona o SDS)	496	-
Ostatné výnosy spolu	**501**	**156**
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	**501**	**156**

21. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-30.6.2012 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2011 (v tis. EUR
Daň z príjmov - daň z úroku	(1)	(3)
Daň z príjmov - odložená	(350)	(52)
Spolu	**(351)**	**(55)**

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

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 operácii u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka a.s., a kúpou štátnych dlhopisov a pokladničných poukážok Slovenskej Republiky, s kreditným ratingom A (ďalej len „dlhopisy"). Dlhopisy 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

a) úrokové riziko

Na základe realizovaných operácii 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 bázický 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 2 120 tis. EUR (zostatok k 30.6.2012 bol úročený priemernou sadzbou 0,3250 % p.a.; k 31.12.2011 to bol 1,0504 % p.a.), všetky splatné v júli 2012.
- cenné papiere (štátne dlhpisy a štátne pokladničné poukážky) vo výške 16 603 tis EUR (zostatok k 30.6.2012 mal priemerný výnos do splatnosti 1,57%)

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 C).

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

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 závierky až do zmluvného dátumu splatnosti:

K 30.6.2012	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)
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 383	-	-	-	-	-	2 383
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	497	-	-	-	-	-	497
Finančný majetok určený na predaj	-	2 000	996	13 607	-	-	16 603
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	165	165
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	25 153	25 153
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	2 536	2 536
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	1 035	1 035
Ostatný majetok	1	-	439	-	-	9	449
Majetok spolu	**2 881**	**2 000**	**1 435**	**13 607**	**-**	**28 898**	**48 821**
ZÁVÄZKY							
Záväzky	114	-	-	-	-	-	114
Zamestnanecké požitky	261	-	-	-	-	30	291
Záväzky spolu	**375**	**-**	**-**	**-**	**-**	**30**	**405**
Aktuálny rozdiel	**2 506**	**2 000**	**1 435**	**13 607**	**-**	**28 868**	**48 416**
Kumulovaný rozdiel	**2 506**	**4 506**	**5 941**	**19 548**	**19 548**	**48 416**	**-**

K 31.12.2011	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)
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 955	-	-	-	-	-	2 955
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	467	-	-	-	-	-	467
Finančný majetok určený na predaj	1 999	-	4 945	6 906	-	-	13 850
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	155	155
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	25 929	25 929
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	2 593	2 593
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	1 402	1 402
Ostatný majetok	3	-	24	-	-	7	34
Majetok spolu	**5 424**	-	**4 969**	**6 906**	-	**30 086**	**47 385**
ZÁVÄZKY							
Záväzky	261	-	-	-	-	-	**261**
Zamestnanecké požitky	161	-	-	-	-	27	**188**
Záväzky spolu	**422**	-	-	-	-	**27**	**449**
Aktuálny rozdiel	**5 002**	-	**4 969**	**6 906**	-	**30 059**	**46 936**
Kumulovaný rozdiel	**5 002**	**5 002**	**9 971**	**16 877**	**16 877**	**46 936**	-

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 30.6.2012 a k 31.12.2011, 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 30.6.2012 a k 31.12.2011:

	30.6.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	45 881	44 383
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	**45 881**	**44 383**
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	**18 978**	**16 799**
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	**1 635 684**	**1 464 787**
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	**1 233**	**1 174**
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o splnení	**1,17%**	**1,15%**
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	**3 722%**	**3 780%**

23. TRANSAKCIE 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:

	30.6.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Majetok		
Obchodné pohľadávky:		
Allianz SE	6	6
ASP	-	-
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov*	-	5
spravované fondy – odplaty za správu , vedenie účtov a zhodnotenie	497	451
Spolu	**503**	**462**
Záväzky		
ASP	-	2
Allianz SE	46	46
Spolu	**46**	**48**

* Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. bola dňa 30.12.2011 zrušená bez likvidácie a k 1.1.2012 zlúčená so spoločnosťou IAD Investments, správ. spol.,a. s..

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1.-30.6.2012 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2011 (v tis. EUR)
Výnosy		
Prevádzkové výnosy:		
ASP – náhrady škôd	-	1
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov*	2	10
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	4 433	3 352
Spolu	**4 435**	**3 363**
Náklady		
Prevádzkové náklady:		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity	113	113
Allianz SE	8	8
Spolu	**121**	**121**

* Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. bola dňa 30.12.2011 zrušená bez likvidácie a k 1.1.2012 zlúčená so spoločnosťou IAD Investments, správ. spol.,a. s. Uvedené transakcie predstavujú prevádzkové výnosy za obdobie 1 mesiaca roku 2012.

24. VYKAZOVANIE SEGMENTOV

Správcovská spoločnosť vykonávanie činnosť v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení. V zmysle tohto zákona poskytuje svoje služby len pre fyzické osoby a na území Slovenskej republiky.

25. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 30.6.2012 a 31.12.2011 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.

26. 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 30.6.2012 a 31.12.2011 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 30.6.2012 ani k 31.12.2011, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

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.

27. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Vzhľadom na momentálne kroky vlády a jej vyhlásenia sa dá v blízkej budúcnosti očakávať ďalšia novela zákona č. 43/2004 Z. z., o starobnom dôchodkovom sporení.
Spoločnosť v kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov pri uskutočnení testu na zníženie hodnoty (viď kapitola: „Významné skutočnosti a analýza citlivosti na zmeny predpokladov.") nebrala ku dňu zostavenia tejto závierky do úvahy túto skutočnosť.

28. 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.