

Allianz – Slovenská dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného
výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2012, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2012, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

11. február 2013
Bratislava, Slovenská republika

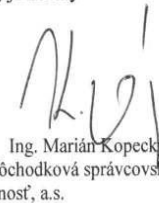
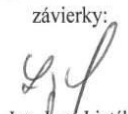
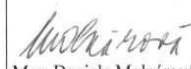
Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

**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 31.12.2012**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
7.2.2012	  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.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012

OBSAH

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

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31.12. 2012

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2012	31.12.2011
Majetok			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	1 745	2 955
2. Krátkodobé pohľadávky voči bankám	2	1 706	-
3. Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	3	576	467
4. Ostatný majetok	5	65	34
5. Finančný majetok určený na predaj	6	19 219	13 850
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	7	22 999	25 929
7. Iný nehmotný majetok	8	2 699	2 593
8. Pozemky, budovy a zariadenia	9	150	155
9. Odložená daňová pohľadávka	4,10	973	1 402
Majetok spolu		50 132	47 385
Závazky			
1. Závazky	11	255	261
2. Zamestnanecké požitky	12	279	188
Závazky spolu		534	449
Vlastné imanie			
1. Základné imanie	13	37 177	37 177
2. Emisné ážio	14	22 738	22 738
3. Zákonný rezervný fond	15	1 389	1 228
4. Ostatné fondy	16	12 336	12 336
5. Strata minulých období	17	(26 664)	(28 114)
6. Zisk/(Strata) bežného obdobia		2 380	1 611
7. Oceňovacie rozdiely	6	242	(40)
Vlastné imanie spolu		49 598	46 936
Závazky a vlastné imanie spolu		50 132	47 385

Poznámky na stranách 7 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012

(v tis. EUR)

	Pozn.	Za obdobie 1.1. – 31.12.2012	Za obdobie 1.1. – 31.12.2011
1.	Výnosové úroky	18	322
2.	Nákladové úroky	-	-
I.	Čisté výnosy z úrokov	322	287
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	9 746	7 357
4.	Náklady na poplatky fondov v správe	(128)	(440)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie	(3 426)	(1 534)
5.a)	z toho: amortizácia časovo rozlíšených nákladov	-	-
	na obstaranie zmlúv	(2 166)	(1 894)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty	-	360
5.c)	strata zo zníženia hodnoty	(1 260)	-
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	19	6 192
6.	Čistá strata z finančných operácií	-	(1)
7.	Všeobecné administratívne náklady	20	(4 309)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	21	524
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	2 729	1 823
9.	Daň a odložená daň z príjmov	22	(349)
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	2 380	1 611
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	6	282
V.	Komplexný výsledok	2 662	1 551

Poznámky na stranách 7 až 30 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 1.1.2012 do 31.12.2012

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012

(v tis. EUR)

	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Zisk/(Strata) minulého obdobia	Zisk/(Strata) bežného obdobia	Oceňovacie rozdiely	Vlastné imanie celkom
Stav k 1.1.2011	37 177	22 738	996	12 336	(30 204)	2 322	20	45 385
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
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	22 738	228	12 336	(28 114)	1 611	(40)	46 936
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Rozdelenie zisku r.2011	-	-	161	-	1 450	(1 611)	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	2 380	-	2 380
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	282	282
Stav k 31.12.2012	37 177	22 738	1 389	12 336	(26 664)	2 380	242	49 598

Poznámky na stranách 7 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012

(v tis. EUR)

	za obdobie	za obdobie
	od 1.1.2012	od 1.1.2011
	do	do
	31.12.2012	31.12.2011
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok pred zdanením bežného obdobia	2 729	1 823
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	71	93
Odpisy nehmotného majetku	527	444
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	2 166	1 894
Straty zo zníženia hodnoty DAC	1 260	(360)
(Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	-	(139)
Úrokové výnosy	(322)	(287)
Prijaté úroky	121	118
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám	(1 706)	-
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(496)	(307)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatných aktívach	(140)	100
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	85	(121)
Vrátená daň z príjmu	-	-
Zaplatená daň z príjmu	(2)	(1)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 293	3 257
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(66)	(86)
Nákup nehmotného majetku	(633)	(560)
Nákup finančného majetku	(11 791)	(6 870)
Príjmy pri splatnosti cenných papierov	6 987	4 000
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(5 503)	(3 516)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(1 210)	(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. decembru	1 745	2 955

Poznámky na stranách 7 až 30 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 31.12.2012 tieto štyri dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2012 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2011 v tis. EUR
PROGRES akciový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 055 345	918 477
OPTIMAL zmiešaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	514 175	473 244
GARANT dlhopisový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	195 583	72 890
GLOBAL indexový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 781	-

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2012:

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

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012

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 31.12.2012 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 31.12.2012 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012.

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 31.12.2012 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 na 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 31.12.2012 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.

K 31.12.2012 boli platné nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré však neboli účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2012:

Doplnený a revidovaný IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (Finančné nástroje: Zverejnenia), účinný pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2013 alebo neskôr a priebežné účtovné obdobia v rámci týchto účtovných období. Doplnenia sa aplikujú retrospektívne a obsahujú nové požiadavky na zverejňovanie finančného majetku a záväzkov, ktoré sú:

- kompenzované vo výkaze o finančnej situácii alebo
- predmetom rámcových dohôd o vzájomnom započítaní alebo podobných zmlúv.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať vplyv na účtovnú závierku, pretože nekompenzuje finančný majetok s finančnými záväzkami, ani neuzatvára rámcové dohody o vzájomnom započítaní.

Doplnený a revidovaný IFRS 13 Fair Value Measurement (Oceňovanie reálnou hodnotou), účinný prospektívne pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2013 alebo neskôr. IFRS 13 nahrádza ustanovenia o oceňovaní reálnou hodnotou v jednotlivých IFRS štandardoch jediným návodom na oceňovanie reálnou hodnotou. Definuje reálnu hodnotu, stanovuje rámec pre oceňovanie reálnou hodnotou a stanovuje požiadavky na zverejnenie pri ocenení reálnou hodnotou. IFRS 13 vysvetľuje, "ako" oceňovať reálnou hodnotou, ak je to požadované alebo povolené inými IFRS štandardmi. Štandard nezavádza nové požiadavky na oceňovanie majetku alebo záväzkov reálnou hodnotou, ani neodstraňuje výnimku z oceňovania reálnou hodnotou z dôvodu neuskutočiteľnosti, ktorá v súčasnej dobe existuje v niektorých štandardoch. Spoločnosť neočakáva, že IFRS 13 bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože vedenie považuje metódy a predpoklady používané v súčasnosti pri stanovení reálnej hodnoty majetku za konzistentné s IFRS 13.

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 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 dočasne, 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 najneskôršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier predat'; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane skutočného časovo rozlíšeného úroku do dátumu ocenenia. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, sa používa ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak nie je možné určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom. Pri použití odhadov sa zohľadnia aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatkovej doby splatnosti a meny, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

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 2012 bol 37,8 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 24,2 rokov. V roku 2011 bol priemerný vek klientov 36,8 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 25,2 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

Závazok 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. Závazok 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) Závazky

Závazky 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 závierka, 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 vyrubí 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 dlhopisovom, zmiešanom a akciovom 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 dlhopisovom, zmiešanom a akciovom dôchodkovom fonde. Odplata sa vypočítava na dennej báze, pričom sa porovnáva predbežná aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky k maximálnej hodnote finálnej aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky dosiahnutej v priebehu posledných troch rokov, najskôr však od 1.4.2012.

V prípade dlhopisového dôchodkového fondu je zachovaná garancia dosiahnutia pozitívnej výkonnosti na sledovanom období, ktoré v roku 2012 trvalo 9 mesiacov.

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

V súlade s IAS 36 Spoločnosť podrobila časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv testu na zníženie hodnoty k 31.12.2012, 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).

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty (angl. impairment loss) prehodnotené a upravené o -1 260 tis. EUR (náklad) k 31.12.2012.

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov boli doplnené a aktualizované predpoklady súvisiace s novelou zákona o SDS zákonom č. 252/2012 z 10. 8. 2012, Z. z. , ktorým sa mení zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Uvedená novela zaviedla do systému SDS relevantné zmeny podrobnejšie popísané v bode 27.

Použitý bol aj predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5% (rovnako 0,5 % v kalkulácii roku 2011). Okrem toho sa v predmetnej kalkulácii očakávalo otvorenie systému SDS do 31. januára 2013 modelované ako dodatočná stornovanosť za január 2013 vo výške 7%. Tento predpoklad vychádza najmä z historických výsledkov zaznamenaných počas prvých dvoch otvorení systému SDS, kedy rozhodujúca časť vystupujúcich sporiteľov bola zaznamenaná v priebehu posledného mesiaca stanoveného obdobia, prípadne ešte v nasledujúcich mesiacoch po tomto období, počas ktorých Sociálna poisťovňa dokončila spracovanie všetkých žiadostí o výstup zo systému SDS. Zároveň odzrkadľuje neistotu v predikcii negatívneho dopadu zníženia sadzby príspevkov na ochotu sporiteľov zotrvať v druhom pilieri a vychádza zo stavu stornovanosti dosiahnutého k 31. 12. 2012 počas prvých štyroch mesiacov otvorenia systému (0,9%).

Spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 8% (rovnako 8% v roku 2011), 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 2012 bolo 2,5% (resp. 3% pre negarantované fondy) priemerne pre všetky budúce roky (v kalkulácii pre rok 2011 bola použitá sadzba: 1,5% priemerne pre všetky budúce roky a všetky fondy). Predpokladaná miera zhodnotenia majetku vo fondoch, resp. jej nárast oproti minulému roku odzrkadľuje posledné legislatívne zmeny (viď bod 27) prinášajúce možnosti dosiahnutia vyšších výnosov v spravovaných fondoch.

Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 13,25 EUR v roku 2013 do 12,05 v roku 2017. (V kalkulácii pre rok 2011 boli tieto náklady 14,00 EUR v roku 2012 a ďalej v intervale od 13,25 v roku 2013 do 12,05 v roku 2017).

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

ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadza +1PB	Náklady +10%	Výnosy fondu.- 0,5PB	Výstupovosť pri otvorení piliera +1PB
Impairment-stav	3 176	3 354	3 373	3 395	3 635
Impairment-%zmena	0%	5,60%	6,21%	6,88%	14,46%
ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba - 1PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5PB	Výstupovosť pri otvorení piliera -1PB
Impairment-stav	3 176	2 959	2 979	2 820	2 933
Impairment-%zmena	0%	-6,84%	-6,20%	-11,22%	-7,65%

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 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	140	267
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	1 600	2 681
Pokladnica	3	2
Iné pokladničné hodnoty ceniny	2	5
Spolu	1 745	2 955

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

2. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Účty v bankách – termínované účty splatné nad 3 mesiace do 1 roka	1 706	-
Spolu	1 706	-

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace a do 1 roka. Správcovská spoločnosť má tieto termínované vklady u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 31.12.2012 bola takáto:
(v tis. EUR)

Položka	Splatnosť	Nominálna hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota
Termínovaný vklad	05/2013	1 700	6	1 706
Celkom		1 700	6	1 706

3. POHĽADÁVKY ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Štruktúra pohľadávok k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	361	363
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	215	88
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	-	3
Poskytnuté preddavky	-	5
Ostatné pohľadávky	-	8
Spolu	576	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.

K 31.12.2012 boli všetky pohľadávky krátkodobé. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

4. ÚDAJE O DANIACH

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:
(v tis. EUR)

	31.12.2012		31.12.2011	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmu	-	-	-	-
Daň vyberaná zrážkou	-	-	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	27	-	15
Daň z motorových voz.	-	-	-	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	2	-	1
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	-	29	-	16
Odložená daňová pohľadávka	1 052	-	1 407	-
Odložený daňový záväzok	-	79	-	5
Odložená daň netto	973		1 402	

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	50	24
Poskytnuté preddavky	6	-
Ostatný majetok	9	10
Spolu	65	34

6. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2012 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávací 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 hodnota ¹⁾
SK Štátny dlhopis 217	3 816	72	88	-	3 976	-	3 976	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 215	4 912	65	28	-	5 005	4	5 009	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 210	1 965	14	13	-	1 992	7	1 999	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 219	2 720	(31)	158	-	2 847	110	2 957	diskontovany cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(2)	4	-	1 140	28	1 168	diskontovany cash flow
SLOVGB_251014	1 088	(1)	18	-	1 105	9	1 114	diskontovany cash flow
ŠPP SR 130710	1 984	8	5	-	1 997	-	1 997	diskontovany cash flow
ŠPP SR 130116	984	15	-	-	999	-	999	diskontovany cash flow
Celkom	18 607	140	314	-	19 061	158	19 219	-

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

Názov CP	Čistá obstarávací 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 hodnota ¹⁾
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	16	1 961	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 205	2 931	40	(2)	-	2 968	-	2 968	diskontovany cash flow
ŠPP SR 120711	1 973	5	(1)	-	1 977	1	1 978	diskontovany cash flow
Celkom	13 712	151	(48)	-	13 814	36	13 850	-

1) Pre dlhopisy a štátne pokladničné poukážky z kategórie určené na predaj neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 31.12.2012, resp. k 31.12.2011, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2012, 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	363
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2012	(81)
Celkový vplyv na komplexný výsledok	282
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2012	242

Oceňovanie reálnou hodnotou

Hodnota finančného majetku v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty k 31.12.2012 (v tis. EUR)

Názov aktíva	Úroveň 1 Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj. Kótovaná trhová cena.	Úroveň 2 Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch na trhu	Úroveň 3 Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu
Cenné papiere určené na predaj	-	19 219	-
Celkom	-	19 219	-

V priebehu roku 2012 nedošlo k presunu medzi jednotlivými úrovňami.

Finančný majetok vykázaný ako majetok určený na predaj k 31.12.2012, 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 Úrovně 2.

7. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 22 999 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:

	31.12.2012 (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	496	307
Amortizácia za obdobie	(2 166)	(1 894)
Strata zo zníženia hodnoty	(1 260)	-
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	-	(360)
Stav k 31.12. bez zníženia hodnoty	26 175	27 845
Zníženie hodnoty k 31.12.	(3 176)	(1 916)
Stav k 31.12.	22 999	25 929

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

8. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2012 a jeho pohyby za rok 2012:

v tis. EUR

	Stav k 1.1.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2012
Obstarávacia cena:					
Software	4 080	-	-	691	4 771
Ostatný nehmotný majetok	595	-	-	36	632
Obstaranie nehmotného majetku	304	633	-	(727)	210
Celkom	4 980	633	-	-	5 613
Oprávky:					
Software	(2 038)	(460)	-	-	(2 498)
Oprávky k ostatnému NM	(349)	(67)	-	-	(416)
Celkom	(2 387)	(527)	-	-	(2 914)
Účtovná hodnota	2 593	-	-	-	2 699

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

9. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2012 a jeho pohyby za rok 2012:

v tis. EUR

	Stav k 1.1.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2012
Obstarávacia cena:					
Inventár	43	-	-	-	43
Stroje, prístroje a zariadenia	622	-	-	3	625
Ostatný majetok	235	-	74	63	224
Obstaranie hmotného majetku	-	66	-	(66)	-
Celkom	900	66	74	-	892
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(29)	(5)	-	-	(34)
Stroje, prístroje a zariadenia	(542)	(38)	-	-	(580)
Ostatný majetok	(175)	(27)	74	-	(128)
Celkom oprávky	(745)	(70)	74	-	(742)
Straty zo zníženia hodnoty					
Účtovná hodnota	155	-	-	-	150

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.

10. 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 31.12.2012 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	-	-	(81)	-	-	(81)
Účtované voči výkazu ziskov a strát	(2)	366	-	(711)	-	(348)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2012	(7)	730	(72)	322	-	973

(*) 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.

11. ZÁVÄZKY

Štruktúra záväzkov k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	-	-
Záväzky voči dodávateľom	255	260
Výnosy budúcich období	-	1
Spolu	255	261

12. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	176	107
Záväzky z daní	27	16
Sociálny fond	31	27
Ostatné záväzky	45	38
Spolu	279	188

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Počiatočný stav	27	24
Tvorba z nákladov Spoločnosti	6	5
Čerpanie	(2)	(2)
Spolu	31	27

13. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 31.12.2012 bolo v plnej výške splatené, zapísané do Obchodného registra a pozostávalo zo 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.

14. EMISNÉ ÁŽIO

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

15. 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 príspevkov na rezervný fond zo zisku za rok 2010 vo výške 232 tis. EUR a zo zisku za rok 2011 vo výške 161 tis. EUR.

16. 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).

17. 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 k 31.12.2012 dosiahla výšku 26 664 tis. EUR.

18. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	306	240
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	16	47
Výnosové úroky celkom	322	287

19. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti so:		
správou dôchodkových fondov	4 905	3 944
vedením osobných dôchodkových účtov	2 618	2 704
zhodnotením	2 223	709
Výnosy z odplát spolu	9 746	7 357
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplatou za služby depozitára	(113)	(399)
odplatou za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	(14)	(39)
ostatné poplatky	(1)	(2)
Náklady na poplatky fondov v správe spolu	(128)	(440)
Náklady na poplatky z distribúcie v súvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(2 166)	(1 894)
provízie za sprostredkovanie – bonusy	-	-
náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami	-	-
straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	(1 260)	-
zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	-	360
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(3 426)	(1 534)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(3 554)	(1 974)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	6 192	5 383

20. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 440	1 212
Ostatné administratívne náklady	2 271	2 266
Amortizácia a odpisy	598	537
Spolu	4 309	4 015

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	156	110
Audit*)	35	32
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	131	129
Outsourcing	147	145
Kancelárske potreby, drobný majetok	38	44
Tlačivá a formuláre	31	-
Právne služby	38	31
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	109	94
Poštovné	185	100
Opravy a udržiavanie majetku	451	472
Náklady na call centrum	17	15
Služby IT	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	62	146
Náklady na marketing	520	587
Poistenie majetku	9	9
Neuplatnená DPH na vstupe	342	352
Spolu	2 271	2 266

*) Náklady na audit predstavujú náklady na overenie štatutárnej účtovnej závierky. Audítor neposkytol spoločnosti vo vykazovanom období žiadne iné služby.

21. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)
Ostatné náklady:		
prevod majetku	-	-
Ostatné náklady spolu	-	-
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	7	2
prenájom priestorov a zariadení	2	24
prevod majetku	4	4
výnosy z odpísaných pohľadávok	15	139
prevod z Garančného účtu fondov v správe (zmena zákona o SDS – viď poznámku 27)	496	-
Ostatné výnosy spolu	524	169
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	524	169

22. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - daň z úroku	(2)	(9)
Daň z príjmov - odložená	(347)	(203)
Spolu	(349)	(212)

Novelou zákona o dani z príjmov bola pre obdobia rokov 2013 a nasledujúce schválená nová daňová sadzba vo výške 23%.

Vplyv zmeny tejto sadzby na výšku vykázanej odloženej dane ilustruje nasledujúca tabuľka.

(v tis. EUR)

Vplyv zmeny sadzby na výšku odloženej dane	Sadzba dane v %	Vplyv na odložený daň
Odpočítateľné rozdiely pri sadzbe 19%	19%	(528)
Vplyv zmeny daňovej sadzby	4%	181
Celkom	23%	(347)

23. 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 operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka, a.s., a kúpou štátnych dlhopisov a pokladničných poukázok 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 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 140 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 3 300 tis. EUR (zostatok k 31.12.2012 bol úročený priemernou sadzbou 0,5352 % p.a.; k 31.12.2011 to bol 1,0504 % p.a.), splatné v januári 2013 v objeme 1 600 tis. EUR a v máji 2013 v objeme 1 700 tis. EUR.
- cenné papiere (štátne dlhopisy a štátne pokladničné poukážky) vo výške 19 061 tis. EUR (zostatok k 31.12.2012 mal priemerný výnos do splatnosti 0,62%)

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:

	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)
K 31.12.2012							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 745	-	-	-	-	-	1 745
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	1 706	-	-	-	1 706
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	576	-	-	-	-	-	576
Finančný majetok určený na predaj	-	999	7 006	10 100	1 114	-	19 219
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	150	150
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	22 999	22 999
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	2 699	2 699
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	973	973

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012

Ostatný majetok	-	-	50	-	-	15	65
Majetok spolu	2 321	999	8 762	10 100	1 114	26 836	50 132
ZÁVÄZKY							
Závazky	255	-	-	-	-	-	255
Zamestnanecké požitky	248	-	-	-	-	31	279
Závazky spolu	503	-	-	-	-	31	534
Aktuálny rozdiel	1 818	999	8 762	10 100	1 114	26 805	49 598
Kumulovaný rozdiel	1 818	2 817	11 579	21 679	22 793	49 598	-

	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)
K 31.12.2011							
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 rozlišené 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							
Závazky	261	-	-	-	-	-	261
Zamestnanecké požitky	161	-	-	-	-	27	188
Závazky 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 31.12.2012 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 31.12.2012 a k 31.12.2011:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	46 657	44 383
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	46 657	44 383
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	22 665	16 799
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 766 884	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	1,29%	1,15%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	3 785%	3 780%

Riziko dopĺacania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov Spoločnosti

Od 1.4.2012 bola účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 9 mesačného horizontu. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v predmetnom 9 mesačnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného fondou, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na predmetnom 9 mesačnom horizonte (1. 4. 2012 – 31. 12. 2012).

24. 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:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Allianz SE	6	6
ASP	-	-
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	575	451
Spolu	581	457
Záväzky		
ASP	3	2
Allianz SE	-	46
Spolu	3	48

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	7	1
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	10 242	7 357
Spolu	10 249	7 358
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity	193	211
Allianz SE	(24)	31
Predstavenstvo – mzdy a odvody	367	345
Spolu	536	587

25. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2012 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 31.12.2012 a 31.12.2011 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 31.12.2012 ani k 31.12.2011, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

Vzhľadom na novelu zákona o sds účinnú od 1. 4. 2012 Spoločnosť garantovala minimálne zhodnotenie prostriedkov v dlhopisovom dôchodkovom fonde, ktorý je pod jej správou – viď bod 23, časť „Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov spoločnosti“. Ako sa v uvedenej časti D ďalej píše, Spoločnosť riadením durácie fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika v spravovanom dlhopisovom dôchodkovom fonde, maximalizovala pravepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fonde na sledovanom deväťmesačnom období. Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne podmienené záväzky (garancie).

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

Dňa 1.4.2012 vstúpila do platnosti novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorá ponechala garancie iba v prípade dlhopisového dôchodkového fondu, pričom mechanizmus garancií bol založený na sledovaní dlhšieho časového obdobia (9 mesiacov). V akciovom a zmiešanom dôchodkovom fonde boli garancie k uvedenému dátumu zrušené.

Dňa 1.9.2012 bola publikovaná novela č. 252/2012, ktorou sa novelizoval zákon č. 43/2004 Z. z., o starobnom dôchodkovom sporení.

Uvedená novela priniesla do systému starobného dôchodkového sporenia najmä nasledovné zmeny:

- Zníženie sadzby príspevkov na starobné dôchodkové sporenie z 9% na 4% (od 1.9. 2012; od roku 2017 sa bude sadzba zvyšovať každý rok o 0,25 % tak, aby v roku 2024 dosiahla 6 %),
- možnosť dobrovoľných príspevkov do II. piliera (od 1.1.2013),
- dočasné otvorenie II. piliera (od 1. 9 2012 do 31. 1 2013),
- zvýšenie odplaty za zhodnotenie z 5,6% na 10% vo všetkých spravovaných dôchodkových fondoch (od 1.1.2013),
- zvýšenie odplaty za správu indexového fondu z 0,2% resp. 0,1% na 0,3% (od 1.1.2013),
- povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti vytvárať a spravovať iba jeden garantovaný dlhopisový dôchodkový fond a jeden negarantovaný akciový dôchodkový fond (ostatné fondy spravuje dobrovoľne na základe svojho vlastného rozhodnutia),
- predĺženie sledovaného obdobia v garantovanom dlhopisovom dôchodkovom fonde na desať rokov (v roku 2012 trvalo sledované obdobie deväť mesiacov), pričom systém garancií ostáva naďalej zachovaný iba v tomto dôchodkovom fonde, pokiaľ sa dôchodková správcovská spoločnosť nerozhodne spravovať aj iné garantované dôchodkové fondy na dobrovoľnej platforme (v takýchto fondoch sa predlžuje sledované obdobie až na max. 15 rokov).

28. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Od 1.9.2012 do 31.01.2013 majú sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia.

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak učinilo 29 063 sporiteľov, čo predstavuje 6,4 % celkového počtu sporiteľov.

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

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012