

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 2009**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Mostová 2
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111
Fax +421 2 59984 222
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. ("spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2009, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2009, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávostí v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnuť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2009 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci 31. decembrom 2009 v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Zdôraznenie niektorých skutočností

Bez vplyvu na náš názor, upozorňujeme na bod C poznámok účtovnej závierky, kde je opísaný dopad otvorenia systému starobného dôchodkového sporenia a vplyv novely zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení, ktorá bola prijatá NR SR dňa 11. marca 2009, na návratnú hodnotu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Aj napriek tomu, že výsledky testu na prípadné zníženie hodnoty potvrdili, že účtovná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vykázaná k 31. decembru 2009 je návratná, jej návratnosť môže byť významne ovplyvnená budúcimi zmenami legislatívy upravujúcej systém starobného dôchodkového sporenia.

Neistota ohľadne budúcich legislatívnych zmien v súvislosti so systémom starobného dôchodkového sporenia pretrváva.

31. marec 2010
Bratislava, Slovenská republika




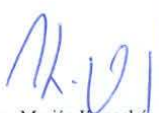

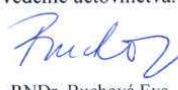
Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

**ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ
SPOLOČNOST', A.S.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ
ZA OBDOBIE OD 1.1.2009 DO 31.12.2009**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
31.03.2010	 Ing. Jozef Paška  Ing. Marián Kopecký Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 RNDr. Buchová Eva 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 31. 12. 2009

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2009	31.12.2008
Majetok			
1.			
1.	1	6 213	4 233
2.	2	282	497
3.	3	61	127
4.	4	92	219
5.	5	6 472	6 224
6.	6	26 063	29 289
7.	7	2 220	1 943
8.	8	211	246
9.	9	1 783	1 608
Majetok spolu		43 397	44 386
Závazky			
1.			
1.	10	236	295
2.	11	96	19
Závazky spolu		332	314
Vlastné imanie			
1.			
1.	12	37 177	37 177
2.	13	22 738	22 738
3.	14	996	996
4.	15	12 336	12 336
5.	16	(29 200)	(29 030)
6.		(1 004)	(170)
7.	5	22	26
Vlastné imanie spolu		43 065	44 073
Závazky a vlastné imanie spolu		43 397	44 386

Poznámky na stranách 7 až 28 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

za obdobie od 1.1.2009 do 31. 12.2009

(v tis. EUR)

	Pozn.	2009	2008	
1.	Výnosové úroky	17	297	421
2.	Nákladové úroky		0	0
I.	Čisté výnosy z úrokov		297	421
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe		6 680	7 317
4.	Náklady na poplatky fondov v správe		(406)	(440)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie		(3 653)	(2 823)
5.a)	z toho: amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv		(3 766)	(5 366)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty		113	2 543
5.c)	strata zo zníženia hodnoty		0	0
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	18	2 621	4 054
6.	Čistá strata z finančných operácií		0	(2)
7.	Všeobecné administratívne náklady	19	(4 145)	(5 137)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	20	48	27
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov		(1 179)	(637)
9.	Daň a odložená daň z príjmov	21	175	467
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení		(1 004)	(170)
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	5	(4)	26
V.	Komplexný výsledok		(1 008)	(144)

Poznámky na stranách 7 až 28 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 1.1.2009 do 31.12.2009

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

(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 1.1.2008	37 177	996	22 738	12 336	(18 607)	(10 423)	0	44 217
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Prevod straty r.2007 na neuhradené straty	0	0	0	0	(10 423)	10 423	0	0
Strata bežného obdobia	0	0	0	0	0	(170)	0	(170)
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	0	0	0	0	0	0	26	26
Stav k 31.12.2008	37 177	996	22 738	12 336	(29 030)	(170)	26	44 073
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Prevod straty r.2008 na neuhradené straty	0	0	0	0	(170)	170	0	0
Strata bežného obdobia	0	0	0	0	0	(1 004)	0	(1 004)
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	0	0	0	0	0	0	(4)	(4)
Stav k 31.12.2009	37 177	996	22 738	12 336	(29 200)	(1 004)	22	43 065

Poznámky na stranách 7 až 28 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

(v tis. EUR)

	2009	2008
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk/strata pred daňou z príjmu	(1 179)	(637)
Úpravy výsledku hospodárenia:		
Odpisy	402	356
(Zisk)/strata z predaja majetku	(4)	(5)
Tvorba/(zúčtovanie) OP k pohľadávkam	(16)	495
Amortizácia nákladov na obstaranie zmlúv	3 766	5 366
Zrušenie straty zo zníženia hodnoty	(113)	(2 543)
Úrokové výnosy	(297)	(421)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(427)	(433)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach	215	134
Nárast/(pokles) v záväzkoch	18	(259)
(Nárast)/pokles ostatného majetku	141	286
Prijaté úroky	45	426
(Zaplatená)/vrátená (zrážková) daň z príjmov	65	0
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	2 616	2 766
Peňažné toky z investičných činností		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(72)	(124)
Nákup ostatného nehmotného majetku	(571)	(1 130)
Príjmy z predaja pozemkov, budov, zariadenia a ostat. nehmotného majetku	7	4
Nákup finančných aktív	0	(6 198)
Čisté peňažné toky z investičných činností	(636)	(7 448)
Peňažné toky z činností financovania		
Zvýšenie základného imania	0	0
Čisté peňažné toky z financovania	0	0
Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 980	(4 682)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	4 233	8 915
Dopady kurzových rozdielov na peňažné položky	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	6 213	4 233

Poznámky na stranách 7 až 28 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 1.1.2009 do 31.12.2009

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 31.12.2009 tieto tri dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2009 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2008 v tis. EUR
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	587 825	443 361
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	278 372	214 424
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	43 739	33 562

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2009:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marian 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 1.1.2009 do 31.12.2009

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

K 31.12.2008 mala spoločnosť 32 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 8.

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

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2008 za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008 bola schválená valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 8.6.2009.

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 31.12.2009 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009.

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

Účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“), vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“) v znení prijatom Európskou úniou, a v súlade s § 17a zákona o účtovníctve a je zostavená za predpokladu, že Správcovská spoločnosť bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti (angl. going concern).

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku určeného na predaj, ktorý je vykázaný v reálnej hodnote. Vedenie Spoločnosti však predpokladá, že reálna hodnota majetku a záväzkov Spoločnosti k 31.12.2009 sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

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

Od 1.1.2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eustom (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť zmenila svoju funkčnú menu a prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR a takisto účtovné závierky v 2009 zostavuje v EUR. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

Zmeny uvedené v predchádzajúcich dvoch odsekoch boli zohľadnené aj v porovnateľných údajoch.

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

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

Použitie 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 31.12.2009 boli platné nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré však neboli účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2009:

Novelizovaný **IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate** (Zmluvy na výstavbu nehnuteľností), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2010 a neskôr, upresňuje a usmerňuje, v ktorých prípadoch by sa mali zaúčtovať výnosy z výstavby nehnuteľností, a najmä, či zmluva o výstavbe spadá do rozsahu pôsobnosti IAS 11 (Zmluvy o zhotovení) alebo IAS 18 (Výnosy). Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

IFRIC 16 Hedges of a investment in a foreign operation (Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, objasňuje spôsob uplatňovania požiadavky štandardu IAS 21 (Vplyv zmien kurzov cudzím mien) a IAS 39 (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie) v prípadoch, keď účtovná jednotka zabezpečuje riziko vyplývajúce z čistej investície do zahraničných prevádzok. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

Revidovaný **IFRS 3 Business Combinations** (Podnikové kombinácie), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, ustanovuje zásady a pravidlá týkajúce sa toho, ako nadobúdateľ v podnikovej kombinácii musí vykazovať a oceňovať vo svojich účtovných knihách rôzne prvky súvisiace so spôsobom účtovania akvizíčnej transakcie. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

Doplnený **IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements** (Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka) je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr. V zmenách a doplneniach IAS 27 sa bližšie uvádza, za akých podmienok musí účtovná jednotka zostavovať konsolidované účtovné závierky, ako materské účtovné jednotky musia zaúčtovať zmenu vo svojich vlastníckych podieloch v dcérskych spoločnostiach a ako musia straty dcérskej spoločnosti alokovať medzi kontrolovaný a nekontrolovaný podiel. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

Doplnený **IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement** (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, bližšie špecifikuje, ktoré finančné položky je možné určiť na zabezpečenie. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners (Rozdelenia nepeňažných aktív vlastníkom), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, upresňuje, ako má účtovná jednotka oceniť nerecipročné rozdelenia aktív svojim vlastníkom, vo všeobecnosti označované ako dividendy. Interpretácia sa zaoberá rozdeleniami nepeňažných aktív a rozdeleniami, ktoré dávajú vlastníkom možnosť prijať nepeňažné aktíva alebo alternatívu vo forme peňažnej hotovosti. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers (Prevody aktív od zákazníkov), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, ustanovuje zásady a pravidlá pre účtovanie prevodov položiek nehnuteľností, strojov a zariadení účtovnými jednotkami, ktoré prijímajú takéto prevody od svojich zákazníkov. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

Doplnený a revidovaný **IAS 32 Financial Instruments: Presentations** (Finančné nástroje: Prezentácia), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. februára 2010 a neskôr, definuje a následne ustanovuje spôsob prezentácie zmlúv, ktorých vysporiadanie sa uskutoční alebo sa môže uskutočniť formou vlastných nástrojov vlastného imania účtovnej jednotky. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

Významné účtovné zásady a metódy

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

(a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

(b) Finančný majetok

Finančný majetok Spoločnosti je zaradený do dvoch nasledovných kategórií:

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

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

Cenné papiere určené na predaj

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

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

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

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z peňažného majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj 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 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 trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj

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

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

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

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

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

(c) Metóda efektívnej úrokovej miery

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

(d) Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

(e) Nehmotný majetok

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na zmluvy o sds, pričom tieto náklady predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov sds. Priame obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov súvisiacich s týmito zmluvami.

Spoločnosť vypláca provízie za sprostredkovanie zmlúv o sds sprostredkovateľom sds na základe tzv. „zásluhového princípu“ a nie prostredníctvom zálohových platieb, t.j. tieto provízie sú vyplatené po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. Vyplatené provízie sú vykázané ako časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. V prípade, že tento výdavok nesplní požiadavky na aktivovanie v zmysle IAS 38 (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti Spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o sds), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

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

Spoločnosť pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) testuje časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv na zníženie hodnoty (angl. impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (angl. recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na jednu zmluvu o starobnom

dôchodkovom sporení budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z tejto zmluvy, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s touto zmluvou. V prípade, že odhadované budúce príjmy sú nižšie ako vynaložený výdavok, tento rozdiel je zúčtovaný v plnej výške do nákladov.

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

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je založené na nelineárnej schéme, ktorá zabezpečuje umorenie obstarávacích nákladov počas zostávajúcej doby do odchodu do dôchodku jednotlivých klientov (priemerný vek klienta v roku 2009 bol 35 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 27 rokov. V roku 2008 bol priemerný vek klientov 34,35 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 27,65 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 urovanie povinností, a možno urobiť spoľahlivý odhad veľkosti povinností.

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 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 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

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

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

Zmeny v legislatíve počas roku 2009

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

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

Uvedené zmeny sú platné od 1.7.2009

(o) Klasifikácia zmlúv

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

C. VÝZNAMNÉ PREDPOKLADY A ANALÝZA CITLIVOSTI NA ZMENU PREDPOKLADOV

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

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

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

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

Táto okolnosť nemala zásadný vplyv na počet sporiteľov v spravovaných dôchodkových fondoch, ani na výšku majetku pod správou, nakoľko bolo evidovaných 20 861 sporiteľov Správcovskej spoločnosti, ktorí počas tohto obdobia vystúpili z dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou čo predstavuje iba 4,8 % z celkového počtu sporiteľov Spoločnosti.

Pri prvom otvorení systému SDS v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 odišlo z dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou celkom 33 417 sporiteľov.

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

Predpokladané zhodnotenie fondov v budúcnosti použité v kalkulácii pre rok 2009 bolo 1% (1 % v kalkulácii v roku 2008). Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 15,6 EUR v roku 2010 do 13,28 v roku 2017. (V kalkulácii pre rok 2008 boli tieto náklady 16,27 EUR v roku 2009 a ďalej v intervale od 15,6 v roku 2010 do 13,28 v roku 2017)

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty prehodnotenú (angl. reversal of impairment loss) a upravené o 113 tis. EUR.

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
Impairment-stav	5 037	6 820	6 797	7 663
Impairment-% zmena	0%	35,39%	34,91%	52,11%

ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadza -1PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0.5PB
Impairment-stav	5 037	2 870	3 277	2 251
Impairment-% zmena	0%	-43,02%	-34,95%	-55,32%

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 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Pokladničná hotovosť	4	0
Bežné účty v bankách	302	242
Termínované účty v bankách splatné do 3 mesiacov	5 901	3 986
Ceniny	6	5
Spolu	6 213	4 233

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 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	225	444
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	0	0
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	36	0
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	18	0
Poskytnuté preddavky	3	52
Ostatné pohľadávky	0	1
Spolu	282	497

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

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

K 31.12.2009 boli všetky pohľadávky krátkodobé.

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

3. POHĽADÁVKA ZO SPLATNEJ DANE

Štruktúra položky pohľadávky zo splatnej dane k 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmov	61	126
Iné daňové preplatky	0	0
Spolu	61	126

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

4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	65	171
Poskytnuté preddavky na nákup majetku	0	42
Ostatný majetok	27	6
Spolu	92	219

5. FINANČNÝ MAJETOK DRŽANÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2009 a k 31.12.2008 bola takáto:
(v tis. EUR)

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

Názov CP	Nominálna hodnota v EUR	Emisná mena	Splatnosť	Počet kusov	Obstarávací cena	Reálna hodnota k 31.12.2009	Amortizovaná hodnota	Rozdiel amortizovanej a trhovej hodnoty
SK Štátny dlhopis 207	3 319,40	EUR	8.2.2010	1950	6 158	6 224	6 192	32
Spolu						6 224	6 192	32

Pre dlhopis z kategórie určené na predaj neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 31.12.2009, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2009 použitá metóda diskontovaného cash flow (čistá súčasná hodnota). Príslušná diskontná sadzba 0,328% 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 2008 a 2009:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2008	32
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2008	(6)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2008	26
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2009	(5)
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2009	1
Celkový vplyv na komplexný výsledok	(4)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2009	22

Celá hodnota finančného majetku určeného na predaj k 31.12.2009, resp. k 31.12.2008 je zaradená, v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty (viď časť o finančnom majetku v časti B) do Úrovne 2.

6. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 26 063 tis. EUR (k 31.12.2008 vo výške 29 289 tis. EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:

	2009 (v tis. EUR)	2008 (v tis. EUR)
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	34 439	39 372
Zníženie hodnoty k 1.1.	(5 150)	(7 693)
Stav k 1.1.	29 289	31 679
Prírastok za obdobie	427	433
Amortizácia za obdobie	(3 766)	(5 366)
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	113	2 543
Stav k 31.12. bez zníženia hodnoty	31 100	34 439
Zníženie hodnoty k 1.1.	(5 037)	(5 150)
Stav k 31.12.	26 063	29 289

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

7. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

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

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

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

Účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2008 a jeho pohyby za rok 2008:

	Softvér (v tis. EUR)	Ostatný nehmotný majetok (v tis. EUR)	Nezaradený majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
Obstarávacia cena				
1.1.2008	1 577	408	92	2 077
Prírastky	0	0	1 130	1 130
Úbytky	0	0	0	0
Prevody	720	0	(720)	0
31.12.2008	2 297	408	502	3 207
Oprávky				
1.1.2008	914	160	0	1 074
Amortizácia	144	46	0	190
31.12.2008	1 058	206	0	1 264
Zostatková hodnota				
31.12.2007	663	248	92	1 003
31.12.2008	1 239	202	502	1 943

8. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

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

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

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2008 a jeho pohyby za rok 2008:

	Inventár (v tis. EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v tis. EUR)	Ostatný majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
Obstarávacia cena				
1.1.2008	33	452	201	687
Prírastky	9	76	45	130
Úbytky	-3	-16	-14	-33
31.12.2008	39	512	232	784
Oprávky				
1.1.2008	-7	-275	-118	-400
Odpisy	-8	-119	-44	-171
Úbytky	3	16	14	33
Opravné položky	0	0	0	0
31.12.2008	-12	-377	-149	-538
Zostatková hodnota				
31.12.2007	26	178	83	287
31.12.2008	27	135	84	246

Poistenie

Správčovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 211 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 31.12.2009 a 31.12.2008 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 31.12.2007	(23)	1 462	0	948	(1 240)	1 147
Účtované voči vlastnému imaniu	0	0	(6)	0	0	(6)
Účtované voči výkazu ziskov a strát	12	(483)	0	444	494	467
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2008	(11)	979	(6)	1 392	(746)	1 608
Účtované voči vlastnému imaniu	0	0	1	0	0	1
Účtované voči výkazu ziskov a strát	2	(28)	0	(546)	746	175
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2009	(9)	951	(5)	846	0	1 783

(*) 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.

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

Účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

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 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	8	5
Záväzky voči dodávateľom	228	290
Spolu	236	295

11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	41	0
Záväzky z daní	16	0
Sociálny fond	21	19
Ostatné záväzky	18	0
Spolu	96	19

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Počiatkový stav	19	15
Tvorba z nákladov Spoločnosti	4	5
Čerpanie	(2)	(1)
Spolu	21	19

12. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 31.12.2009 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 996 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti.

15. OSTATNÉ FONDY

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

16. STRATA MINULÝCH OBDOBÍ

Strata roku 2008 vo výške 170 tis. EUR bola schválená Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo 8.6.2009. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní straty roku 2008 na účet strát minulých období. Celková výška strát minulých období tak k 31.12.2009 dosiahla 29 200 tis. EUR.

17. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2008 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	252	35
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	45	386
Výnosové úroky celkom	297	421

18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2008 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti s:		
správou dôchodkových fondov	4 197	4 781
vedením osobných dôchodkových účtov	2 447	2 536
Zhodnotením	36	0
iné poplatky	0	0
Výnosy z odplát spolu	6 680	7 317
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplatom za služby depozitára	(340)	(353)
odplatom za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	(60)	(70)
ostatné poplatky	(6)	(17)
Náklady na poplatky fondov v správe spolu	(406)	(440)
Náklady na poplatky z distribúcie v súvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(3 766)	(5 366)
provízie za sprostredkovanie – bonusy		0
náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami	0	0
straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	0	0
zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	113	2 543
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(3 653)	(2 823)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(4 059)	(3 263)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2 621	4 054

19. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2008 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 134	1 227
Ostatné administratívne náklady	2 609	3 554
Amortizácia a odpisy	402	356
Spolu	4 145	5 137

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2008 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	160	419
Audít *)	37	25
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	146	144
Outsourcing	150	129
Kancelárske potreby, drobný majetok	20	30
Tlačivá a formuláre	28	51
Právne služby	85	86
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	114	111
Poštovné	178	160
Opravy a udržiavanie majetku	339	212
Náklady na call centrum	149	336
Služby IT	2	11
Tvorba OP k pohľadávkam	0	495
Ostatné prevádzkové náklady	107	183
Náklady na marketing	635	535
Poistenie majetku	15	15
Náklady v súvislosti s prechodom na euro	83	159
Neuplatnená DPH na vstupe	361	453
Spolu	2 609	3 554

*) suma za rok 2009 zahŕňa 2 tis. EUR za konzultačné služby

20. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2008 (v tis. EUR)
Ostatné náklady:		
manká a škody	0	0
prevod majetku	(3)	(5)
Ostatné náklady spolu	(3)	(5)
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	1	5
prenájom priestorov a zariadení	26	21
prevod majetku	7	4
Ostatné	17	2
Ostatné výnosy spolu	51	32
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	48	27

21. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2008 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - splatná	0	0
Daň z príjmov - odložená	175	467
Spolu	175	467

22. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

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

Údaje o úverovom riziku Spoločnosti

Použitie spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka Spoločnosti

Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka a.s., a kúpou štátneho dlhopisu Slovenskej Republiky, séria 207, splatného 8.2.2010 a kreditným ratingom A+ (ďalej len „dlhopis“). Dlhopis má investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u.

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

Údaje o trhových rizikách Spoločnosti

a) úrokové riziko

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

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

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

Postupy a metódy merania úrokového rizika

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

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

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 302 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 5 901 tis. EUR (zostatok k 31.12.2009 bol úročený priemernou sadzbou 0,48% p.a.; k 31.12.2008 to bolo 2,05% p.a.), všetky splatné v januári 2010 .

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

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

b) menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov.

Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované v EUR.

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

Údaje o riziku likvidity Spoločnosti

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

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

Analýza splatnosti

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

V tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov Spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby splatnosti ku dňu zostavenia účtovnej 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 31.12.2009							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6 213	0	0	0	0	0	6 213
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	282	0	0	0	0	0	282
Finančný majetok držaný na predaj	0	6 472	0	0	0	0	6 472
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	211	211
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	0	26 063	26 063
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	2 220	2 220
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	61	0	0	0	61
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	1 783	1 783
Ostatný majetok	10	8	63	1	0	10	92
Majetok spolu	6 505	6 480	124	1	0	30 287	43 397
ZÁVÄZKY							
Záväzky	236	0	0	0	0	0	236
Zamestnanecké požitky	75	0	0	0	0	21	96
Záväzky spolu	311	0	0	0	0	21	332
Aktuálny rozdiel	6 194	6 480	124	1	0	30 266	43 065
Kumulovaný rozdiel	6 194	12 674	12 798	12 799	12 799	43 065	

	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 31.12.2008							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 233	0	0	0	0	0	4 233
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	497	0	0	0	0	0	497
Finančný majetok držaný na predaj	0	0	0	6 224	0	0	6 224
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	246	246
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	0	29 289	29 289
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	1 943	1 943
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	126	0	0	0	126
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	1 608	1 608
Ostatný majetok	6	6	196	11	0	0	219
Majetok spolu	4 736	6	323	6 235	0	33 086	44 386
ZÁVÄZKY							
Záväzky	295	0	0	0	0	0	295
Zamestnanecké požitky	0	0	0	0	0	19	19
Záväzky spolu	295	0	0	0	0	19	314
Aktuálny rozdiel	4 441	6	323	6 235	0	33 067	44 073
Kumulovaný rozdiel	4 441	4 447	4 770	11 005	11 005	44 073	

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

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 31.12.2009 a k 31.12.2008, 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 31.12.2009 a k 31.12.2008:

	31.12.2009	31.12.2008
	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	40 823	42 103
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	40 823	42 103
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	12 413	10 453
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	911 779	692 999
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za rok 2008	1 548	1 926
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o splnení	1,38%	1,53%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25%	25 %
Údaj o splnení	2637,14%	2186,03%

Riziko dopĺacania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov Spoločnosti

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

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

23. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Allianz SE	6	0
ASP	2	0
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov	2	0
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	261	444
Spolu	271	444
Záväzky		
ASP	5	0
Predstavenstvo	13	0
Spolu	18	0

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	2009 (v tis. EUR)	2008 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	1	4
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov	26	21
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	6 680	7 317
Spolu	6 707	7 342
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity	258	184
Allianz SE	9	14
Predstavenstvo – mzdy a odvody	313	301
Spolu	580	499

24. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2009 a 31.12.2008 voči Tatra banka a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

25. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci bežnej obchodnej činnosti Správcovská spoločnosť nevstupuje do finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované v rámci výkazu finančnej pozície, a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. K 31.12.2009 a 31.12.2008 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 31.12.2009 ani k 31.12.2008, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

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

V Spoločnosti prebieha v súčasnosti daňová kontrola. Záverečný protokol nebol doposiaľ predložený, ale Spoločnosť neočakáva žiadne dodatočné dane ani pokuty.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

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

26. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

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

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

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

Zmluvy o sds uzatvárané Spoločnosťou sú dlhodobé.

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

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

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