

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 2010**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010



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 2010, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2010, 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 významných 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.

KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company
and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative
("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodný register Okresného
súdu Bratislava I, oddiel Sro,
vložka č. 4864/B
Commercial register of District
court Bratislava I, section Sro,
file No. 4864/B

IČO/Registration number:
31 348 238
Evidenčné číslo licencie
audítora: 96
Licence number
of statutory auditor: 96




Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2010, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2010 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

8. marec 2011
Bratislava, Slovenská republika

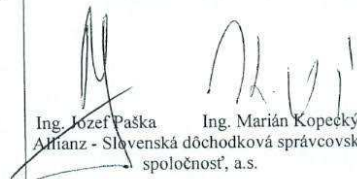
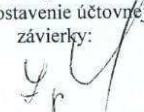



Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96


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

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

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ
ZA OBDOBIE OD 1.1.2010 DO 31.12.2010**

Dátum zostavenia účetvnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účetvnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účetvnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účetvnictva:
4.3.2011	 Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Mgr. Daniela Molnárová Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

OBSAH

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

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31. 12. 2010

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2010	31.12.2009
Majetok			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	3 214	6 213
2. Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	2	347	282
3. Pohľadávka zo splatnej dane	3	8	61
4. Ostatný majetok	4	114	92
5. Finančný majetok určený na predaj	5	10 886	6 472
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	6	27 156	26 063
7. Iný nehmotný majetok	7	2 478	2 220
8. Pozemky, budovy a zariadenia	8	162	211
9. Odložená daňová pohľadávka	9	1 590	1 783
Majetok spolu		45 955	43 397
Závazky			
1. Závazky	10	433	178
2. Zamestnanecké požitky	11	137	154
Závazky spolu		570	332
Vlastné imanie			
1. Základné imanie	12	37 177	37 177
2. Emisné ážio	13	22 738	22 738
3. Zákonný rezervný fond	14	996	996
4. Ostatné fondy	15	12 336	12 336
5. Strata minulých období	16	(30 204)	(29 200)
6. Zisk/(Strata) bežného obdobia		2 322	(1 004)
7. Oceňovacie rozdiely	5	20	22
Vlastné imanie spolu		45 385	43 065
Závazky a vlastné imanie spolu		45 955	43 397

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

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

za obdobie od 1.1.2010 do 31. 12.2010

(v tis. EUR)

	Pozn.	Za obdobie 1.1. – 31.12.2010	Za obdobie 1.1. – 31.12.2009	
1.	Výnosové úroky	17	139	297
2.	Nákladové úroky		0	0
I.	Čisté výnosy z úrokov		139	297
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe		6 035	6 680
4.	Náklady na poplatky fondov v správe		(324)	(406)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie		781	(3 653)
5.a)	z toho: amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv		(1 980)	(3 766)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty		2 761	113
5.c)	strata zo zníženia hodnoty		0	0
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	18	6 492	2 621
6.	Čistá strata z finančných operácií		0	0
7.	Všeobecné administratívne náklady	19	(4 227)	(4 145)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	20	112	48
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov		2 516	(1 179)
9.	Daň a odložená daň z príjmov	21	(194)	175
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení		2 322	(1 004)
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	5	(2)	(4)
V.	Komplexný výsledok		2 320	(1 008)

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 1.1.2010 do 31.12.2010

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

(v tis. EUR)

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Zisk/(Strata) minulého obdobia	Zisk/(Strata) bežného obdobia	Oceňovacie rozdiely	Vlastné imanie celkom
Stav k 1.1.2009	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
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Prevod straty r.2009 na neuhradené straty	0	0	0	0	(1 004)	1 004	0	0
Zisk bežného obdobia	0	0	0	0	0	2 322	0	2 322
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	0	0	0	0	0	0	(2)	(2)
Stav k 31.12.2010	37 177	996	22 738	12 336	(30 204)	2 322	20	45 385

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

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

(v tis. EUR)

	Za obdobie 1.1. – 31.12.2010	Za obdobie 1.1.- 31.12.2009
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk/strata pred daňou z príjmu	2 516	(1 179)
Úpravy výsledku hospodárenia:		
Odpisy a amortizácia iného nehmotného majetku	480	402
Zisk/strata z predaja a vyradenia majetku	0	(4)
Tvorba/(zúčtovanie) OP k pohľadávkam	(76)	(16)
Amortizácia nákladov na obstaranie zmlúv	1 980	3 766
Strata zo zníženia hodnoty	(2 761)	(113)
Odpis pohľadávok	94	
Úrokové výnosy	(139)	(297)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	2 094	2 559
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(312)	(427)
(Nárast)/pokles vo finančných aktívach	0	0
(Nárast)/pokles v pohľadávkach	(83)	215
Nárast/(pokles) v záväzkoch	238	18
(Nárast)/pokles ostatného majetku	(22)	141
Peňažné toky z prevádzkových činností	1 915	2 506
Prijaté úroky	45	45
Zaplatená daň z príjmov	52	65
Čistý peňažný tok z prevádzkových činností	2 012	2 616
Peňažné toky z investičných činností		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(44)	(72)
Nákup ostatného nehmotného majetku	(645)	(571)
Príjmy z predaja pozemkov, budov, zariadenia a ostat. nehmotného majetku	0	7
Nákup finančného majetku	(10 794)	0
Príjmy pri splatnosti cenných papierov	6 472	0
Čistý peňažný tok z investičných činností	(5 011)	(636)
Peňažné toky z činností financovania		
Zvýšenie základného imania	0	0
Čistý peňažný tok z financovania	0	0
Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(2 999)	1 980
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	6 213	4 233
Dopady kurzových rozdielov na peňažné položky	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	3 214	6 213

Poznámky na stranách 7 až 28 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 31.12.2010 tieto tri dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2010 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2009 v tis. EUR
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	750 307	587 825
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	368 239	278 372
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	57 371	43 739

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2010:

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 1.1.2010 do 31.12.2010

Materská spoločnosť/ konsolidácia

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

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	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 31.12.2010 mala spoločnosť 33 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 9.

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

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

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2009 za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009 bola schválená valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 24.06.2010.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Predkladaná individuálna účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z výkazu finančnej pozície k 31.12.2010 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010.

Správčovská 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 Správčovská 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 31.12.2010 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 31.12.2010 boli platné nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré však neboli účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2010:

Revidovaný **IAS 24 Related Party Disclosures** (Zverejnenia o spriaznených osobách), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2011 a neskôr, zjednodušuje vymedzenie pojmu „spriaznená osoba“ a zároveň odstraňuje určité interné nekonzistentnosti a poskytuje určitú úľavu pre účtovné jednotky blízke vláde v súvislosti s množstvom informácií, ktoré sú takéto účtovné jednotky povinné poskytovať o transakciách so spriaznenými osobami. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený a revidovaný **IFRS 8 Operating Segments** (Prevádzkové segmenty), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2011 a neskôr, zabezpečuje konzistentnosť pri zverejňovaní informácií o rozsahu závislosti vykazujúcej účtovnej jednotky od svojich hlavných zákazníkov v súlade s revidovaným štandardom IAS 24 (Zverejnenia o spriaznených osobách). Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený **IFRIC 14 Prepayments of a Minimum Funding Requirement** (Preddavky v rámci požiadavky minimálneho financovania), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2011 a neskôr, ustanovuje spôsob ako účtovná jednotka vykazuje preddavok v prípade, že program so stanovenými požitkami podlieha požiadavke minimálneho financovania. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity (Zánik finančných záväzkov s nástrojmi vlastného imania), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2010 a neskôr, sa zaoberá spôsobom, akým účtovná jednotka (dlžník) účtuje, keď sú opätovne prerokované podmienky finančného záväzku, ktorých výsledkom je, že účtovná jednotka vydá

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

v prospech veriteľa svoje nástroje vlastného imania, a tým nechá zaniknúť celý finančný záväzok alebo jeho časť. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná 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:

(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 dočasu, keď sa ukončí vykazovanie daného finančného majetku.

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

Stanovenie reálnej hodnoty

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

Spoločnosť určuje reálnu hodnotu cenného papiera ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier 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 2010 bol 35,95 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 26,05 rokov. V roku 2009 bol priemerný vek klientov 35 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 27 rokov). Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej len „DSS“). Pri úmrtí alebo prestupe klienta do inej DSS sú obstarávacie náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite. Preto sa amortizačná doba môže predĺžiť alebo skrátiť v závislosti od budúcej skutočnej úmrtnosti a miery prestupov medzi DSS.

Ostatný nehmotný majetok

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

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

(f) Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný, a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, DPH bez nároku na odpočet.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity, alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu hmotného majetku. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú ako náklad bežného účtovného obdobia.

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

(g) Zníženie hodnoty majetku

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

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

(h) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, je stanovená vo výške 5,6%, z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie, za jeden mesiac správy. 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. Odplata za zhodnotenie sa Spoločnosti vypláca z garančného účtu dôchodkového fondu.

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

(o) Klasifikácia zmlúv

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

C. VÝZNAMNÉ PREDPOKLADY A ANALÝZA CITLIVOSTI NA ZMENU PREDPOKLADOV

V súlade s IAS 36 Spoločnosť podrobila 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. Návrtná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty prehodnotené (angl. reversal of impairment loss) a upravené o 2 761 tis. EUR.

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov bol použitý predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5% (0,5 % v kalkulácii roku 2009), 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.

Spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 8% (8% v roku 2009), 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 2010 bolo 1,2% v roku 2011 a 1,5% v rokoch 2012 a neskôr (1 % plošne v kalkulácii v roku 2009). Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 15,27 EUR v roku 2011 do 13,28 v roku 2017. (V kalkulácii pre rok 2009 boli tieto náklady 15,6 EUR v roku 2010 a ďalej v intervale od 15,27 v roku 2011 do 13,28 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
Impairment-stav	2 276	4 414	4 036	4 911
Impairment-% zmena	0%	93,95%	77,34%	115,78%
ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadza -1PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0.5PB
Impairment-stav	2 276	1 978	1 976	1 961
Impairment-% zmena	0%	-13,10%	-13,16%	-13,82%

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 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Pokladničná hotovosť	2	4
Bežné účty v bankách	425	302
Termínované účty v bankách splatné do 3 mesiacov	2 781	5 901
Ceniny	6	6
Spolu	3 214	6 213

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 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	291	225
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	0	0
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	26	36
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	4	18
Poskytnuté preddavky	26	3
Ostatné pohľadávky	0	0
Spolu	347	282

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

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

K 31.12.2010 boli všetky pohľadávky krátkodobé.

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

3. POHĽADÁVKA ZO SPLATNEJ DANE

Štruktúra položky pohľadávky zo splatnej dane k 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmov	8	61
Iné daňové preplatky	0	0
Spolu	8	61

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

4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	104	65
Ostatný majetok	10	27
Spolu	114	92

5. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2010 a k 31.12.2009 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Nominálna hodnota v EUR	Emisná mena	Splatnosť	Počet kusov	Obstarávací cena	Reálna hodnota k 31.12.2010	Amortizovaná hodnota	Rozdiel amortizovanej a trhovej hodnoty
SK Štátny dlhopis 212	1	EUR	27.01.2012	2 000 000	1 931	1 968	1 960	8
SK Štátny dlhopis 215	1	EUR	14.10.2013	5 000 000	4 912	4 932	4 918	14
SPP SR 110119	1	EUR	19.01.2011	2 000 000	1 981	2 000	2 000	-
SPP SR 110713	1	EUR	13.07.2011	2 000 000	1 970	1 986	1 984	2
Spolu						10 886	10 862	24

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

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

Pre dlhopisy a štátne pokladničné poukážky z kategórie určené na predaj neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 31.12.2010, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2010 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 2010 a 2009:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2009	27
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2009	(5)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2009	22
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2010	(2)
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2010	-
Celkový vplyv na komplexný výsledok	(2)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2010	20

Celá hodnota finančného majetku určeného na predaj k 31.12.2010, resp. k 31.12.2009 je zaradená, v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty (viď časť o finančnom majetku v časti B) do Úrovne 2.

6. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 27 156 tis. EUR (k 31.12.2009 vo výške 26 063 tis. EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	31 100	34 439
Zníženie hodnoty k 1.1.	(5 037)	(5 150)
Stav k 1.1.	26 063	29 289
Prírastok za obdobie	312	427
Amortizácia za obdobie	(1 980)	(3 766)
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	2 761	113
Stav k 31.12. bez zníženia hodnoty	29 432	31 100
Zníženie hodnoty k 1.1.	(2 276)	(5 037)
Stav k 31.12.	27 156	26 063

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

7. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2010 a jeho pohyby za rok 2010:

	Softvér (v tis. EUR)	Ostatný nehmotný majetok (v tis. EUR)	Nezaradený majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
Obstarávacia cena				
1.1.2010	3 367	408	0	3 775
Prírastky	435	0	210	435
Úbytky	0	0	0	0
Prevody	0	0	0	0
31.12.2010	3 802	408	210	4 420
Oprávky				
1.1.2010	(1 240)	(315)	0	(1 555)
Amortizácia	(363)	(24)	0	(387)
Prevody	(57)	57	0	0
31.12.2010	(1 660)	(282)	0	(1 942)
Zostatková hodnota				
31.12.2009	2 127	93	0	2 220
31.12.2010	2 142	126	210	2 478

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

Účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

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

8. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2010 a jeho pohyby za rok 2010:

	Inventár (v tis. EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v tis. EUR)	Ostatný majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
Obstarávacia cena				
1.1.2010	40	570	245	855
Prírastky	2	42	0	44
Úbytky	0	(35)	0	(35)
31.12.2010	42	577	245	864
Oprávky				
1.1.2010	(17)	(443)	(184)	(644)
Odpisy	(6)	(66)	(21)	(93)
Úbytky	0	35	0	35
Opravné položky	0	0	0	0
31.12.2010	(23)	(474)	(205)	(702)
Zostatková hodnota				
31.12.2009	23	127	61	211
31.12.2010	19	103	40	162

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

Poistenie

Správčovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 162 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 31.12.2010 a 31.12.2009 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v tis. EUR)	Pozemky, budovy a zariadenia	Nehmotný majetok	Cenné papiere na predaj	Daňové straty	Nevykázaná časť (*)	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 1.1.2009						
	(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
Účtované voči vlastnému imaniu	0	0	1	0	0	1
Účtované voči výkazu ziskov a strát	1	(519)	0	324	0	(194)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2010						
	(8)	432	(4)	1 170	0	1 590

(*) 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 1.1.2010 do 31.12.2010

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 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	6	8
Záväzky voči dodávateľom	427	170
Spolu	433	178

11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	59	84
Záväzky z daní	14	16
Sociálny fond	24	21
Ostatné záväzky	40	33
Spolu	137	154

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Počiatočný stav	21	19
Tvorba z nákladov Spoločnosti	5	4
Čerpanie	(2)	(2)
Spolu	24	21

12. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 31.12.2010 bolo v plnej výške splatené, zapísané do Obchodného registra a pozostávalo z 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je teda 37 177 tis. EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

13. EMISNÉ ÁŽIO

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

14. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

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

15. OSTATNÉ FONDY

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

16. STRATA MINULÝCH OBDOBÍ

Strata roku 2009 vo výške 1 004 tis. EUR bola schválená Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo 24.06.2010. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní straty roku 2009 na účet strát minulých období. Celková výška strát minulých období tak k 31.12.2010 dosiahla 30 204 tis. EUR.

17. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	94	252
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	45	45
Výnosové úroky celkom	139	297

18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti s:		
správou dôchodkových fondov	3 132	4 197
vedením osobných dôchodkových účtov	2 555	2 447
Zhodnotením	348	36
iné poplatky	0	0
Výnosy z odplát spolu	6 035	6 680
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplátou za služby depozitára	(308)	(340)
odplátou za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	(14)	(60)
ostatné poplatky	(2)	(6)
Náklady na poplatky fondov v správe spolu	(324)	(406)
Náklady na poplatky z distribúcie v súvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(1 980)	(3 766)
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	2 761	113
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	781	(3 653)
Náklady na poplatky a provízie spolu	457	(4 059)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	6 492	2 621

19. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 210	1 134
Ostatné administratívne náklady	2 537	2 609
Amortizácia a odpisy	480	402
Spolu	4 227	4 145

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	72	160
Audit *)	35	37
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	147	146
Outsourcing	186	150
Kancelárske potreby, drobný majetok	34	20
Tlačivá a formuláre	17	28
Právne služby	36	85
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	103	114
Poštovné	139	178
Opravy a udržiavanie majetku	395	339
Náklady na call centrum	48	149
Služby IT	0	2
Ostatné prevádzkové náklady	172	107
Náklady na marketing	774	635
Poistenie majetku	11	15
Náklady v súvislosti s prechodom na euro	0	83
Neuplatnená DPH na vstupe	368	361
Spolu	2 537	2 609

*) sumy zahŕňajú aj náklady za konzultačné služby. Za rok 2010 vo výške 3 tis. EUR a za rok 2009 2 tis. EUR

20. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)
Ostatné náklady:		
prevod majetku	0	(3)
Ostatné náklady spolu	0	(3)
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	10	1
prenájom priestorov a zariadení	25	26
prevod majetku	0	7
Ostatné	77	17
Ostatné výnosy spolu	112	51
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	112	48

21. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - splatná	0	0
Daň z príjmov - odložená	(194)	175
Spolu	(194)	175

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

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 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 425 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 2 781 tis. EUR (zostatok k 31.12.2010 bol úročený priemernou sadzbou 0,895 % p.a.; k 31.12.2009 to bolo 0,48 % p.a.), všetky splatné v januári 2011 .

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 31.12.2010							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 214	0	0	0	0	0	3 214
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	347	0	0	0	0	0	347
Finančný majetok držaný na predaj	2 000	0	1 986	6 900	0	0	10 886
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	162	162
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	0	27 156	27 156
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	2 478	2 478
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	8	0	0	0	8
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	1 590	1 590
Ostatný majetok	3	0	104	0	0	7	114
Majetok spolu	5 564	0	2 098	6 900	0	31 393	45 955
ZÁVÄZKY							
Záväzky	433	0	0	0	0	0	433
Zamestnanecké požitky	113	0	0	0	0	24	137
Záväzky spolu	546	0	0	0	0	24	570
Aktuálny rozdiel	5 018	0	2 098	6 900	0	31 369	45 385
Kumulovaný rozdiel	5 018	5 018	7 116	14 016	14 016	45 385	0

	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	178	0	0	0	0	0	178
Zamestnanecké požitky	133	0	0	0	0	21	154
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	0

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

Kapitálová primeranosť

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o sds a vyhláškou NBS č.101/2008.

Spoločnosť k 31.12.2010 a k 31.12.2009, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31.12.2010 a k 31.12.2009:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	42 905	40 823
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	42 905	40 823
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	14 091	12 413
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 176 005	911 779
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za rok 2009	1 390	1 548
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)		
	0,50%	0,50%
Údaj o splnení	1,18%	1,38%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)		
	25%	25 %
Údaj o splnení	3086,69%	2637,14%

Riziko doplácania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov Spoločnosti

Od 1.7.2009 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze. V prípade kladného výnosu sú oprávnené si účtovať nový typ odplaty (odplata za zhodnotenie), avšak v prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného fondu 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.

Spoločnosť riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte.

23. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Allianz SE	6	6
ASP	0	2
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov	2	2
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	317	261
Spolu	325	271
Záväzky		
ASP	6	5
Allianz SE	31	0
Predstavenstvo	0	13
Spolu	37	18

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	10	1
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov	25	26
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	6 035	6 680
Spolu	6 070	6 707
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity	268	258
Allianz SE	23	9
Predstavenstvo – mzdy a odvody	337	313
Spolu	628	580

24. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2010 a 31.12.2009 voči Tatra banka a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

25. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci bežnej obchodnej činnosti Správcovská spoločnosť nevstupuje do finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované v rámci výkazu finančnej pozície, a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. K 31.12.2010 a 31.12.2009 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 31.12.2010 ani k 31.12.2009, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

Vzhľadom na novelu zákona o sds Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov vo fondoch, ktoré sú pod jej správou – viď bod 22, časť „Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov spoločnosti“. Ako sa v uvedenej časti D ďalej píše, Spoločnosť riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika v spravovaných fondoch, maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fondoch na sledovanom období. Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne garancie.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

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

26. 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.