

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 2011

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011



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 2011, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2011, 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 auditorskými 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 auditorských 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 auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2011, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2011 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

23. marec 2012
Bratislava, Slovenská republika

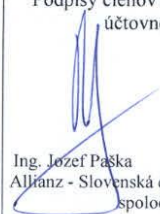
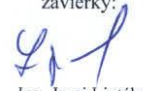
Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96




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

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

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ
ZA OBDOBIE OD 1.1.2011 DO 31.12.2011**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
20.03.2012	  Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Mgr. Daniela Molnárová Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011

OBSAH

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

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31. 12. 2011

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2011	31.12.2010
Majetok			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	2 955	3 214
2. Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	2	467	347
3. Pohľadávka zo splatnej dane	3	0	8
4. Ostatný majetok	4	34	114
5. Finančný majetok určený na predaj	5	13 850	10 886
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	6	25 929	27 156
7. Iný nehmotný majetok	7	2 593	2 478
8. Pozemky, budovy a zariadenia	8	155	162
9. Odložená daňová pohľadávka	3, 9	1 402	1 590
Majetok spolu		47 385	45 955
Záväzky			
1. Záväzky	10	261	433
2. Zamestnanecké požitky	11	188	137
Záväzky spolu		449	570
Vlastné imanie			
1. Základné imanie	12	37 177	37 177
2. Emisné ážio	13	22 738	22 738
3. Zákonný rezervný fond	14	1 228	996
4. Ostatné fondy	15	12 336	12 336
5. Strata minulých období	16	(28 114)	(30 204)
6. Zisk/(Strata) bežného obdobia		1 611	2 322
7. Oceňovacie rozdiely	5	(40)	20
Vlastné imanie spolu		46 935	45 385
Záväzky a vlastné imanie spolu		47 385	45 955

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 1.1.2011 do 31.12.2011

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU za obdobie od 1.1.2011 do 31. 12.2011

(v tis. EUR)

	Pozn.	Za obdobie 1.1. – 31.12.2011	Za obdobie 1.1. – 31.12.2010
1.	Výnosové úroky	17	287
2.	Nákladové úroky	-	-
I.	Čisté výnosy z úrokov	287	139
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	7 357	6 035
4.	Náklady na poplatky fondov v správe	(440)	(324)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie	(1 534)	781
5.a)	z toho: amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	(1 894)	(1 980)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty	360	2 761
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	18	5 383
6.	Čistá strata z finančných operácií	(1)	-
7.	Všeobecné administratívne náklady	19	(4 015)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	20	169
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	1 823	2 516
9.	Daň a odložená daň z príjmov	21	(212)
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	1 611	2 322
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	5	(60)
V.	Komplexný výsledok	1 551	2 320

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 1.1.2011 do 31.12.2011

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011

(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 1.1.2010	37 177	996	22 738	12 336	(29 200)	(1 004)	22	44 073
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Prevod straty r.2009 na neuhradené straty	-	-	-	-	(1 004)	1 004	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	2 322	-	2 322
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Stav k 31.12.2010	37 177	996	22 738	12 336	(30 204)	2 322	20	45 385
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Rozdelenie zisku r.2010	-	232	-	-	2 090	(2 322)	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	1 611	-	1 611
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)
Stav k 31.12.2011	37 177	1 228	22 738	12 336	(28 114)	1 611	(40)	46 936

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

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2011

(v tis. EUR)

	za obdobie	za obdobie
	od 1.1.2011	od 1.1.2010
	do	do
	31.12.2011	31.12.2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok pred zdanením bežného obdobia	1 823	2 516
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	537	480
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 894	1 980
Straty zo zníženia hodnoty DAC	(360)	(2 761)
(Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	(139)	18
Úrokové výnosy	(287)	(139)
Prijaté úroky	118	45
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(307)	(312)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatných aktívach	100	(105)
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	(121)	238
Vrátená daň z príjmu		-
Zaplatená daň z príjmu	(1)	52
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	3 257	2 012
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(86)	(44)
Nákup nehmotného majetku	(560)	(645)
Nákup finančného majetku	(6 870)	(10 794)
Príjmy pri splatnosti cenných papierov	4 000	6 472
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(3 516)	(5 011)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(259)	(2 999)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	3 214	6 213
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	2 955	3 214

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

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Obchodné meno a sídlo

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

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Založenie a vznik

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

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska ako integrovaného dohľadu nad finančným trhom v oblasti bankovníctva, kapitálového trhu, poisťovníctva a dôchodkového sporenia došlo k 1.3.2006 k zlúčeniu Spoločnosti s Prvou dôchodkovou sporiteľňou d.s.s., a.s. (ďalej len „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Spoločnosť sa týmto stala právnym nástupcom PDS a prevzala jej obchodné imanie.

Hospodárska činnosť

Predmetom činnosti Spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o sds“).

Spoločnosť spravovala k 31.12.2011 tieto tri dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2011 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2010 v tis. EUR
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	918 477	750 307
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	473 244	368 239
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	72 890	57 371

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2011:

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 1.1.2011 do 31.12.2011

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

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

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

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2010 za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010 bola schválená valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 24.05.2011.

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 31.12.2011 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011.

Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona o účtovníctve, ktorý ukladá správcovským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov - Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov, prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré sa vzťahujú na jej činnosť, účinné k 31.12.2011 pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2011.

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 31.12.2011 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 31.12.2011 boli platné nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré však neboli účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2011:

Doplnený a revidovaný IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (Finančné nástroje: Zverejnenia), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2011 a neskôr, dopĺňa požiadavky na zverejnenia za všetok prevedený finančný majetok, ktorého vykazovanie nebolo ukončené, a za akúkoľvek pokračujúcu angažovanosť v prevedenom majetku, ktorá existuje k dátumu vykazovania bez ohľadu na to, kedy došlo k súvisiacej prevodovej transakcii. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná 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 dočasne, keď sa ukončí vykazovanie daného finančného majetku.

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

Stanovenie reálnej hodnoty

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

Spoločnosť určuje reálnu hodnotu cenného papiera ako trhovú cenu vyhlásenú 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 nespĺňa požiadavky na aktivovanie v zmysle IAS 38 (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti Spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o sds), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

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

Spoločnosť pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) testuje časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv na zníženie hodnoty (angl. impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (angl. recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na jednu zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z tejto zmluvy, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s touto zmluvou. V prípade, že odhadované budúce príjmy sú nižšie ako vynaložený výdavok, tento rozdiel je zúčtovaný v plnej výške do nákladov.

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

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je založené na nelineárnej schéme, ktorá zabezpečuje umorenie obstarávacích nákladov počas zostávajúcej doby do odchodu do dôchodku jednotlivých klientov (priemerný vek klienta v roku 2011 bol 36,8 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 25,2 rokov. V roku 2010 bol priemerný vek klientov 35,9 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 26,1 rokov).

Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej len „DSS“). Pri úmrtí alebo prestupe klienta do inej DSS sú obstarávacie náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite. Preto sa amortizačná doba môže predĺžiť alebo skrátiť v závislosti od budúcej skutočnej úmrtnosti a miery prestupov medzi DSS.

Ostatný nehmotný majetok

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

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

(f) Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

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

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

(g) Zníženie hodnoty majetku

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

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

(h) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

Dlhodobé zamestnanecké požitky

Záväzok Spoločnosti vyplývajúci z dlhodobých zamestnaneckých požitkov, iných ako dôchodkové plány, predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Dlhodobými zamestnaneckými požitkami sú požitky pri príležitosti pracovných a osobných jubileí, vrátane odchodného v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce) a dodatočných požitkov pri odchode do dôchodku, ktoré Spoločnosť poskytuje. Záväzok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov pre každého zamestnanca, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krivky štátnych dlhopisov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(i) Záväzky

Záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote.

(j) Rezervy

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

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

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

(k) Zdaňovanie

Daň z príjmov Spoločnosti bežného roka zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a vypočítava sa zo základu vyplývajúceho zo zisku za účtovné obdobie pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty.

Odložená daň sa stanoví podľa súvahovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich ocenením na daňové účely. Na vyčíslenie odloženej daňovej pohľadávky/záväzku sa používajú platné daňové sadzby. Odložené daňové pohľadávky v súvislosti s umorenými daňovými stratami a inými dočasnými rozdielmi sa vykazujú vtedy, ak je pravdepodobné, že Správcovská spoločnosť bude schopná realizovať odložené daňové pohľadávky v budúcnosti.

Odložená daň sa účtuje na ťarchu alebo v prospech účtov vo výkaze komplexného výsledku, s vplyvom na výsledok hospodárenia, okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do vlastného imania a vykazuje sa vo výkaze komplexného výsledku, avšak bez vplyvu na výsledok hospodárenia.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubil ten istý daňový úrad a Správcovská spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

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

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

(m) Operácie v cudzej mene

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

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

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

Výnosy Spoločnosti tvoria najmä odplata za správu dôchodkových fondov, odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch, na ktoré má Spoločnosť právo v zmysle § 63 zákona o sds.

Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet dôchodkového fondu.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011

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 Spoločnosť 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 časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv testu na zníženie hodnoty, kde sa toto zníženie prejavilo ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou predstavujúcou náklady na vložený kapitál. Návrhová hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

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

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

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

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

Spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 8% (8% v roku 2010), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (angl. cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára (nezahŕňa riziko krajiny).

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

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

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

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

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

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	267	425
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	2 681	2 781
Pokladnica	2	2
Iné pokladničné hodnoty - ceniny	5	6
Spolu	2 955	3 214

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 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	363	291
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	88	26
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	3	4
Poskytnuté preddavky	5	26
Ostatné pohľadávky	8	-
Spolu	467	347

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

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

K 31.12.2011 boli všetky pohľadávky krátkodobé.

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

3. ÚDAJE O DANIACH

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011		31.12.2010	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmu	-	-	8	-
Daň vyberaná zrážkou	-	-	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	15	-	14
Daň z motorových voz.	-	-	-	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	1	-	1
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	-	16	8	15
Odložená daňová pohľadávka	1 407	-	1 602	-
Odložený daňový záväzok	-	5	-	12
Odložená daň netto	1 402		1 590	

Preddavky na splatnú daň z príjmov predstavujú zrážkovú daň z výnosov z termínovaných vkladov za rok 2010. Od 1.1.2011 spoločnosť účtuje zrážkovú daň priamo do nákladov, na základe zmeny zákona o dani z príjmov.

4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	24	104
Ostatný majetok	10	10
Spolu	34	114

5. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

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

Názov CP	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlišený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota1)
SK Štátny dlhopis 212	1 931	66	2	-	1 999	-	1 999	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 215	4 912	36	(23)	-	4 925	19	4 944	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 210	1 965	4	(24)	-	1 945	16	1 961	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 205	2 931	40	(2)	-	2 968	-	2 968	diskontovany cash flow
ŠPP SR 120711	1 973	5	(1)	-	1 977	1	1 978	diskontovany cash flow
Celkom	13 712	151	(48)	-	13 814	36	13 850	-

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2010 bola takáto:

(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlišený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota1)
SK Štátny dlhopis 212	1 931	29	7	-	1 968	-	1 968	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 215	4 912	6	11	-	4 932	-	4 932	diskontovany cash flow
ŠPP SR 110119	1 981	17	0	-	1 999	-	1 999	diskontovany cash flow
ŠPP SR 110713	1 970	14	1	-	1 986	-	1 986	diskontovany cash flow
Celkom	10 794	67	20	-	10 886	-	10 886	

1) Pre dlhopisy a štátne pokladničné poukážky z kategórie určené na predaj neexistoval, resp. nebol zverejnený trhoví kurz k 31.12.2011, resp. k 31.12.2010, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2011, resp. 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 2011 a 2010:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2010	24
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2010	(5)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2010	20
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2011	(74)
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2011	14
Celkový vplyv na komplexný výsledok	(60)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2011	(40)

Finančný majetok vykázaný ako majetok určený na predaj k 31.12.2011, resp. k 31.12.2010 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 rozlišené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 25 929 tis. EUR (k 31.12.2010 vo výške 27 156 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 rozlišených nákladov na obstaranie zmlúv:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	29 432	31 100
Zníženie hodnoty k 1.1.	(2 276)	(5 037)
Stav k 1.1.	27 156	26 063
Prírastok za obdobie	307	312
Amortizácia za obdobie	(1 894)	(1 980)
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	(360)	2 761
Stav k 31.12. bez zníženia hodnoty	27 845	29 432
Zníženie hodnoty k 31.12.	(1 916)	(2 276)
Stav k 31.12.	25 929	27 156

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 31.12.2011 a jeho pohyby za rok 2011:

v tis. EUR

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

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

v tis. EUR

	Stav k 1.1.2010	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2010
Obstarávacia cena:					
Software	3 367	-	-	435	3 802
Ostatný nehmotný majetok	408	-	-	-	408
Obstaranie nehmotného majetku	-	645	-	(435)	210
Celkom	3 775	645	-	-	4 420
Oprávky:					
Software	(1 240)	(363)	-	(57)	(1 660)
Oprávky k ostatnému NM	(315)	(24)	-	57	(282)
Celkom	(1 555)	(387)	-	-	(1 942)
Účtovná hodnota	2 220	-	-	-	2 478

8. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2011 a jeho pohyby za rok 2011:

v tis. EUR

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

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011

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

v tis. EUR

	Stav k 1.1.2010	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2010
Obstarávacia cena:					
Inventár	40	-	-	2	42
Stroje, prístroje a zariadenia	570	-	(35)	42	577
Ostatný majetok	245	-	-	-	245
Obstaranie hmotného majetku	-	44	-	(44)	-
Celkom	855	44	(35)	-	864
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(17)	(6)	-	-	(23)
Stroje, prístroje a zariadenia	(443)	(66)	35	-	(474)
Ostatný majetok	(184)	(21)	-	-	(205)
Celkom oprávky	(644)	(93)	35	-	(702)
Straty zo zníženia hodnoty					
Účtovná hodnota	211	-	-	-	162

Poistenie

Správčovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 155 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 31.12.2011 a 31.12.2010 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 1.1.2010	(9)	951	(5)	846	-	1 783
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	1	-	-	1
Účtované voči výkazu ziskov a strát	1	(519)	-	324	-	(194)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2010	(8)	432	(4)	1 170	-	1 590
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	14	-	-	14
Účtované voči výkazu ziskov a strát	3	(68)	-	(137)	-	(202)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2011	(5)	364	9	1 033	-	1 402

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

Kalkulácia odloženej daňovej pohľadávky súvisí najmä so stratami, ktoré Spoločnosť dosiahla a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať, a so vznikom dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou dlhodobého nehmotného majetku – časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv.

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

10. ZÁVÄZKY

Štruktúra záväzkov k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	-	6
Záväzky voči dodávateľom	260	427
Výnosy budúcich období	1	-
Spolu	261	433

11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	107	59
Záväzky z daní	16	14
Sociálny fond	27	24
Ostatné záväzky	38	40
Spolu	188	137

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Počiatočný stav	24	21
Tvorba z nákladov Spoločnosti	5	5
Čerpanie	(2)	(2)
Spolu	27	24

12. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 31.12.2011 bolo v plnej výške splatené, zapísané do Obchodného registra a pozostávalo z 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je teda 37 177 tis. EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

13. EMISNÉ ÁŽIO

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

14. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Rezervný fond vo výške 1 228 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti vo výške 996 tis. EUR a príspevok na rezervný fond zo zisku za rok 2010 vo výške 232 tis. EUR.

15. OSTATNÉ FONDY

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

16. STRATA MINULÝCH OBDOBÍ

Hospodársky výsledok – zisk za rok 2010 vo výške 2 322 tis. EUR bol schválený Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo 24.05.2011.

Rozdelenie zisku za rok 2010 (údaje v tisícoch EUR):	
Zisk/strata spoločnosti 2010	
Zákonný rezervný fond	232
Sociálny fond	-
Fond soc. potrieb	-
Dividendy	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradené straty	2 090
Celkom	2 322

Celková výška strát minulých období tak k 31.12.2011 dosiahla výšku 28 114 tis. EUR.

17. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	240	94
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	47	45
Výnosové úroky celkom	287	139

18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti so:		
správou dôchodkových fondov	3 944	3 132
vedením osobných dôchodkových účtov	2 704	2 555
zhodnotením	709	348
Výnosy z odplát spolu	7 357	6 035
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplatou za služby depozitára	(399)	(308)
odplatou za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	(39)	(14)
ostatné poplatky	(2)	(2)
Náklady na poplatky fondov v správe spolu	(440)	(324)
Náklady na poplatky z distribúcie v súvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(1 894)	(1 980)
provízie za sprostredkovanie – bonusy	-	-
náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami	-	-
straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	-	-
zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	360	2 761
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(1 534)	781
Náklady na poplatky a provízie spolu	1 974	457
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	5 383	6 492

19. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 212	1 210
Ostatné administratívne náklady	2 266	2 537
Amortizácia a odpisy	537	480
Spolu	4 015	4 227

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	110	72
Audit *)	32	35
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	129	147
Outsourcing	145	186
Kancelárske potreby, drobný majetok	44	34
Tlačivá a formuláre	-	17
Právne služby	31	36
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	94	103
Poštovné	100	139
Opravy a udržiavanie majetku	472	395
Náklady na call centrum	15	48
Služby IT	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	146	172
Náklady na marketing	587	774
Poistenie majetku	9	11
Neuplatnená DPH na vstupe	352	368
Spolu	2 266	2 537

*) sumy zahŕňajú aj náklady za konzultačné služby, ktoré za rok 2010 predstavovali 3 tis. EUR (2011: 0 EUR).

20. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)
Ostatné náklady:		
prevod majetku	-	-
Ostatné náklady spolu	-	-
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	2	10
prenájom priestorov a zariadení	24	25
prevod majetku	4	-
výnosy z odpísaných pohľadávok	139	77
Ostatné výnosy spolu	169	112
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	169	112

21. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - splatná	(9)	-
Daň z príjmov - odložená	(203)	(194)
Spolu	(212)	(194)

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, convexity, 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 267 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 2 681 tis. EUR (zostatok k 31.12.2011 bol úročený priemernou sadzbou 1,0504 % p.a.; k 31.12.2010 to bolo 0,0903 % p.a.), všetky splatné v januári 2012.
- cenné papiere (štátne dlhopisy a štátne pokladničné poukážky) vo výške 13 850 tis EUR (zostatok k 31.12.2011 mal priemerný výnos do splatnosti 2,07%)

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

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

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 31.12.2011 a k 31.12.2010, 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 31.12.2011 a k 31.12.2010:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	44 383	42 905
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	44 383	42 905
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	16 799	14 091
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 464 787	1 176 005
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za rok 2010	1 174	1 390
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvođený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o splnení	1,15%	1,18%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvođený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	3780,46%	3086,69%

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 fondu v predmetnom 6 mesačnom období sú povinné rozpustiť

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011

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:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Allianz SE	6	6
ASP	0	0
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov*	5	2
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	451	317
Spolu	462	325
Záväzky		
ASP	2	6
Allianz SE	46	31
Predstavenstvo	0	0
Spolu	48	37

* Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. bola dňa 30.11.2011 zrušená bez likvidácie a k 1.12.2011 zlúčená so spoločnosťou IAD Investments, správ. spol., a. s. Uvedený zostatok predstavuje výšku pohľadávky k 30.11.2011.

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1. - 31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1. - 31.12.2010 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	1	10
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov*	24	25
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	7 357	6 035
Spolu	7 384	6 070
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity	211	268
Allianz SE	31	23
Predstavenstvo – mzdy a odvody	345	337
Spolu	587	628

* Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. bola dňa 30.11.2011 zrušená bez likvidácie a k 1.12.2011 zlúčená so spoločnosťou IAD Investments, správ. spol., a. s. Uvedené transakcie predstavujú prevádzkové výnosy za obdobie 11 mesiacov roku 2011.

24. VYKAZOVANIE SEGMENTOV

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

25. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2011 a 31.12.2010 voči Tatra banka a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

26. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci bežnej obchodnej činnosti Správcovská spoločnosť nevstupuje do finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované v rámci výkazu finančnej pozície, a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. K 31.12.2011 a 31.12.2010 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 31.12.2011 ani k 31.12.2010, 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 – vid' bod 22, časť „Riziko dopĺňania 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 pravepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fondoch na sledovanom období. Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne garancie.

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

27. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Dňa 14. 9. 2011 bola Národnou radou SR schválená novela zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30.11.2011 a zákon č. 547/2011 z 1.12.2011 ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zaviedla do systému SDS zmeny platné od 1.4.2012:

1. Premenovanie existujúcich fondov (konzervatívny sa premenuje na dlhopisový, vyvážený sa premenuje na zmiešaný, rastový sa premenuje na akciový).
2. vznik nového – indexového fondu. Ročná výška odplaty za správu indexového fondu bude 0,2%, resp. 0,1%. Odplata za zhodnotenie v danom fonde nie je.
3. ponechanie garancii iba v prípade dlhopisového fondu, pričom táto bude sledovaná na dlhšom sledovanom období.
4. možnosť sporiť si vo dvoch fondoch naraz pre sporiteľov.
5. automatický vstup do II. Piliera pre začínajúcich pracujúcich a následná možnosť ich výstupu.
6. skrátenie povinnej lehoty sporenia z 15 na 10 rokov.
7. sporiteľom sa po dovŕšení 50. roku života budú úspory postupne automaticky presúvať do konzervatívneho fondu.
8. účtovanie vybraných nákladov na ťarchu dôchodkových fondov.

Dňa 10.3.2012 sa uskutočnili predčasné voľby do NR SR a vzhľadom na ich výsledok je zřejmé, že bude zostavená nová vláda, ktorá môže iniciovať zmeny legislatívy upravujúcej systém starobného dôchodkového sporenia. Aj napriek tomu, že výsledky testu na prípadné zníženie hodnoty potvrdili, že účtovná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vykázaná k 31. decembru 2011 je návratná, jej návratnosť môže byť významne ovplyvnená budúcimi zmenami legislatívy.

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

Okrem skutočností uvedenej v predchádzajúcom odseku, 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.