

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

**PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ
ZA OBDOBIE OD 1.1.2009 DO 30.6.2009
(NEAUDITOVANÁ)**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky a vedenie účtovníctva
20.8.2009	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz - Slovenska dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenska dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

OBSAH

- Súvaha
- Výkaz ziskov a strát
- Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní
- Výkaz peňažných tokov
- Poznámky k účtovnej závierke

SÚVAHA k 30. 6. 2009

(v tis. EUR)

	Pozn.	30.6.2009	31.12.2008
Majetok			
1.			
1.	1	5 509	4 233
2.	2	607	497
3.	3	57	126
4.	4	56	219
5.	5	6 420	6 224
6.	6	27 922	29 289
7.	7	2 136	1 943
8.	8	244	246
9.	9	1 210	1 608
Majetok spolu		44 161	44 386
Závazky			
1.			
1.	10	171	295
2.	11	46	19
Závazky spolu		217	314
Vlastné imanie			
1.			
1.	12	37 177	37 177
2.	13	22 738	22 738
3.	14	996	996
4.	15	12 336	12 336
5.	16	(29 200)	(29 030)
6.		(187)	(170)
7.	17	84	26
Vlastné imanie spolu		43 944	44 073
Závazky a vlastné imanie spolu		44 161	44 386

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

SÚHRNNÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT za obdobie od 1.1.2009 do 30.6.2009

(v tis. EUR)

	Pozn.	2009	2008
1.	Výnosové úroky	151	199
2.	Nákladové úroky	0	0
I.	Čisté výnosy z úrokov	151	199
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	4 240	3 478
4.	Náklady na poplatky fondov v správe	(290)	(214)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie	(1 538)	1 507
5.a)	z toho: amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(1 452)	(2 938)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty	0	4 443
5.c)	strata zo zníženia hodnoty	(86)	0
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2 412	4 771
6.	Čistá strata z finančných operácií	0	(1)
7.	Všeobecné administratívne náklady	(2 377)	(2 254)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	12	15
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	198	2 730
9.	Daň a odložená daň z príjmov	(385)	1 416
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	(187)	4 146
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	58	0
V.	Súhrnný hospodársky výsledok	(129)	4 146

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

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

Priebežná účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 30.6.2009

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za obdobie od 1.1.2009 do 30.6.2009

(v tis. EUR)

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Zisk/(Strata) minulého obdobia	Zisk/(Strata) bežného obdobia	Iný súhrnný hospodársky výsledok	Vlastné imanie celkom
Stav k 1.1.2008	37 177	996	22 738	12 336	(18 607)	(10 423)	0	44 217
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Prevod straty r.2007 na neuhradené straty	0	0	0	0	(10 423)	10 423	0	0
Strata bežného obdobia	0	0	0	0	0	(170)	0	(170)
Zmeny v inom súhrnnom hospodárskom výsledku	0	0	0	0	0	0	26	26
Stav k 31.12.2008	37 177	996	22 738	12 336	(29 030)	(170)	26	44 073
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Prevod straty r.2008 na neuhradené straty	0	0	0	0	(170)	170	0	0
Strata bežného obdobia	0	0	0	0	0	(187)	0	(187)
Zmeny v inom súhrnnom hospodárskom výsledku	0	0	0	0	0	0	58	58
Stav k 30.6.2009	37 177	996	22 738	12 336	(29 200)	(187)	84	43 944

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

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie od 1.1.2009 do 30.6.2009

(v tis. EUR)

Peňažné toky z prevádzkových činností	30.6.2009	31.12.2008
Zisk/strata pred daňou z príjmu	198	(637)
Úpravy výsledku hospodárenia:		
Odpisy	189	356
Zisk/strata z predaja a vyradenia majetku	0	1
Amortizácia nákladov na obstaranie zmlúv	1 452	5 366
Strata zo zníženia hodnoty	86	(2 543)
Úrokové výnosy	(151)	(421)
	1 774	2 122
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(171)	(433)
(Nárast)/pokles vo finančných aktívach	0	635
(Nárast)/pokles v pohľadávkach	(110)	(259)
Nárast/(pokles) v záväzkoch	(97)	0
(Nárast)/pokles ostatného majetku	163	286
Peňažné toky z prevádzkových činností	1 560	2 351
Prijaté úroky	27	421
Zaplatená daň z príjmov	69	(6)
Čistý peňažný tok z prevádzkových činností	1 656	2 766
Peňažné toky z investičných činností		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(53)	(129)
Nákup ostatného nehmotného majetku	(327)	(1 130)
Príjmy z predaja pozemkov, budov, zariadenia a ostat. nehmotného majetku	-	4
Nákup finančných aktív	-	(6 192)
Čistý peňažný tok z investičných činností	(380)	(7 447)
Peňažné toky z činností financovania		
Zvýšenie základného imania	-	-
Čistý peňažný tok z financovania	-	-
Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 276	(4 682)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	4 233	8 915
Dopady kurzových rozdielov na peňažné položky	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	5 509	4 233

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

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE k 30.06.2009

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Obchodné meno a sídlo

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

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Založenie a vznik

Spoločnosť bola založená dňa 26.5.2004. Po udelení povolenia na vznik a činnosť Spoločnosti Úradom pre finančný trh, ktoré bolo udelené dňa 22.09.2004 a následne správoplatnené dňa 23.9.2004 bola Spoločnosť dňa 28.9.2004 zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I., pod číslom 3425/B, oddiel Sa .

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

Hospodárska činnosť

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

Spoločnosť spravovala k 30.6.2009 tieto tri dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 30.6.2009 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2008 v tis. EUR
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	521 995	443 361
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	253 769	214 424
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	40 465	33 562

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 30.6.2009:

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

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

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

Priebežná účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 30.6.2009

Materská spoločnosť/ konsolidácia

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

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Mníchov
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 fonde. Z uvedeného dôvodu nie sú dôchodkové fondy zahrnuté do zostavenej konsolidovanej účtovnej závierky ASP (ďalej aj „materská spoločnosť“). Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Iné skutočnosti

K 30.6.2009 mala spoločnosť 30 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bol 10.

K 31.12.2008 mala spoločnosť 32 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bol 10.

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Predkladaná individuálna účtovná závierka Spoločnosti pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát, výkazu peňažných tokov, výkazu o zmenách vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2009 do 30.06.2009.

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

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

Účtovná závierka bola zostavená prevažne na základe historických cien. Vedenie Spoločnosti však predpokladá, že reálna hodnota majetku a záväzkov Spoločnosti k 30.06.2009 sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty. Spoločnosť pripravila závierku v zmysle novelizovaného IAS 1 *Presentation of Financial Statements (Prezentácia účtovnej závierky)*, účinného od 1. januára 2009, a prezentuje Výkaz o súhrnných výnosoch a nákladoch.

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

Priebežná účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 30.6.2009

Od 1.1.2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eura (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR a takisto účtovné závierky v 2009 zostavuje v EUR. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR. Duálne zobrazovanie cien bude povinné do 31.12.2009

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

Použitie odhadov a predpokladov 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.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách (EUR) pokiaľ nie je uvedené inak, a sú zaokrúhlené na celé eurá. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát, výkaze peňažných tokov, výkaze o zmenách vo vlastnom imaní a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 30.06.2009, 31.12.2008, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

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) Finančné nástroje

Finančné nástroje predstavujú dohodu, ktorá oprávňuje získať hotovosť alebo iný finančný majetok od protistrany (finančný majetok), alebo zaväzuje zaplatiť hotovosť alebo iný finančný majetok protistrane (finančný záväzok).

(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) Cenné papiere určené na predaj

Správcovská spoločnosť zaradila cenné papiere do portfólia 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 predajť v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu.

Cenné papiere určené na predaj sa pri prvotnom účtovaní oceňujú obstarávacou cenou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obstaranie cenného papiera. Počas držby sa cenné papiere určené na predaj oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier predajť; 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.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú ako položka vlastného imania „Oceňovacie rozdiely k cenným papierom určeným na predaj“. Úrok vypočítaný pomocou efektívnej úrokovej miery sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako „Úrokové výnosy“.

Kurzové zisky a straty vznikajúce na peňažnom majetku a prechodné zníženie hodnoty cenných papierov na predaj (tzv. impairment) sú účtované do výkazu ziskov a strát. Kurzové zisky a straty týkajúce sa finančného majetku určeného na predaj, ktorý nepredstavuje peňažné položky podľa IAS 21 (akciové nástroje), sú vykázané vo vlastnom imaní.

V prípade, že sa finančný majetok predá alebo nastane prechodné zníženie jeho hodnoty, kumulovaný zisk alebo strata predtým vykazovaná vo vlastnom imaní sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Dividendy plynúce z majetkového nástroja k dispozícii na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v prípade, ak je účtovná jednotka oprávnená platbu prijať.

Všetky nákupy a predaje cenných papierov sa zaúčtujú k dátumu vyrovnania transakcie a oceňujú sa v obstarávacej cene vrátane nákladov na transakciu.

(e) 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.

Dosiahnuté úrokové výnosy vzťahujúce sa na tento majetok sa k dátumu zostavenia účtovnej závierky vykazujú spoločne s týmito položkami.

(f) Pohľadávky

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorej sa v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorí opravná položka.

(g) 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 (impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (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 ako podiel sumy budúcich sporiteľorokov k súčtu všetkých (minulých aj budúcich) sporiteľorokov z aktívnych zmlúv. Budúce

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

Priebežná účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 30.6.2009

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. Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej 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 na 8 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

(h) Pozemky, budovy a zariadenia

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

Druh majetku	Odhadovaná doba použiteľnosti
Elektronické zariadenia	4 – 6 rokov
Hardvér	4 rokov
Vozidlá	4 rokov
Inventár	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.

Správčovská spoločnosť účtuje odpisy metódou rovnomerného účtovného odpisovania po dobu stanovenej životnosti odpisovaného majetku.

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

(i) Prechodné zníženie hodnoty majetku

Indikátory zníženia hodnoty majetku sa zhodnotia 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.

Pre finančný majetok účtovaný v amortizovanej hodnote je suma straty oceňovaná ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou.

(j) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

Dlhodobé zamestnanecké požitky

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

(k) Závazky

Závazky sa účtujú v nominálnej hodnote.

(l) Rezervy

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

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

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

(m) Zdaňovanie

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

Splatná daň z príjmov správcovskej spoločnosti 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 záväzkovej 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 ľarchu alebo v prospech účtov vo výkaze ziskov a strát okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do vlastného imania. 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.

(n) 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)

(o) 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 Centrálnaj banky.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem majetku a záväzkov vyjadrených v eurách a okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému zostavuje účtovná závierka prepočítavajú na euro kurzom určeným

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

Priebežná účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 30.6.2009

v kurzovom lístku Európskej Centrálnej banky platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

(p) Účtovanie o poplatku za správu fondov a vedenie dôchodkových účtov sporiteľov

Výnosy Spoločnosti tvoria najmä odplata za správu dôchodkových fondov a odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov, 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. Od marca roku 2008 je odplata za správu dôchodkového fondu stanovená ako 0,065% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch. Okrem toho plynú Spoločnosti výnosy zo zhodnocovania vlastných prostriedkov na bežných a vkladových účtoch.

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

(q) 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.

(r) Významné predpoklady a analýza citlivosti na zmenu predpokladov

Novelizácia Zákona priniesla opätovné „otvorenie“ systému SDS počas obdobia od 15. 11. 2008 do 30. 6. 2009.

Spoločnosť ku koncu roka 2008 usúdila, že ide o udalosť v legislatívnom prostredí, ktorá má významný vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku - časovo rozlišovaných nákladov na obstaranie zmlúv, keďže otvorenie systému spôsobilo vznik rizika nestability kmeňa sporiteľov. V súlade s IAS 36 Spoločnosť podrobila tento majetok testu na zníženie hodnoty, kde sa toto zníženie prejaví ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou predstavujúcou náklady na vložený kapitál. Návratná hodnota (recoverable amount) predstavuje hodnotu z používania (value in use).

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov bola zohľadnená percentuálna miera výstupov sporiteľov zo systému SDS očakávaná v roku 2009 a štandardný predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach.

Percentuálna miera výstupov sporiteľov zo systému SDS, očakávaná v roku 2009, vychádzala z výsledkov prieskumu, ktorý si Spoločnosť dala vypracovať nezávislou agentúrou, s prihliadnutím na zverejňované odhady vládnych inštitúcií. Výsledný odhad miery výstupov vstupujúci do kalkulácie testu návratnosti tak odzrkadľuje ako výsledky predmetného prieskumu tak aj krízu na finančných trhoch prinášajúcu nezanedbateľný prvok neistoty čo do počtu participujúcich klientov.

Spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 7,6%, ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára. Diskontná sadzba bola použitá konzistentne s minulým obdobím, nakoľko ide o dlhodobé očakávania, avšak nezahŕňa riziko krajiny.

Riziká, týkajúce sa najmä špecifik slovenského trhu starobného dôchodkového sporenia, ktoré nie sú obsiahnuté v tejto sadzbe, spoločnosť zohľadnila v ďalších parametroch modelu, najmä v miere výstupov sporiteľov zo systému SDS počas prvej polovice roka 2009.

Výsledná hodnota zvýšenia očakávaných peňažných tokov (ďalej „zníženie impairmentu“) mala vplyv na celkové zníženie hodnoty („impairment loss“), ktoré je v priloženej súvahe k 30.06.2009 vykázané vo výške 5 236 752 EUR.

C. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY**

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 30.6.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	30.6.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Pokladničná hotovosť	3	0
Bežné účty v bankách	199	242
Termínované účty v bankách splatné do 3 mesiacov	5 300	3 986
Ceniny	7	5
Spolu	5 509	4 233

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

2. POHLĀDÁVKY ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Štruktúra pohľadávok k 30.6.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	30.6.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	521	444
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	99	0
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	-18	0
Poskytnuté preddavky	5	52
Ostatné pohľadávky	0	1
Spolu	607	497

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia predstavujú najmä poplatky za správu a poplatky za vedenie účtov sporiteľov vo fondoch, ktoré sú v správe Spoločnosti.

Na pohľadávku voči sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia vo výške 355 873 EUR a pohľadávku z titulu poskytnutého preddavku vo výške 139 414 EUR Spoločnosť vytvorila v roku 2008 100%-nú opravnú položku. V tabuľke sú predmetné pohľadávky vykázané už znížené o tieto opravné položky.

3. POHLĀDÁVKA ZO SPLATNEJ DANE

Štruktúra položky pohľadávky zo splatnej dane k 30.6.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	30.6.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmov	57	126
Iné daňové preplatky	0	0
Spolu	57	126

4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 30.6.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	30.6.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	56	171
Poskytnuté preddavky na nákup majetku	0	42
Ostatný majetok	0	6
Spolu	56	219

5. FINANČNÝ MAJETOK DRŽANÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančných aktív k 30.6.2009 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Nominálna hodnota	Emisná mena	Splatnosť	Počet kusov	Obstarávací cena	Trhová cena k 30.6.2009 (%)	Trhová cena celkom	Amortizovaná hodnota	Rozdiel amortizovanej a trhovej hodnoty
SK Štátny dlhopis 207	3 319,40	EUR	8.2.2010	1950	6 158	99,2	6 420	6 316	104
Spolu							6 420	6 316	104

Štruktúra finančných aktív k 31.12.2008 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Nominálna hodnota	Emisná mena	Splatnosť	Počet kusov	Obstarávací cena	Trhová cena k 31.12.2008 (%)	Trhová cena celkom	Amortizovaná hodnota	Rozdiel amortizovanej a trhovej hodnoty
SK Štátny dlhopis 207	3 319,40	EUR	8.2.2010	1950	6 158	96,2	6 224	6 192	32
Spolu							6 224	6 192	32

6. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 27 922 tis. EUR (k 31.12.2008 vo výške 29 289 tis. EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:

	30.6.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Stav na začiatku obdobia	29 289	31 679
Prírastok za obdobie	171	433
Amortizácia za obdobie	(1 452)	(5 366)
Strata zo zníženia hodnoty	(86)	0
Zrušenie straty zo zníženia hodnoty	0	2 543
Zostatok na konci obdobia	27 922	29 289

7. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku a jeho pohyby k 30.6.2009 a k 31.12.2008:

	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	327	327
Úbytky	0	0	0	0
Prevody	159	0	-159	0
30.6.2009	2 456	408	670	3 534
Oprávky				
1.1.2009	1 058	206	0	1 264
Amortizácia	84	50	0	134
30.6.2009	1 142	256	0	1 398
Zostatková hodnota				
31.12.2008	1 239	202	502	1 943
30.6.2009	1 314	152	670	2 136

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

Spoločnosť v roku 2008 prehodnotila dobu používania nehmotného majetku spoločnosti. V súlade s očakávanou dobou použitia tohto majetku predĺžila dobu odpisovania na 8 rokov.

8. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku a jeho pohyby k 30.6.2009 a k 31.12.2008:

	Inventár (v tis. EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v tis. EUR)	Ostatný majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
Obstarávacia cena				
1.1.2009	39	512	232	784
Prírastky	0	40	13	53
Úbytky	0	0	0	0
30.6.2009	39	552	245	837
Oprávky				
1.1.2009	-12	-377	-149	-538
Odpisy	-3	-35	-17	-55
Úbytky	0	0	0	0
Opravné položky	0	0	0	0
30.6.2009	-15	-412	-166	-593
Zostatková hodnota				
31.12.2008	27	135	84	246
30.6.2009	24	140	79	244

Poistenie

Správčovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 244 tis. EUR. Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

	Inventár (v tis. EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v tis. EUR)	Ostatný majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
Obstarávacia cena				
1.1.2008	33	453	201	687
Prírastky	9	76	45	129
Úbytky	3	16	14	33
31.12.2008	39	512	232	784
Oprávk				
1.1.2008	-7	-275	-118	-400
Odpisy	-8	-119	-44	-171
Úbytky	3	16	14	33
Opravné položky	0	0	0	0
31.12.2008	-12	-377	-149	-538
Zostatková hodnota				
31.12.2007	26	178	83	287
31.12.2008	27	135	84	246

9. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK / POHLĎÁVKA

V súlade s účtovnými postupmi sú zaúčtované tie odložené dane, ktoré vznikli v dôsledku prechodných rozdielov medzi daňovou základňou majetku alebo daňovou základňou záväzkov a ich účtovnou hodnotou vykázanou v súvahe, avšak len vo výške, v akej si Spoločnosť bude môcť prípadnú pohľadávku uplatniť voči budúcim (očakávaným) kladným základom dane.

Štruktúra odloženej dane k 30.06.2009 a 31. 12. 2008 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

	Pozemky, budovy a zariadenia (v tis. EUR)	Nehmotný majetok (v tis. EUR)	Cenné papiere na predaj (v tis. EUR)	Daňové straty (v tis. EUR)	Nevykázaná časť (*) (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2007	-23	1 462	0	948	-1 240	1 147
Účtované voči vlastnému imaniu	0	0	-6	0	0	-6
Účtované voči výkazu ziskov a strát	12	-483	0	444	494	467
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2008	-11	979	-6	1 392	-746	1 608
Účtované voči vlastnému imaniu	0	0	-13	0	0	-13
Účtované voči výkazu ziskov a strát	0	21	0	-337	-69	-385
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 30.06.2009	-11	1 000	-19	1 055	-815	1 210

(*) 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 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 obdobiach. Vzhľadom na predpokladané dosiahnuté kladné základy dane, ktoré by umožnili použiť časť alebo celú odloženú daňovú pohľadávku, Spoločnosť vykázala len tú hodnotu odloženej daňovej pohľadávky, o ktorej očakáva, že si o ňu bude môcť v budúcnosti daňový základ znížiť. Výsledná odložená daňová pohľadávka je v účtovnej závierke teda vykázaná vo výške 1 210 tis. EUR.

10. ZÁVÄZKY

Štruktúra záväzkov k 30.6.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	30.6.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	(15)	5
Záväzky voči dodávateľom	186	290
Spolu	171	295

11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 30.6.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	30.6.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	0	0
Záväzky z daní	9	0
Sociálny fond	20	19
Ostatné záväzky	17	0
Spolu	46	19

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 30.6.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	30.6.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Počiatkový stav	19	14
Tvorba z nákladov spoločnosti	2	5
Čerpanie	(1)	(1)
Spolu	20	19

12. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie správcovskej spoločnosti k 30.6.2009 bolo v plnej výške splatené, zapísané do Obchodného registra a pozostávalo z 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR. Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100% 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.

16. STRATA MINULÝCH OBDOBÍ

Straty minulých období (do roku 2007) vo výške 29 030 tis. EUR boli schválené Valným zhromaždením spoločnosti. Strata roku 2008 vo výške 170 tis. EUR bola ku dňu vydania tejto priebežnej účtovnej závierky schválená Valným zhromaždením spoločnosti, ktoré sa konalo 8.6.2009.

17. PRECENENIE CENNÝCH PAPIEROV DRŽANÝCH NA PREDAJ

	30.6.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Precenenie	104	32
Odložená daň	(20)	(6)
Spolu	84	26

18. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2008 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	123	0
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	28	199
Výnosové úroky celkom	151	199

19. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2008 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti s:		
správou dôchodkových fondov	2 925	2 272
vedením osobných dôchodkových účtov	1 315	1 206
iné poplatky	0	0
Výnosy z odplát spolu	4 240	3 478
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplátou za služby depozitára	(233)	(167)
odplátou za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	(51)	(38)
ostatné poplatky	(6)	(9)
Náklady na poplatky fondov v správe spolu	(290)	(214)
Náklady na poplatky z distribúcie v súvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(1 452)	(2 937)
provízie za sprostredkovanie – bonusy	0	0
náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami	0	0
straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	(86)	0
zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	0	4 444
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(1 538)	1 507
Náklady na poplatky a provízie spolu	(1 828)	1 293
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2 412	4 771

20. ČISTÝ KURZOVÝ ZISK / (STRATA)

	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2008 (v tis. EUR)
Kurzové zisky	0	0
Kurzové straty	0	(1)
Čistá kurzová strata	0	(1)

21. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2008 (v tis. EUR)
Personálne náklady	505	560
Ostatné administratívne náklady	1 683	1 366
Amortizácia a odpisy	189	328
Spolu	2 377	2 254

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2008 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	82	221
Audit	0	0
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	72	66
Outsourcing	109	79
Kancelárske potreby, drobný majetok	14	13
Tlačivá a formuláre	27	41
Právne služby	38	34
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	51	57
Poštovné	152	126
Opravy a udržiavanie majetku	188	103
Náklady na call centrum	91	46
Služby IT	2	6
Tvorba OP k pohľadávkam	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	26	51
Náklady na marketing	531	323
Poistenie majetku	14	9
Náklady v súvislosti s prechodom na euro	83	0
Neuplatnená DPH na vstupe	203	191
Spolu	1 683	1 366

22. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2008 (v tis. EUR)
Ostatné náklady:		
manká a škody	0	0
prevod majetku	0	(4)
Ostatné	0	0
Ostatné náklady spolu	0	(4)
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	0	4
prenájom priestorov a zariadení	12	10
prevod majetku	0	3
ostatné	0	2
Ostatné výnosy spolu	12	19
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	12	15

23. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-30.6.2009 (v tis. EUR)	1.1.-30.6.2008 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - splatná	0	0
Daň z príjmov - odložená	(385)	1 416
Spolu	(385)	1 416

24. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

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

Údaje o úverovom riziku spoločnosti

- a) Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka spoločnosti

Spoločnosť v priebehu obdobia zhodnocovala svoje prostriedky prostredníctvom depozitných operácií.

Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára spoločnosti Tatra banka a.s. a kúpou štátneho dlhopisu Slovenskej republiky, séria 207, splatný k 8.2.2010 a kreditným ratingom A+ (ďalej „dlhopis“). Dlhopis má investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u. Z kreditného hľadiska ide o najbezpečnejšiu dlhopisovú investíciu na slovenskom dlhopisovom trhu. 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 trhovom riziku v spoločnosti

- a) Spôsoby a postupy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika

Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík spoločnosť vystavená riziku zmeny úrok. mier.

Hodnota „Value at Risk“

Hodnota trhových rizík je meraná metódou Value at Risk (ďalej „VaR“) na základe historickej simulácie a parametrického modelu so stanovenou úrovňou spoľahlivosti 95 %. Riziko sa sleduje v rámci implementovaného systému SAP R-3. Hodnota VaR je meraná na báze denných údajov so stanovenými základnými časovými horizontmi deň, týždeň, mesiac. Model je preverovaný na štvrtročnej báze, pričom samotné spätné testovanie denných hodnôt VaR sa realizuje na mesačnej báze. Konzistentnosť modelu je pravidelne verifikovaná. Počas sledovaného obdobia (1.1.2009 – 30.6.2009) nedošlo k prekročeniu očakávanej hodnoty v riziku voči reálnej zmene hodnoty portfólia.

- b) 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.

- c) Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny úrokových mier

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.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom metódy VaR ako aj analýzy citlivosti (durácie, convexita, posun výnosovej krivky BPV).

Analýza rizika zmeny úrokovej sadzby

Nasledujúca tabuľka uvádza dátumy najbližšej zmeny úrokových sadzieb po 30.6.2009, resp. po 31.12.2008. Majetok a záväzky s pohyblivými výnosmi sú uvedené podľa nasledujúceho dátumu zmeny ich úrokových sadzieb. Majetok a záväzky s pevnými výnosmi sú uvedené podľa splátkového kalendára na splácanie istiny. Ak sa jedná o majetok alebo záväzok, ktorý nie je úročený, je vykázaný v stĺpci "nedefinované". Splatnosť príslušného majetku alebo záväzku je vykázaná v časti o analýze splatnosti.

K 30.6. 2009	Úroková sadzba (%) *	Na požiad.					Nedefinované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
		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)		
MAJETOK								
Peniaze a peňažné ekvivalenty	0,90	5 509	0	0	0	0	0	5 511
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia		0	0	0	0	0	607	607
Finančný majetok držaný na predaj		0	0	0	0	0	6420	6420
Pozemky, budovy a zariadenia		0	0	0	0	0	244	244
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv		0	0	0	0	0	27 922	27922
Iný nehmotný majetok		0	0	0	0	0	2136	2136
Pohľadávka zo splatnej dane		0	0	0	0	0	57	57
Odložená daňová pohľadávka		0	0	0	0	0	1 210	1 210
Ostatný majetok		0	0	0	0	0	56	56
Majetok spolu		5 509	0	0	0	0	38 652	44 161
ZÁVÄZKY								
Záväzky		0	0	0	0	0	171	171
Zamestnanecké požitky		0	0	0	0	0	46	46
Záväzky spolu		0	0	0	0	0	217	217
Aktuálny rozdiel		5 509	0	0	0	0	38 435	43 944
Kumulovaný rozdiel		5 509	5 509	5 509	5 509	5 509	43 944	0

K 31. 12. 2008	Úroková sadzba (%) *	Na požiad.					Nedefinované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
		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)		
MAJETOK								
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2,095	4 233	0	0	0	0	0	4 233
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia		0	0	0	0	0	497	497
Finančný majetok držaný na predaj		0	0	0	0	0	6 224	6 224
Pozemky, budovy a zariadenia		0	0	0	0	0	246	246
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv		0	0	0	0	0	29 289	29 289
Iný nehmotný majetok		0	0	0	0	0	1 943	1 943
Pohľadávka zo splatnej dane		0	0	0	0	0	126	126
Odložená daňová pohľadávka		0	0	0	0	0	1 608	1 608
Ostatný majetok		0	0	0	0	0	219	219
Majetok spolu		4 233	0	0	0	0	40 153	44 386
ZÁVÄZKY								
Záväzky		0	0	0	0	0	295	295
Zamestnanecké požitky		0	0	0	0	0	19	19
Záväzky spolu		0	0	0	0	0	314	314
Aktuálny rozdiel		4 233	0	0	0	0	39 839	44 072
Kumulovaný rozdiel		4 233	4 233	4 233	4 233	4 233	44 072	0

* priemerná úroková sadzba danej kategórie majetku/záväzkov k 31.3.2009, resp. k 31.12.2008

Menové riziko a čistá devízová pozícia

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

Spoločnosť toto riziko riadi stanovením a monitorovaním limitov na otvorené pozície. Prostriedky spoločnosti sú investované najmä do investičných nástrojov denominovaných v EUR.

Čistá otvorená menová pozícia spoločnosti k 31.3.2009 a 31.12.2008 je uvedená v nasledovných tabuľkách:

	EUR (v tis. EUR)	USD (v tis. EUR)	CZK (v tis. EUR)	ostatné meny (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
K 30.6. 2009					
MAJETOK					
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 509	0	0	0	5 509
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	607	0	0	0	607
Finančný majetok držaný na predaj	6 420	0	0	0	6 420
Pozemky, budovy a zariadenia	244	0	0	0	244
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	27 922	0	0	0	27 922
Iný nehmotný majetok	2 136	0	0	0	2 136
Pohľadávka zo splatnej dane	57	0	0	0	57
Odložená daňová pohľadávka	1 210	0	0	0	1 210
Ostatný majetok	56	0	0	0	56
Majetok spolu	44 161	0	0	0	44 161
ZÁVÄZKY					
Závazky	171	0	0	0	171
Zamestnanecké požitky	46	0	0	0	46
Závazky spolu	217	0	0	0	217
Vlastné imanie	43 944	0	0	0	43 944
Čistá devízová pozícia k 30.6.2009	0	0	0	0	0

	EUR (v tis. EUR)	USD (v tis. EUR)	CZK (v tis. EUR)	ostatné meny (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
K 31. 12. 2008					
MAJETOK					
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 233	0	0	0	4 233
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	497	0	0	0	497
Finančný majetok držaný na predaj	6 224	0	0	0	6 224
Pozemky, budovy a zariadenia	246	0	0	0	246
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	29 289	0	0	0	29 289
Iný nehmotný majetok	1 943	0	0	0	1 943
Pohľadávka zo splatnej dane	126	0	0	0	126
Odložená daňová pohľadávka	1 608	0	0	0	1 608
Ostatný majetok	219	0	0	0	219
Majetok spolu	44 386	0	0	0	44 386
ZÁVÄZKY					
Závazky	295	0	0	0	295
Zamestnanecké požitky	19	0	0	0	19
Závazky spolu	314	0	0	0	314
Vlastné imanie	44 072	0	0	0	44 072
Čistá devízová pozícia k 31.12.2008	0	0	0	0	0

Riziko likvidity

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

Správcovská spoločnosť môže stanoviť percento limitu na množstvo prostriedkov, ktoré musia byť likvidné a investované do investičných nástrojov so splatnosťou kratšou ako 1 mesiac.

Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o starobnom dôchodkovom sporení.

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 súvahy 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 30.6.2009							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 509	0	0	0	0	0	5 509
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	607	0	0	0	0	0	607
Finančný majetok držaný na predaj	0	0	6 420	0	0	0	6 420
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	244	244
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	0	27 922	27 922
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	2 136	2 136
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	57	0	0	0	57
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	1 210	1 210
Ostatný majetok	0	24	23	9	0	0	56
Majetok spolu	6 116	24	6 500	9	0	31 512	44 161
ZÁVÄZKY							
Záväzky	171	0	0	0	0	0	171
Zamestnanecké požitky	26	0	0	0	0	20	46
Záväzky spolu	197	0	0	0	0	20	217
Aktuálny rozdiel	5 919	24	6 500	9	0	31 492	43 944
Kumulovaný rozdiel	5 919	5 943	12 443	12 452	12 452	43 944	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 31.12.2008							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 233	0	0	0	0	0	4 233
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	497	0	0	0	0	0	497
Finančný majetok držaný na predaj	0	0	0	6 224	0	0	6 224
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	246	246
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	0	29 289	29 289
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	1 943	1 943
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	126	0	0	0	126
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	1 608	1 608
Ostatný majetok	6	6	196	11	0	0	219
Majetok spolu	4 736	6	323	6 235	0	33 086	44 386
ZÁVÄZKY							
Záväzky	295	0	0	0	0	0	295
Zamestnanecké požitky	0	0	0	0	0	19	19
Záväzky spolu	295	0	0	0	0	19	314
Aktuálny rozdiel	4 441	6	323	6 235	0	33 067	44 072
Kumulovaný rozdiel	4 441	4 447	4 770	11 005	11 005	44 072	0

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 starobnom dôchodkovom sporení. Spoločnosť k 30.6.2009 a k 31.12.2008 spĺňala všetky požiadavky zákona na kapitálovú primeranosť.

K 1.4.2008 vstúpili do platnosti nové predpisy upravujúce meranie kapitálovej primeranosti pre dôchodkové správcovské spoločnosti.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle zákona pre rok k 30.6.2009 a k 31.12.2008:

	30.6.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	41 724	42 103
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	41 724	42 103
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	11 919	10 453
A. Limit vlastných zdrojov (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Ukazovateľ primeranosti	1,51%	1,53%
B. Limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov) *	1 548	1 926
Údaj o splnení	2695,35%	2186,03%

* zahrnuté výdavky podľa Vyhlášky NBS 101/2008.

25. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

Nasledujúca tabuľka uvádza porovnanie reálnej hodnoty finančných nástrojov s ich účtovnou hodnotou.

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. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenenia. V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda súčasnej hodnoty.

	30.6.2009		31.12.2008	
	Účtovná hodnota (v tis. EUR)	Odhadovaná reálna hodnota (v tis. EUR)	Účtovná hodnota (v tis. EUR)	Odhadovaná reálna hodnota (v tis. EUR)
Finančný majetok				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 509	4 772 862	4 233	4 233
Pohľadávky	607	531 174	497	497
Cenné papiere na predaj	6 420	6 375 463	6 224	6 224
Finančné záväzky				
Záväzky	171	121 085	295	295

26. FINANČNÉ DERIVÁTY

Spoločnosť k 30.6.2009 ani k 31.12.2008, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

27. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

	30.6.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Allianz SE	0	0
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.	0	0
Spravované fondy – odplaty za správu	620	444
Spolu	620	444
Záväzky		
<u>Záväzky:</u>		
Allianz SE	4	0
Spolu	4	0

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	30.6.2009 (v tis. EUR)	30.6.2008 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.	0	0
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.	12	10
Spravované fondy – odplaty za správu a vedenie účtov	4 240	3 478
Spolu	4 252	3 488
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.	126	81
Allianz SE	4	4
Spolu	130	85

28. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 30.6.2009 a 31.12.2008 voči Tatra banka a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

29. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci bežnej obchodnej činnosti správcovská spoločnosť nevstupuje do finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované v rámci súvahy a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. K 30.6.2009 a 31.12.2008 správcovská spoločnosť nevidovala žiadne podsúvahové položky.

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.

30. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

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

- obchodné aktivity Spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou Spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke; a
- významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod., tak ako sú bližšie popísané v časti 25) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

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

Zmluvy o sds uzatvárané Spoločnosťou sú dlhodobé.

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

Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátrenom legislatívnom konaní novela zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zavádza do systému SDS štyri zásadné zmeny:

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

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

- a) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 majú sporitelia opäť možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Táto okolnosť nemala zásadný vplyv na počet sporiteľov v spravovaných dôchodkových fondoch ani na výšku majetku pod správou, nakoľko bolo evidovaných 20 415 sporiteľov ASDSS, ktorí počas tohto obdobia od 15. 11. 2008 do 30. 6. 2009 vystúpili zo systému SDS (údaj z augusta 2009), čo predstavuje iba 4,6 % z celkového počtu sporiteľov spoločnosti. Pri prvom otvorení systému starobného dôchodkového sporenia v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 zo systému odišlo celkom 33 417 sporiteľov.
- b) Okrem týchto udalostí a účinnosti poslednej novely zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení od 1.7.2009 popísanej na predchádzajúcich riadkoch odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej vyhotovenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.