

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná závierka k 31. decembru 2006**

**OBSAH**

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

**POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2006**

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE**

***Vytvorenie a správa dôchodkového fondu***

Dôchodkový fond PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a. s. (ďalej „dôchodkový fond“) vytvorila a spravuje dôchodková správcovská spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej „správcovská spoločnosť“) na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska ako integrovaného dohľadu nad finančným trhom v oblasti bankovníctva, kapitálového trhu, poisťovníctva a dôchodkového sporenia, k 1.3.2006 sa zlúčila správcovská spoločnosť s Prvou dôchodkovou sporiteľňou d.s.s., a.s. (ďalej „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Dôchodkový fond bol zlúčený s dôchodkovým fondom Rastový dôchodkový fond, r.d.f., Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. („RDF PDS“).

V zmysle § 56 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon č. 43/2004 Z.z. o sds“), vedie dôchodková správcovská spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú zvierku.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

***Založenie***

Správcovská spoločnosť bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, Nz 45259/04 zo dňa 26.5.2004. Do obchodného registra bola správcovská spoločnosť zapísaná dňa 28.9.2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005 a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 22.3.2005.

***Hlavná činnosť***

Predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť investuje finančné prostriedky zhromaždené do majetku dôchodkového fondu najmä do dlhových investičných nástrojov (dlhopisy, nástroje peňažného trhu), akciových investícií (akcie významných svetových spoločností obchodovaných na rozvinutých kapitálových trhoch a trhoch strednej Európy) a podielových listov obchodovaných na regulovaných trhoch. Dlhopisové investície tvoria najmä štátne alebo štátom zaručené cenné papiere a cenné papiere vydané spoločnosťami (vrátane bánk a finančných inštitúcií). Investičné nástroje v majetku dôchodkového fondu resp. ich emitenti majú investičný rating.

Jednotlivé druhy investičných nástrojov majú v rámci investičnej stratégie stanovené limity, určujúce podiel týchto investícií na majetku v dôchodkovom fonde. Limity sú nasledovné:

Dlhopisové investície	maximálne 70 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Investície do dlhopisov vydaných spoločnosťami, okrem hypotekárnych záložných listov	maximálne 40 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Akciové investície	maximálne 80 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Investície do podielových listov	maximálne 50 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Peňažné investície a nástroje peňažného trhu	minimálne 5 % majetku v dôchodkovom fonde

Hodnota majetku, nezabezpečeného voči menovému riziku, môže predstavovať maximálne 80 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

# PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

## Účtovná závierka k 31. decembru 2006

Správčovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz SE, Mníchov, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

### B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

#### *Východiská pre zostavenie účtovnej závierky*

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania dôchodkového fondu (angl. going concern).

Účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka na základe účtovníctva, vedeného v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením MF SR č. 20 359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej „postupy účtovania“) a Opatrením MF SR č. 5292/2005-74 z 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaisťovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov a Garančný fond investícií.

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2006 do 31.12.2006 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov a derivátov oceňovaných reálnou hodnotou.

#### *Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky*

##### **(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene, deň zúčtovania príkazu bankou, 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.

Pri účtovaní nákupu alebo predaja cenných papierov s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu s cenným papierom. Pri účtovaní derivátových operácií je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu, deň zmeny reálnej hodnoty derivátu a deň vyrovnania obchodu.

##### **(2) Prepočet cudzej meny**

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v slovenských korunách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka dôchodkového fondu. Realizovaný kurzový zisk alebo strata z operácií v cudzej mene sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú v zmysle § 43 postupov účtovania vykázané v súvahe v položke „Oceňovacie rozdiely“.

# PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

## Účtovná závierka k 31. decembru 2006

### (3) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám (prostriedky na bežných a vkladových účtoch) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

### (4) Dlhové a majetkové cenné papiere

Cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú na základe zámeru, s ktorým boli obstarané, zaradené do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie.

V zmysle zákona o účtovníctve sú cenné papiere prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon č. 43/2004 Z.z. o sds ustanovuje, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov z dlhových cenných papierov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto cenných papierov. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje na účtoch úrokových nákladov alebo výnosov odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové a majetkové cenné papiere určené na obchodovanie sú oceňované reálnou hodnotou, pričom táto hodnota sa v zmysle zákona o účtovníctve určuje ako trhovú cenu vyhlásenú ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možné cenný papier prediť. Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 48/2005 Z. z. o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a o spôsobe určenia hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde, najmä podľa ust. § 3 a 4 tejto vyhlášky.

Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú v zmysle § 43 postupov účtovania vykázané v súvahe v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z obchodovania s cennými papiermi sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“.

### (5) Deriváty

Za derivát sa považuje finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- a) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu, alebo podobnej premennej,
- b) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým boli deriváty dohodnuté sa členia na:

- a) deriváty určené na obchodovanie
- b) zabezpečovacie deriváty

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde uskutočňovať obchody určené na obmedzenie menového rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na to sú všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu klasifikované ako zabezpečovacie deriváty, pričom spĺňajú definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

1. zodpovedajú stratégií dôchodkového fondu v riadení rizík,
2. zabezpečovací vzťah je od začiatku formálne zdokumentovaný, pričom dokumentácia umožňuje identifikáciu zabezpečovaných nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečovaného rizika. Dokumentácia zároveň preukazuje efektívnosť zabezpečenia, ako aj spôsob hodnotenia efektívnosti,
3. zabezpečenie je vysoko efektívne, t.j. v priebehu zabezpečovacieho vzťahu zodpovedajú zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích nástrojov zmenám reálnych hodnôt zabezpečovaných nástrojov zodpovedajúcich zabezpečovanému riziku v rozpätí 80 % až 125 %.

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom o reálnej hodnote derivátov sa účtuje v súvahe. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sú v zmysle § 43 postupov účtovania vykázané v súvahe v položke „Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov“. Realizované zisky a straty z derivátov sa vykazujú vo Výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná zvierka k 31. decembru 2006**

papiermi, derivátmi a devízami“.

**(6) Ostatné pohľadávky a záväzky**

Ostatné pohľadávky a záväzky sa účtujú v nominálnych hodnotách. Ocenenie pohľadávok sa znižuje o pochybné a nevykonalné pohľadávky. Prípadné úrokové výnosy alebo náklady súvisiace s pohľadávkami alebo záväzkami sú súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok a záväzkov.

**(7) Náklady**

V zmysle § 63 ods. 8 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ľarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä realizované straty z operácií s cennými papiermi a derivátmi, realizované kurzové straty a úrokové náklady).

**(8) Výnosy**

Výnosy dôchodkového fondu tvoria najmä úrokové výnosy z dlhových cenných papierov, z prostriedkov na vkladových a bežných účtoch, dividendy z majetkových cenných papierov, realizované zisky z operácií s cennými papiermi a derivátmi a realizované kurzové zisky.

**(9) Uvádzanie hodnôt v účtovnej zavierke**

Hodnoty položiek účtovnej zavierky sú uvedené v tisícoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

**(10) Zlúčenie dôchodkového fondu s RDF PDS**

Ako bolo uvedené vyššie, k 1.3.2006 sa zlúčila správcovská spoločnosť s Prvou dôchodkovou sporiteľňou d.s.s., a.s. (ďalej „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Dôchodkový fond bol zlúčený s dôchodkovým fondom Rastový dôchodkový fond, r.d.f., Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. („RDF PDS“).

Štruktúra prevzatého majetku, záväzkov a vlastného imania je nasledovná:

---

tis. Sk

---

**Majetok**

Peňažné prostriedky 339 531

---

**Majetok celkom 339 531**

**Záväzky a vlastné imanie**

Záväzky 7 577

Vlastné imanie 331 954

---

**Záväzky a vlastné imanie celkom 339 531**

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná zvierka k 31. decembru 2006**

**C. PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ**

tis. Sk

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná zvierka k 31. decembru 2006**

Označenie	Názov položky	k 1.1.2005	Zmena	k 31.12.2005	Zmena	k 31.12.2006
a	b	1	2	3	4	5
<b>1.</b>	Základné imanie					
a)	upísané základné imanie					
b)	pohľadávky voči akcionárom					
c)	zníženie základného imania					
<b>2.</b>	Vlastné akcie					
<b>3.</b>	Emisné ážio					
a)	prevod do základného imania					
b)	predaj alebo prevod vlastných akcií					
<b>4.</b>	Ostatné kapitálové fondy		1 470 384	1 470 384	3 691 136	5 161 520
a)	prevod do základného imania					
b)	rozdelenie akcionárom					
<b>5.</b>	Rezervné fondy					
a)	povinný prídel					
b)	iné zvýšenie					
c)	úhrada straty z ročného hospodárenia					
d)	prevod do základného imania					
e)	rozdelenie akcionárom					
<b>6.</b>	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku					
a)	úhrada straty z ročného hospodárenia					
b)	prevod do základného imania					
c)	prevod do rezervných fondov					
d)	rozdelenie akcionárom					
<b>7.</b>	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj					
<b>8.</b>	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov		2 092	2 092	37 572	39 664
<b>9.</b>	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene					
<b>10.</b>	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek					
a)	podiel na zisku/strate dcérskej alebo pridruženej účtovnej jednotky					
<b>11.</b>	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde		7 059	7 059	(11 497)	(4 438)
<b>12.</b>	Nerozdelený zisk					
a)	prevod do základného imania					
b)	úhrada straty minulých období					
c)	prídely do fondov					
d)	rozdelenie akcionárom					
e)	prídel do sociálneho fondu					
f)	výplata tantiém					
g)	Prevod podielu na zisku/strate dcérskej alebo pridruženej účtovnej jednotke					
<b>13.</b>	Neuhradená strata					
a)	prevod na zníženie základného imania					
<b>14.</b>	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		7 247	7 247	155 988	163 235
<b>15.</b>	Vlastné imanie ( súčet riadkov 1 až 14 )		1 486 782	1 486 782	3 873 200	5 359 982

**D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

tis. Sk

A	Peňažné toky z prevádzkových činností	2006	2005
---	---------------------------------------	------	------

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2006**

Z	Zisk	163 235	7 247
S	Strata		
A.1.	Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	0	0
A.1.1.	Zmena stavu prechodných účtov		
A.1.2.	Zmena stavu opravných položiek		
A.2.	Zmena stavu pracovného kapitálu	(882 999)	(1 058 773)
A.2.1.	Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(305)	
A.2.2.	Zmena stavu krátkodobých záväzkov	(7 520)	10
A.2.3.	Zmena stavu krátkodobého finančného majetku	(875 174)	(1 058 783)
A*	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov právnických osôb upravený o vplyv nepeňažných operácií a zmien pracovného kapitálu	(719 764)	(1 051 526)
A.3.	Špecifické položky	380 272	1 053 892
A.3.1.	Zaplatená daň z príjmov právnických osôb z bežnej činnosti vzťahujúca sa k základným podnikateľským činnostiam		
A.3.2.	Príjmy a výdavky vznikajúce z kúpy a predaja cenných papierov určených na obchodovanie s nimi	(2 971 663)	(416 492)
A.3.3.	Príjmy spojené so zvýšením fondov, ktoré sú súčasťou vlastného imania	3 351 935	1 470 384
<b>A***</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkových činností</b>	<b>(339 492)</b>	<b>2 366</b>

<b>B</b>	<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		
B.1.	Výdavky spojené s obstaraním nehmotného a hmotného majetku		
B.1.1.	Výdavky na obstaranie nehmotného majetku		
B.1.2.	Výdavky na obstaranie hmotného majetku		
B.2.	Príjmy z predaja stáleho majetku		
B.2.1.	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku		
B.2.2.	Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		
B.3.	Peňažné prostriedky získané zlúčením s RDF PDS	339 531	0
<b>B***</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičných činností</b>	<b>339 531</b>	<b>0</b>

<b>C</b>	<b>Peňažné toky z činností financovania účtovnej jednotky</b>		
C.1.	Peňažné toky v oblasti vlastného imania	0	0
C.1.1.	Príjmy z upísaných cenných papierov a vkladov		
C.1.2.	Príjmy z rôznych ďalších vkladov do vlastného imania od majiteľov účtovnej jednotky		
C.1.3.	Peňažné toky vo vlastnom imaní		
<b>C***</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančných činností</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>D</b>	<b>Peňažný tok spolu</b>	<b>39</b>	<b>2 366</b>
E	Kurzové rozdiely	(31)	
<b>F</b>	<b>Počiatkový stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>2 366</b>	<b>0</b>
<b>G</b>	<b>Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>2 374</b>	<b>2 366</b>

V položke A.2.2. sú zahrnuté aj uhradené záväzky získané zlúčením s RDF PDS vo výške 7 577 tis. Sk  
V položke A.2.3. je vykázaná zmena stavu termínovaných vkladov s dobou splatnosti 2 týždne  
V položke A.3.3. nie je zahrnuté zvýšenie fondov z dôvodu prevzatia fondov zlúčením s RDF PDS vo výške 331 954 tis. Sk.

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**SÚVAHA**

**MAJETOK**



**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná zvierka k 31. decembru 2006**

**(1) Pohľadávky voči bankám**

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005
Bežné účty	2 374	2 366
Termínované vklady	1 933 957	1 058 783
<b>Celkom</b>	<b>1 936 331</b>	<b>1 061 149</b>

Finančné prostriedky prevedené z dôchodkového fondu Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. – Rastový dôchodkový fond po zlúčení fondov predstavovali 339 531 tis. Sk.

**(2) Cenné papiere na obchodovanie**

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005
Akcie	621 672	109 576
Dlhopisy	2 480 953	297 230
Podielové listy	281 122	16 746
<b>Celkom</b>	<b>3 383 748</b>	<b>423 552</b>

**(3) Zabezpečovacie deriváty**

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005
Reálna hodnota forwardov EUR/SKK	15 374	1 254
Reálna hodnota forwardov JPY/SKK	14 136	880
Reálna hodnota forwardov USD/SKK	8 335	0
Reálna hodnota forwardov PLN/SKK	1 819	0
<b>Celkom</b>	<b>39 664</b>	<b>2 134</b>

**(4) Ostatný majetok**

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005
Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	68	0
Pohľadávky za dividendy	237	0
<b>Celkom</b>	<b>305</b>	<b>0</b>

**ZÁVÄZKY**

**(5) Zabezpečovacie deriváty**

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná zvierka k 31. decembru 2006**

K 31.12.2006 neevidoval dôchodkový fond žiadne zabezpečovacie deriváty so zápornou reálnou hodnotou.  
 K 31.12.2005 evidoval dôchodkový fond zabezpečovacie deriváty so zápornou reálnou hodnotou v celkovom objeme 43 tis. Sk.

**(6) Ostatné záväzky**

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005
Závazok voči správcovskej spoločnosti	0	10
Závazok voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	67	0
<b>Celkom</b>	<b>67</b>	<b>10</b>

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**

**(7) Čisté úrokové výnosy**

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Výnosy z úrokov	113 440	10 910
z toho úroky z cenných papierov	53 062	3 211
úroky z vkladov	60 378	7 699
Náklady na úroky	(771)	(658)
z toho úroky z cenných papierov	(771)	(658)
<b>Celkom</b>	<b>112 669</b>	<b>10 252</b>

**(8) Výnosy z vkladov do základného imania**

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005
Čisté výnosy z vyplatených dividend	11 126	115
<b>Celkom</b>	<b>11 126</b>	<b>115</b>

**(9) Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami**

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Zisk z obchodovania s cennými papiermi	195	0
Strata z obchodovania s cennými papiermi	0	(2 998)
Zisk z derivátových operácií	39 376	0
Kurzové rozdiely	(135)	(122)
<b>Celkom</b>	<b>39 436</b>	<b>(3 120)</b>

**(10) Ostatné výnosy**

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná zvierka k 31. decembru 2006**

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Halierové rozdiely	5	0
<b>Celkom</b>	<b>5</b>	<b>0</b>

Halierové rozdiely vznikli najmä v súvislosti so zlúčením dôchodkového fondu s dôchodkovým fondom Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. – Rastový dôchodkový fond PDS.

**F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH (PODSÚVAHOVÁ EVIDENCIA)**

**INÉ AKTÍVA**

**Pohľadávky z pevných termínových operácií s menovými nástrojmi**

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Pohľadávka z forwardov EUR/SKK	391 409	59 902
Pohľadávka z forwardov JPY/SKK	184 095	22 938
Pohľadávka z forwardov USD/SKK	176 298	0
Pohľadávka z forwardov PLN/SKK	116 266	0
<b>Celkom</b>	<b>868 068</b>	<b>82 840</b>

**INÉ PASÍVA**

**Záväzky z pevných termínových operácií s menovými nástrojmi**

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Záväzky z forwardov EUR/SKK	376 035	58 691
Záväzky z forwardov JPY/SKK	169 959	22 058
Záväzky z forwardov USD/SKK	167 963	0
Záväzky z forwardov PLN/SKK	114 447	0
<b>Celkom</b>	<b>828 404</b>	<b>80 749</b>

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**(1) Dôchodkové jednotky**

# PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

## Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

Podiel sporiteľov na majetku v dôchodkovom fonde je vyjadrený prostredníctvom dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov.

V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2006 bola 1,0894; k 31.12.2005 dosiahla hodnotu 1,0358.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2006 bola 5 359 982 tis. Sk; k 31.12.2005 bola vo výške 1 486 782 tis. Sk.

### (2) Identifikácia rizík súvisiacich s činnosťou dôchodkového fondu

Riziká, ktorým je dôchodkový fond vystavený ako aj postupy a spôsoby meranie týchto rizík sú uvedené v doleuvedených odstavcoch.

#### 1. Údaje o úverovom riziku v dôchodkovom fonde

a) Pri úverovom hodnotení dlžníka dôchodkového fondu správcovská spoločnosť používa nasledujúci postup:

- zhodnotenie stupňa investičného rizika udeleného renomovanou agentúrou špecializujúcou sa na oceňovanie rizika – posúdenie súladu so zákonom č. 43/2004 Z.z. o sds a s Vyhláškou MF SR č. 737/2004 Z. z. z 15. decembra 2004 o spôsobe preukazovania politickej a ekonomickej nezávislosti, štandardnosti a transparentnosti používanej metodológie a uznania trhom agentúry špecializujúcej sa na oceňovanie investičného rizika,
- zhodnotenie profilu, finančných údajov a ostatných relevantných informácií o dlžníkovi, ktoré majú alebo môžu mať vplyv na splatenie dlhu.

b) Správcovská spoločnosť v zmysle ustanovení zákona č. 43/2004 Z.z. o sds nemôže pri správe majetku dôchodkových fondov využívať nástroje znižovania úverového rizika.

c) Správcovská spoločnosť neevidovala v majetku dôchodkového fondu významnú koncentráciu úverového rizika a pri jeho riadení dodržiava ustanovenia zákona č. 43/2004 Z.z. o sds a platného štatútu dôchodkového fondu.

#### 2. Údaje o trhovom riziku v dôchodkovom fonde

Správcovská spoločnosť realizovala v dôchodkovom fonde v období od 1.1.2006 do 31.12.2006 nasledovné operácie:

- depozitné operácie na medzibankovom peňažnom trhu. Operácie sa realizovali prevažne so splatnosťou do 2 týždňov,
- termínové obchody vo forme forwardov boli realizované výlučne na obmedzenie menového rizika,
- nákup dlhopisov prevažne s krátkou a strednodobou dĺžkou splatnosti denominovaných v Sk,
- nákup akcií a podielových listov zahraničných subjektov.

#### Spôsoby a postupy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika

Na základe realizovaných operácií bol z pohľadu trhových rizík dôchodkový fond vystavený cenovému riziku, riziku zmeny úrokových mier a menovému riziku.

#### Hodnota „Value at Risk“

Hodnota trhových rizík je meraná metódou „Value at Risk“ (ďalej „VaR“) na základe historickej simulácie

# **PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

## **Učtovná zvierka k 31. decembru 2006**

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. Vyčíslené hodnoty VaR sú transformované aj na dôchodkové jednotky dôchodkového fondu. Model je preverovaný na štvrtročnej báze, pričom samotné spätné testovanie denných hodnôt VaR sa realizuje na mesačnej báze. Konzistentnosť modelu je pravidelne verifikovaná.

### **Analýza stresových scenárov**

Správcovská spoločnosť na týždennej a mesačnej báze vykonáva analýzu stresových testov portfólia dôchodkového fondu. Analýza stresových testov je zameraná na všetky typy trhových rizík, ktorým je dôchodkový fond vystavený, a to na riziko zmeny ceny, riziko z pohybu úrokových mier a menové riziko. Pri stresových scenároch sa aplikujú historické údaje majetku zastúpeného v portfóliu, ktorý reprezentuje významný pohyb na finančných trhoch. Na základe predmetných stresových scenárov sa modeluje možný dopad na celkovú stratu dôchodkového fondu ako aj dopad na vývoj dôchodkovej jednotky.

### **Analýza “What If “**

Pred realizáciou nákupu nového majetku je majetok dôchodkového fondu podrobený analýze „What If“ z pohľadu trhového rizika, výsledky sú následne konfrontované so stanovenými internými limitmi.

### **Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier**

V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o sds správcovská spoločnosť nemôže nakupovať nástroje s cieľom zabezpečiť úrokové riziko. Vzhľadom na uvedené obmedzenie a predpokladaný rast úrokových mier zabezpečila správcovská spoločnosť v období od 1.1.2006 do 31.2006 majetok v dôchodkovom fonde proti vplyvu zmien trhových úrokových mier len prirodzeným spôsobom, citlivosť majetku na zmenu úrokových sadzieb bola len veľmi nízka.

### **Citlivosť majetku na zmeny úrokových mier**

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier správcovská spoločnosť sleduje duráciu, konvexitu ako aj posun výnosovej krivky o jeden bazický bod (BPV). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka.

### **Postupy a metódy merania úrokového rizika**

Správcovská spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na dennej báze prostredníctvom metódy VaR ako aj analýzy citlivosti (durácie, konvexity, posun výnosovej krivky BPV). Z pohľadu úrokového rizika bol dôchodkový fond v hlavnej miere vystavený riziku zmeny úrokových sadzieb do jedného roka.

## **3. Údaje o ostatných druhoch rizik**

Okrem úrokového rizika je dôchodkový fond vystavený cenovému a menovému riziku.

### **a) Cenové riziko**

Predstavuje riziko zmeny akciových nástrojov. Dôchodkový fond bol vystavený cenovému riziku. Cenové riziko je zároveň aj najväčším kontribútorom rizika spomedzi všetkých druhov rizík.

### **b) Menové riziko**

Predstavuje riziko nepriaznivého vplyvu pohybu výmenných kurzov cudzích mien. Menové riziko je sledované pre každý dôchodkový fond ako aj pre každú menu zvlášť.

Dôchodkový fond bol v dôsledku nákupu akcií v cudzej mene vystavený menovému riziku. Prevažná väčšina menového rizika však bola eliminovaná nákupom cudzomenových forwardov. Správcovská spoločnosť na základe interne stanovenej metódy, priebežne testuje efektívnosť nástrojov na zabezpečenie menového rizika.

## **(3) Devízová pozícia**

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná zvierka k 31. decembru 2006**

Prehľad majetku, oceneného v cudzích menách k 31.12.2006:

tis. Sk	EUR	USD	JPY	PLN
Bankové účty	5	397	0	10
Dlhové cenné papiere	0	0	0	114 307
Akcie	275 202	171 878	174 592	0
Podielové listy	281 122	0	0	0
Pohľadávky	0	238	0	0
<b>Celkom</b>	<b>556 329</b>	<b>172 513</b>	<b>174 592</b>	<b>114 317</b>

Prehľad majetku, oceneného v cudzích menách k 31.12.2005:

tis. Sk	EUR	JPY
Akcie	83 556	26 020
Podielové listy	16 746	0
<b>Celkom</b>	<b>100 302</b>	<b>26 020</b>

**(4) Splatnosť majetku a záväzkov**

Prehľad o zostatkovej dobe splatnosti majetku a záväzkov k 31.12.2006:

tis. Sk	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov
<b>Majetok</b>					
Bankové účty	1 349 565	69 728	0	517 038	0
Dlhové cenné papiere	104 223	0	80 531	1 918 544	377 655
Zabezpečovacie deriváty	0	25 518	12 408	1 738	0
Pohľadávky	147	158	0	0	0
<b>Celkom</b>	<b>1 453 935</b>	<b>95 404</b>	<b>92 939</b>	<b>2 437 320</b>	<b>377 655</b>
<b>Záväzky</b>					
Záväzky	67	0	0	0	0
<b>Celkom</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Prehľad o zostatkovej dobe splatnosti majetku a záväzkov k 31.12.2005:

tis. Sk	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov
<b>Majetok</b>					
Bankové účty	1 061 149	0	0	0	0
Dlhové cenné papiere	0	0	0	220 151	77 079
Zabezpečovacie deriváty	2 134	0	0	0	0
Pohľadávky	0	0	0	0	0
<b>Celkom</b>	<b>1 063 283</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>220 151</b>	<b>77 079</b>
<b>Záväzky</b>					
Zabezpečovacie deriváty	43	0	0	0	0
Záväzky	10	0	0	0	0
<b>Celkom</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2006**

**(5) Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia**

Zisk bežného účtovného obdobia bude v plnej výške 163 235 tis. Sk pripísaný v prospech sporiteľov starobného dôchodkového sporenia.

Zisk minulého obdobia vo výške 7 247 tis. Sk bol pripísaný v prospech sporiteľov starobného dôchodkového sporenia, preúčtovaním na účet kapitálového fondu dôchodkového fondu.

**(6) Prípadné ďalšie riziká a záväzky**

V zmysle § 12 ods.1 písmeno c) zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov sú predmetom dane správcovskej spoločnosti vytvárajúcej dôchodkové fondy len príjmy správcovskej spoločnosti. Vzhľadom na to, ako aj na skutočnosť, že dôchodkový fond v zmysle § 74 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds nemá právnu subjektivitu a následne, v nadväznosti na § 2 písm. a) zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov nie je ani daňovníkom dane z príjmov, nie je jasné ako nazerať na daň, ktorá je vyberaná platiteľom dane zrážkou pri výplate úrokov z bežných a vkladových účtov dôchodkového fondu.

Nakoľko § 14 ods. 3 zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmu ustanovuje, že základ dane správcovskej spoločnosti spravujúcej dôchodkové fondy sa zisťuje len za správcovskú spoločnosť, nie je možné v dôchodkovom fonde aplikovať § 43 ods. 7 zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmu, t.j. daň vyberanú zrážkou považovať za preddavok na daň s možnosťou odpočítania od celkovej daňovej povinnosti. Z uvedeného dôvodu je o zrážkovej dani v dôchodkovom fonde účtované ako o konečnej dani s vplyvom na výsledok hospodárenia dôchodkového fondu.

Vzhľadom na to, že 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.

**(7) Udalosti po závierkovom dni**

Po dni, ku ktorému sa zostavuje riadna účtovná závierka, do dňa zostavenia riadnej účtovnej závierky nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mali vplyv na verné zobrazenie skutočností v riadnej účtovnej závierke.

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
5.3.2007	Ing. Richard Kolárik Ing. Peter Karcol Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.		