

Allianz – Slovenská d.s.s., a. s.
Obchodná 43-45
811 06 Bratislava

**ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ S VLASTNÝM MAJETKOM
DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI
K 31. 12. 2004**



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

Telephone +421 2 59984 111
Fax +421 2 59984 222
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti
Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. zostavenej k 31. decembru 2004. Za účtovnú závierku je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu.

Audit sme uskutočnili v súlade s medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme audit naplánovať a vykonať tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov, ktoré dokladujú sumy a iné údaje v účtovnej závierke, na základe testov. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie použitých účtovných princípov a zhodnotenie významných odhadov, ktoré uskutočnil manažment, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku. Sme presvedčení, že náš audit poskytuje primerané východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2004 a výsledok jej hospodárenia za obdobie od 28. septembra do 31. decembra 2004 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

25. februára 2005
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Richard Farkaš, PhD.
Licencia SKAU č. 406

A. SÚVAHA DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

	Položka	Stav k 30. júnu kalendárneho roka	Stav k 31. decembru kalendárneho roka
	AKTÍVA		815.252
1.	Peniaze v pokladni a na bežných účtoch		92.147
2.	Peniaze na vkladových účtoch		610.104
3.	Dlhové cenné papiere a deriváty na obchodovanie		0
4.	Dlhové cenné papiere na predaj (RTS)		0
5.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		0
6.	Poskytnuté úvery a pôžičky		0
7.	Majetkové cenné papiere		0
8.	Dlhodobý nehmotný investičný majetok		43.914
9.	Dlhodobý hmotný investičný majetok		11.850
10.	Pohľadávky z obchodného styku		52.754
11.	Časové rozlíšenie a odhadné účty pasívne		355
12.	Ostatný majetok		4.128
	PASÍVA		815.252
1.	Základné imanie		800.000
2.	Kapitálové fondy		30.000
3.	Výsledok hospodárenia minulých rokov		0
4.	Hospodárky výsledok bežného obdobia		-95.163
5.	Emitované dlhopisy a zmenky		0
6.	Rezervy		3.422
7.	Podriadené finančné záväzky		0
8.	Záväzky voči spravovaným dôchodkovým fondom		0
9.	Časové rozlíšenie a odhadné účty pasívne		0
10.	Ostatné záväzky		76.993

B. VÝKAZ ZISKOV A STRÁT DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

	Položka	Stav k 30. júnu kalendárneho roka	Stav k 31. decembru kalendárneho roka
	NÁKLADY		
1.	Nákladové úroky z emitovaných cenných papierov		0
2.	Nákladové úroky z prijatých pôžičiek		0
3.	Náklady na poplatky a provízie		12.020
4.	Náklady na finančné operácie		13
5.	Ostatné finančné náklady		1
6.	Všeobecné prevádzkové náklady		84.470
7.	Tvorba rezerv a opravných položiek		6.469
8.	Ostatné prevádzkové náklady		50
9.	Mimoriadne náklady		0
10.	Daň z príjmov		494
	NÁKLADY SPOLU		103.517
	VÝNOSY		
1.	Výnosové úroky z prostriedkov na bankových účtoch		8.354
2.	Výnosové úroky z dlhových cenných papierov		0
3.	Výnosy z akcií (dividendy)		0
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi		0
5.	Ostatné výnosy z finančných operácií		0
6.	Výnosy z odplaty za správu dôchodkového fondu		0
7.	Výnosy z odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu		0
8.	Použitie rezerv a opravných položiek		0
9.	Ostatné prevádzkové výnosy		0
10.	Mimoriadne výnosy		0
	VÝNOSY SPOLU		8.354
HOSPODÁRSKY VÝSLEDK ÚČTOVNÉHO OBDOBIA			-95.163

	Položka	Stav k 30. júnu kalendárneho roka	Stav k 31. decembru kalendárneho roka
A.	DLHODOBÉ ZDROJE	I+II	0
I.	Dlhodobé úvery		0
	- z toho bankové úvery		
	- z toho dlhodobé podriadené dlhy		
	- z toho dlhodobé úvery od iných právnických osôb bez záväzku podriadenosti		
II.	Ostatné dlhodobé záväzky = splatnosť dlhšia ako 1 rok		0
	- z toho dlhodobé zmenky na úhradu		
	- z toho emitované dlhopisy		
	- z toho ostatné dlhodobé záväzky		
B.	KRÁTKODOBÉ ZDROJE	III+IV.	76.993
III.	Krátkodobé úvery		0
	- z toho bankové úvery		
	- z toho krátkodobé podriadené dlhy		
	- z toho krátkodobé úvery od iných právnických osôb bez záväzku podriadenosti		
IV.	Ostatné krátkodobé záväzky		76.993
	- z toho krátkodobé zmenky na úhradu		
	- z toho emitované krátkodobé cenné papiere (okrem zmeniek)		
	- z toho záväzky z obchodného styku		75.618
	- z toho ostatné krátkodobé záväzky		1.375

A. MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIERE	Vysvetlivka
1. Druh	akcia kmeňová
2. Forma	na meno
3. Podoba	zaknihovaná
4. Mena	SKK
5. Číselný kód emisie cenného papiera ISIN	SK1110008119
6. Počet kusov	30
7. Menovitá hodnota	10.000.000.- SKK
8. Dátum emisie	16.12.2004
9. Hlasovacie práva	áno
10. Prednostné právo na dividendu	áno
11. Iné práva spojené s cenným papierom	prevoditeľnosť bez obmedzenia
12. Iné dôležité informácie	

B. DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE	Vysvetlivka
1. Druh	
2. Forma	Na meno/Na doručiteľa/Na rad/Iná
3. Podoba	Zaknihovaná/Listinná
4. Mena	
5. Číselný kód emisie cenného papiera ISIN	
6. Počet kusov	
7. Menovitá hodnota	
8. Dátum emisie	v štruktúre DD.MM.RRRR
9. Dátum splatnosti	v štruktúre DD.MM.RRRR
10. Úroková sadzba (%)	Index alebo hodnota, od ktorého je výnos odvodený
11. Spôsob určenia výnosu	Pevný/Pohyblivý
12. Trh (ak sa s cenným papierom verejne obchoduje)	Názov burzy cenných papierov/zahraničnej burzy cenných papierov/mimoburzového trhu cenných papierov
13. Vymeniteľnosť za akcie dôchodkovej správcovskej spoločnosti	Áno/Nie
14. Frekvencia vyplácania kupónu	v mesiacoch
15. Záruka inej osoby za splatenie	Áno/Nie
16. Bližšie informácie o poskytnutej záruke	
17. Identifikačné údaje osoby, ktorá prevzala záruku	meno, priezvisko/obchodné meno; sídlo; dátum narodenia/IČO
18. Iné dôležité informácie	

- 1) Informácie sa uvedú osobitne za každú emisiu cenných papierov vydaných dôchodkovou správcovskou spoločnosťou
- 2) Majetkovými cennými papiermi sa rozumejú najmä akcie a globálne depozitné certifikáty (GDR) dôchodkovej správcovskej spoločnosti
- 3) Dlhovými cennými papiermi sa rozumejú najmä dlhopisy a zmenky vydané dôchodkovou správcovskou spoločnosťou

Názov fondu	Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 30. júnu kalendárneho roka	Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru kalendárneho roka	Zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde k 30. júnu kalendárneho roka (v %)	Zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru kalendárneho roka (v %)
1. Progres r.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.				
2. Optimal v.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.				
3. Garant k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.				
SPOLU				

Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v roku 2005

Keďže materská spoločnosť zostavuje svoju individuálnu a konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné vykazovanie, spoločnosť využije skúsenosti pri jej zostavovaní pre zostavenie harmonogramu implementácie Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie v podmienkach spoločnosti.

Pri transformácii účtovnej závierky zostavenej podľa slovenských predpisov na účtovnú závierku podľa Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie neočakávame vznik významných rozdielov, okrem vykazovania zriaďovacích nákladov a zmeneného rozsahu údajov potrebných pre vykazovanie v poznámkach.

Spoločnosť vo finančnej oblasti očakáva začatie naplňovania dôchodkových fondov v jej správe, čím začne dochádzať aj k naplňaniu príjmovej stránky rozpočtu spoločnosti. Vo výdavkovej oblasti spoločnosť plánuje celkový rozpočet vo výške viac ako 800 mil. Sk. K podstatným položkám ovplyvňujúcim hospodárenie spoločnosti patria provízie sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia a výdavky na reklamu a marketing.

Rozpočet je nastavený tak, aby do maximálnej miery zabezpečil aktívny a bezproblémový chod spoločnosti s dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania jej kapitálovej primeranosti.

Aktívne zvládnutie nakladania s rizikami spoločnosti patrí k základným prvkom zachovania jej stability, a tým aj naplňovania cieľov akcionára v oblasti starobného dôchodkového sporenia. Spoločnosť vybudovala efektívny a účinný systém riadenia rizík, ktorý sa opiera o tieto piliere:

- **Vnútoraná kontrola:** zamestnanec zodpovedný za výkon činností vnútornej kontroly vykonáva kontrolu činností spoločnosti s cieľom zabezpečiť dodržiavanie zákona č. 43/2004, vnútorných predpisov a riadiacich aktov spoločnosti, zabezpečuje ju Oddelenie kontroly;
- **Interný audit** sleduje kvalitu a správnosť všetkých procesov vo vnútri spoločnosti ako aj kvalitu prepojenia týchto procesov na externé prostredie, je zabezpečovaný Oddelením vnútorného auditu;
- **Controlling** zabezpečuje plnenie rozpočtových limitov hospodárenia spoločnosti, je zabezpečovaný Ekonomickým oddelením;
- **Risk manažment dôchodkových fondov** aktívne riadi finančné riziká vyplývajúce z investovania majetku v dôchodkových fondoch, je zabezpečovaný Oddelením riadenia rizík.

Informácia o plnení primeranosti vlastných zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti za rok 2004:

Ku koncu tretieho štvrťroka 2004 (k 30. 9. 2004) dôchodková správcovská spoločnosť disponovala sumou vlastného imania vo výške 333 650 526 Sk a sumou základného imania vo výške 300 000 000 Sk. V tomto období nebolo možné posúdiť primeranosť vlastných zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti vzhľadom na neexistenciu všeobecne záväzného právneho predpisu upravujúceho predmetnú problematiku a definujúceho výpočet potrebných ukazovateľov.

Dňa 29. 10. 2004 na základe rozhodnutia jediného akcionára, spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., bolo zvýšené základné imanie dôchodkovej správcovskej spoločnosti o 500 000 000 Sk (päťsto miliónov slovenských korún) na sumu 800 000 000 Sk (osemsto miliónov slovenských korún).

Ku koncu roka 2004 (k 31. 12. 2004) dôchodková správcovská spoločnosť disponovala hodnotou vlastných zdrojov vo výške 691 524 000 Sk (šesťstodeväťdesiatjeden miliónov päťstodvadsaťštyri tisíc slovenských korún), čo predstavovalo viac ako 230 % výšky základného imania podľa § 47 ods. 8 zákona o starobnom dôchodkovom sporení, na základe čoho je možné konštatovať, že dôchodková správcovská spoločnosť k tomuto dátumu spĺňala kritériá o primeranosti vlastných zdrojov v zmysle § 60 ods. 2 spomenutého zákona.