

**Ročná správa o hospodárení s vlastným majetkom
dôchodkovej správcovskej spoločnosti**

k 31.12.2007

Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.

Račianska 62

831 02 Bratislava

Slovensko

IČO: 35 901 624

DIČ: 2021880322

1. Skrátený prehľad výsledkov hospodárenia za posledné tri roky

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

35901624

Stav ku dňu

31.12.2007

SÚVAHA DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Stav v tis. Sk

Položka	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2006	Stav k 31.12.2005	Stav k 31.12.2004
AKTIVA	1 349 315	1 658 968	839 582	815 252
Peniaze v pokladni a na bežných účtoch	23 060	7 373	13 616	92 147
Peniaze na vkladových účtoch	245 352	256 257	162 139	610 104
Dlhové cenné papiere				
Deriváty na obchodovanie a zabezpečovacie deriváty				
Investície v pridružených a dcérskych spoločnostiach				
Poskytnuté úvery a pôžičky				
Majetkové cenné papiere				
Dlhodobý nehmotný majetok	30 223	29 712	32 201	43 914
Dlhodobý hmotný majetok	8 650	10 240	10 553	11 850
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	13 583	5 628	16	
Ostatné pohľadávky	20 515	89 687	110 034	52 754
Náklady a príjmy budúcich období	954 354	1 224 437	507 144	355
Ostatný majetok	53 578	35 634	3 879	4 128
PASIVA	1 349 315	1 658 968	839 582	815 252
Základné imanie	1 120 000	1 120 000	1 100 000	800 000
Ostatné kapitálové fondy	1 086 632	1 086 632	30 000	30 000
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-560 557	-304 403	-95 163	
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	-314 007	-256 154	-209 848	-95 163
Emitované dlhopisy a zmenky				
Rezervy	0	5 498	3 937	3 422
Podriadené finančné záväzky				
Záväzky voči spravovaným dôchodkovým fondom				
Ostatné záväzky	17 247	7 395	10 656	76 993
Výnosy a výdavky budúcich období				

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

	496 439	383 341	247 792	103 517
NÁKLADY SPOLU	496 439	383 341	247 792	103 517
Nákladové úroky				
Náklady na poplatky a provízie	153 935	227 201	104 417	12 020
Náklady na finančné operácie	69	81	137	14
Prevádzkové náklady	112 941	173 497	143 732	84 520
Tvorba rezerv a opravných položiek	236 853		47 266	6 469
Daň z príjmov	-7 359	-17 438	-47 760	494
VÝNOSY SPOLU	182 432	127 187	37 944	8 354
Výnosové úroky	10 865	8 815	7 936	8 354
Výnosy z akcií (dividendy)				
Výnosy z finančných operácií	9			
Výnosy z odplaty za správu dôchodkového fondu	100 964	43 710	5 875	
Výnosy z odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu	70 160	56 246	24 028	
Použitie rezerv a opravných položiek	-	15 046		
Ostatné prevádzkové výnosy	434	3 370	105	
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ÚČTOVNÉHO OBDOBIA	-314 007	-256 154	-209 848	-95 163

2. Údaje podľa § 2 vyhlášky NBS č. 567/2006 Z.z.

A. Bilancia aktív a pasív k 31.12.2007

Bilancia aktív a pasív

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

35901624

Stav ku dňu

31.12.2007

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. Sk)
a	b	c	d	l
x	Aktíva			x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie	1		57
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	2		23 003
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	3		245 352
a)	brutto	4		245 352
b)	korekcia	5		
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6		
5.	Deriváty	7		
a)	na obchodovanie	8		
b)	zabezpečovacie	9		
6.	Cenné papiere na predaj	10		
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	11		
a)	brutto	12		
b)	korekcia	13		
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	14		
a)	štátnych orgánov	15		
b)	ostatných subjektov	16		
b1	brutto	17		
b2	korekcia	18		
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách	19		
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora	20		
a1	brutto	21		
a2	korekcia	22		
b)	ostatných účtovných jednotkách	23		
b1	brutto	24		
b2	korekcia	25		
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách	26		
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora	27		
a1	brutto	28		
a2	korekcia	29		
b)	ostatných účtovných jednotkách	30		
b1	brutto	31		
b2	korekcia	32		
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	33		2 776
a)	brutto	34		2 776
b)	korekcia	35		
12.	Nehmotný majetok	36		27 448
a)	brutto	37		59 798
b)	korekcia	38		-32 350
b1	oprávky	39		-32 350
b2	opravné položky	40		
13.	Hmotný majetok	41		8 651
a)	neodpisovaný	42		
a1	brutto	43		
a2	korekcia	44		
b)	odpisovaný	45		8 651
b1	brutto	46		20 699
b2	korekcia	47		-12 048
b2a	oprávky	48		-12 048
b2b	opravné položky	49		
14.	Daňové pohľadávky	50		38 185
15.	Ostatný majetok	51		1 003 844
a)	brutto	52		1 235 614
b)	korekcia	53		-231 770
	Aktíva spolu	54		1 349 316

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. Sk)
a	b	c	d	l
x	Pasíva			x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	55		17 248
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie	56		
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie	57		
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám	58		
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom	59		
a)	splatné na požiadanie	60		
b)	ostatné záväzky	61		
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko	62		
6.	Deriváty	63		
a)	na obchodovanie	64		
b)	zabezpečovacie	65		
7.	Závazky z dlhových cenných papierov	66		
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku	67		
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok	68		
8.	Ostatné záväzky	69		16 907
9.	Rezervy	70		
10.	Podriadené finančné záväzky	71		
11.	Daňové záväzky	72		341
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	73		1 332 068
12.	Základné imanie, z toho	74		1 120 000
a)	upísané základné imanie	75		1 120 000
b)	pohľadávky voči akcionárom	76		
13.	Vlastné akcie	77		
14.	Kapitálové fondy	78		1 056 632
a)	emisné ážio	79		685 000
b)	ostatné kapitálové fondy	80		371 632
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení	81		30 000
16.	Oceňovacie rozdiely	82		
a)	z majetku	83		
b)	z cenných papierov na predaj	84		
c)	zo zabezpečovacích derivátov	85		
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene	86		
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek	87		
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	88		-560 557
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	89		
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	90		-314 007
	Pasíva spolu	91		1 349 316

B. Výkaz o nákladoch a výnosov k 31.12. 2007

Výkaz nákladov a výnosov

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

35901624

Stav ku dňu

31.12.2007

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. Sk)
a	b	c	d	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1		10 865
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady	2		
I.	Čisté úrokové výnosy	3		10 865
2.	Výnosy z odplát a provízií	4		171 124
b.	Náklady na odplaty a provízie	5		153 935
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií	6		17 189
3.	Výnosy z vkladov do základného imania	7		
3.1.	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek	8		
3.2.	ostatných účtovných jednotiek	9		
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	10		-60
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku	11		
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku	12		
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku	13		
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku	14		
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností	15		
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok	16		
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností	17		
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku	18		231 770
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek	19		231 770
f.1.1.	k finančnému majetku	20		
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku	21		231 770
f.2.	náklady na odpísanie majetku	22		
f.2.1.	finančného	23		
f.2.2.	hmotného a nehmotného	24		
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely	25		
9.	Ostatné výnosy	26		435
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv	27		
9.2.	iné ostatné výnosy	28		435
g.	Ostatné náklady	29		112 943
g.1.	personálne náklady	30		32 429
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady	31		32 429
g.1.2.	ostatné personálne náklady	32		
g.2.	náklady na tvorbu rezerv	33		
g.3.	odpisy	34		17 736
g.3.1.	odpisy hmotného majetku	35		4 526
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku	36		13 210
g.4.	Iné ostatné náklady	37		62 778
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných	38		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	39		-316 284
i.	Daň z príjmov	40		-2 277
i.1.	splatná daň z príjmov	41		
i.2.	odložená daň z príjmov	42		-2 277
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	43		-314 007

C. Informácie o členoch predstavenstva, dozornej rady a akcionároch dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Priezvisko člena predstavenstva	Meno člena predstavenstva	Funkcia člena predstavenstva
Paška	Jozef	predseda
Kopecký	Marián	člen
Karcol	Peter	člen

Priezvisko člena dozornej rady	Meno člena dozornej rady	Funkcia člena dozornej rady
Markschies	Stefan	predseda
Todorov	Todor	podpredseda
Pacher	Miroslav	člen

Priezvisko/Obchodné meno akcionára DSS	Meno akcionára DSS	Percentuálny podiel na základnom imaní DSS
Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.	-	100,00%

Najvýznamnejšie skutočnosti, ktoré ovplyvnili hospodárenie dôchodkovej správcovskej spoločnosti

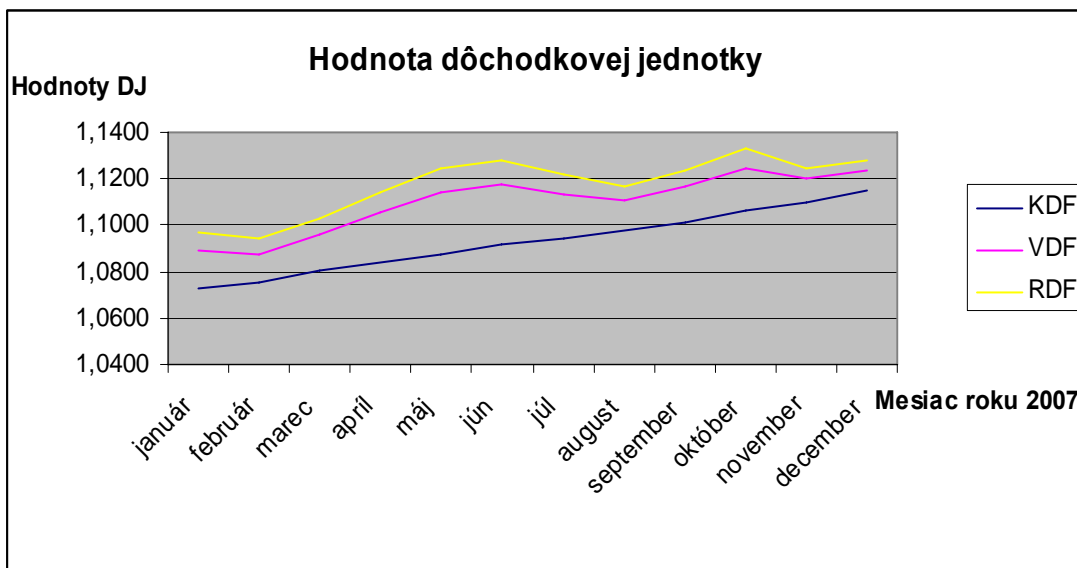
Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2007 majetok vo všetkých troch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 15,7 mld. Sk v porovnaní s 8,45 mld. Sk na konci roka 2006. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia. Spoločnosť stabilizovala výnosy a výrazne znížila všeobecne prevádzkové náklady, pri súčasnom zvyšovaní kvality poskytovaných služieb klientom. Vykázaný hospodársky výsledok spoločnosti ovplyvnilo časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení, ktoré odzrkadľuje aj vplyv legislatívnych zmien.

Očakávaný vývoj v nasledujúcom kalendárnom roku

Zmeny v zákone o starobnom dôchodkovom sporení, platné od 1.1.2008 budú mať vplyv na rast výnosov spoločnosti. Tieto budú ovplyvnené aj znížením sadzby odplaty za správu dôchodkových fondov od 1.3.2008. Výdavky spoločnosti budú súvisieť najmä s nárastom objemu spravovaného majetku dôchodkových fondov a s tým zvýšenými nákladmi na ich správu.

D. Informácia o vývoji hodnoty dôchodkovej jednotky a o vývoji počtu sporiteľov dôchodkového fondu podľa stavov na konci kalendárnych mesiacov.

č.r.	Mesiac	Hodnota dôchodkovej jednotky			Počet klientov		
		KDF	VDF	RDF	KDF	VDF	RDF
1	január	1,0724	1,0892	1,0966	21 527	139 897	301 148
2	február	1,0756	1,0878	1,0940	21 551	140 062	301 047
3	marec	1,0807	1,0959	1,1029	21 565	140 334	301 034
4	apríl	1,0841	1,1056	1,1142	21 585	140 518	300 964
5	máj	1,0878	1,1144	1,1247	21 587	140 741	300 875
6	jún	1,0915	1,1179	1,1282	21 609	140 970	300 784
7	júl	1,0946	1,1131	1,1216	21 630	141 180	300 828
8	august	1,0981	1,1107	1,1168	21 643	141 450	301 061
9	september	1,1016	1,1167	1,1238	22 504	141 641	301 215
10	október	1,1063	1,1247	1,1328	22 535	141 870	301 567
11	november	1,1096	1,1198	1,1242	23 097	142 147	301 692
12	december	1,1152	1,1232	1,1280	23 109	142 332	301 676



E. Prehľad o cudzích zdrojoch dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Položka	čís.r.	Hodnota v tis. Sk
DLHODOBÉ ZDROJE - splatnosť dlhšia ako 1 rok	1	
Dlhodobé úvery	2	
v tom: bankové úvery	2a	
dlhodobé podriadené dlhy	2b	
dlhodobé úvery od iných právnických osôb bez záväzku podriadenosti	2c	
Ostatné dlhodobé záväzky	3	
v tom: dlhodobé zmenky na úhradu	3a	
emitované dlhopisy	3b	
ostatné dlhodobé záväzky	3c	
KRÁTKODOBÉ ZDROJE	4	17 247
Krátkodobé úvery	5	
v tom: bankové úvery	5a	
krátkodobé podriadené dlhy	5b	
krátkodobé úvery od iných právnických osôb bez záväzku podriadenosti	5c	
Ostatné krátkodobé záväzky	6	17 247
v tom: krátkodobé zmenky na úhradu	6a	
emitované krátkodobé cenné papiere okrem zmeniek	6b	
záväzky z obchodného styku	6c	14 298
ostatné krátkodobé záväzky	6d	2 949

Záruky poskytnuté správcovskou spoločnosťou

Allianz - Slovenská d.s.s., a.s. neposkytla v priebehu roka 2007 z jej majetku žiadne záruky za úvery a pôžičky fyzických a právnických osôb.

Rozdelenie zisku dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Nakoľko Allianz - Slovenská d.s.s., a.s. dosiahla v roku 2007 stratu, predstavenstvo spoločnosti navrhuje, aby bola dosiahnutá strata uhradená zo ziskov budúcich období a navrhuje ju zaúčtovať ako neuhradenú stratu minulých rokov

F. Informácie o majetkových cenných papieroch vydaných dôchodkovou správcovskou spoločnosťou

Druh	Forma	Podoba	Mena	ISIN	Počet kusov	Menovitá hodnota	Dátum emisie	Hlasovacie práva	Prednostné právo na dividendu	Iné práva spojené s cenným papierom	Iné dôležité informácie
AK	na meno	zaknihovaná	SKK	SK1110008119	30	10 000 000	16.12.2004	áno	nie	prevoditeľnosť bez obmedzenia	
AK	na meno	zaknihovaná	SKK	SK1110008572	50	10 000 000	7.3.2005	áno	nie	prevoditeľnosť bez obmedzenia	
AK	na meno	zaknihovaná	SKK	SK1110009679	30	10 000 000	28.9.2005	áno	nie	prevoditeľnosť bez obmedzenia	
AK	na meno	zaknihovaná	SKK	SK1110011519	1	10 000 000	4.9.2006	áno	nie	prevoditeľnosť bez obmedzenia	
AK	na meno	zaknihovaná	SKK	SK1110011790	1	10 000 000	18.12.2006	áno	nie	prevoditeľnosť bez obmedzenia	

G. Informácie o dlhových cenných papieroch vydaných dôchodkovou správcovskou spoločnosťou

Spoločnosť neemitovala k 31.12.2007 žiadne dlhové cenné papiere.