

V Ý R O Č N Á S P R Á V A 2 0 0 9

**Allianz - Slovenská dôchodková správcovská
spoločnosť, a. s.**

Bratislava, máj 2010

I. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni,

Piaty rok existencie systému starobného dôchodkového sporenia možno nazvať rokom významných legislatívnych zmien a z pohľadu v poradí už druhého otvorenia tohto systému či dopadov prehlbujúcej sa ekonomickej krízy na finančné trhy aj rokom zaťažkávajúcich skúšok.

Objem aktív pod správou Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť a.s. ku koncu roka 2009 predstavoval 909,93 mil. EUR, čo zodpovedá 31,38%-nému podielu na trhu starobného dôchodkového sporenia. Celkový počet našich klientov sa k ultimu roka 2009 ustálil na sume 436.297, čím si naša spoločnosť upevnila vedúce postavenie na trhu.

V priebehu roka 2009 bolo schválených a vstúpilo do platnosti niekoľko noviel zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, spomedzi ktorých možno za najvýznamnejšiu považovať novelu, ktorá s účinnosťou od polovice roka 2009 zaviedla nové pravidlá a ciele pri investovaní majetku v dôchodkových fondoch a významným spôsobom znížila výšku poplatku za správu fondov. Sporenie na dôchodok sa tak stalo bezpečnejším a lacnejším pre sporiteľov. Druhou stranou mince týchto zmien je zníženie výšky očakávaných výnosov vo fondoch, ako dôsledok konzervatívnejšej investičnej stratégie, ktorá musí garantovať klientom nepretržitý rast aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky meraný počas šesť mesačného obdobia. Za prvé sledované obdobie k 31.12.2009 vykázala naša spoločnosť pozitívne zhodnotenie vo všetkých troch ňou spravovaných fondoch.

Na záver mi dovoľte poďakovať najmä našim klientom za ich dôveru, obchodným partnerom za spoluprácu a všetkým spolupracovníkom za ich úsilie a nasadenie pre poskytovanie kvalitných služieb klientom.

Jozef Paška

predseda predstavenstva

II. Profil Spoločnosti

Základné informácie

Založenie a vznik

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Račianska 62, Bratislava (ďalej „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. Zakladateľ Spoločnosti – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. požiadal dňa 31.5.2004 Úrad pre finančný trh o udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktoré mu bolo udelené dňa 22.9.2004 a správoplatnené 23.9.2004. Do obchodného registra bola Spoločnosť zapísaná dňa 28.9.2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Zlúčenie s Prvou dôchodkovou sporiteľňou

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 „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Spoločnosť sa týmto stala právnym nástupcom PDS a prevzala jej obchodné imanie.

Hlavná 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 „zákon o sds“).

Konsolidovaný celok

Spoločnosť je 100%-nou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava.

Spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku, v ktorom konsolidujúcou spoločnosťou je materská spoločnosť. Táto je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je Allianz Societas Europaea, Koeniginstrasse 28, Mníchov.

Výška základného imania

Výška základného imania Spoločnosti k 31.12.2009 bola 37 177 tis. EUR.

Organizačné zložky Spoločnosti a miesto výkonu činnosti

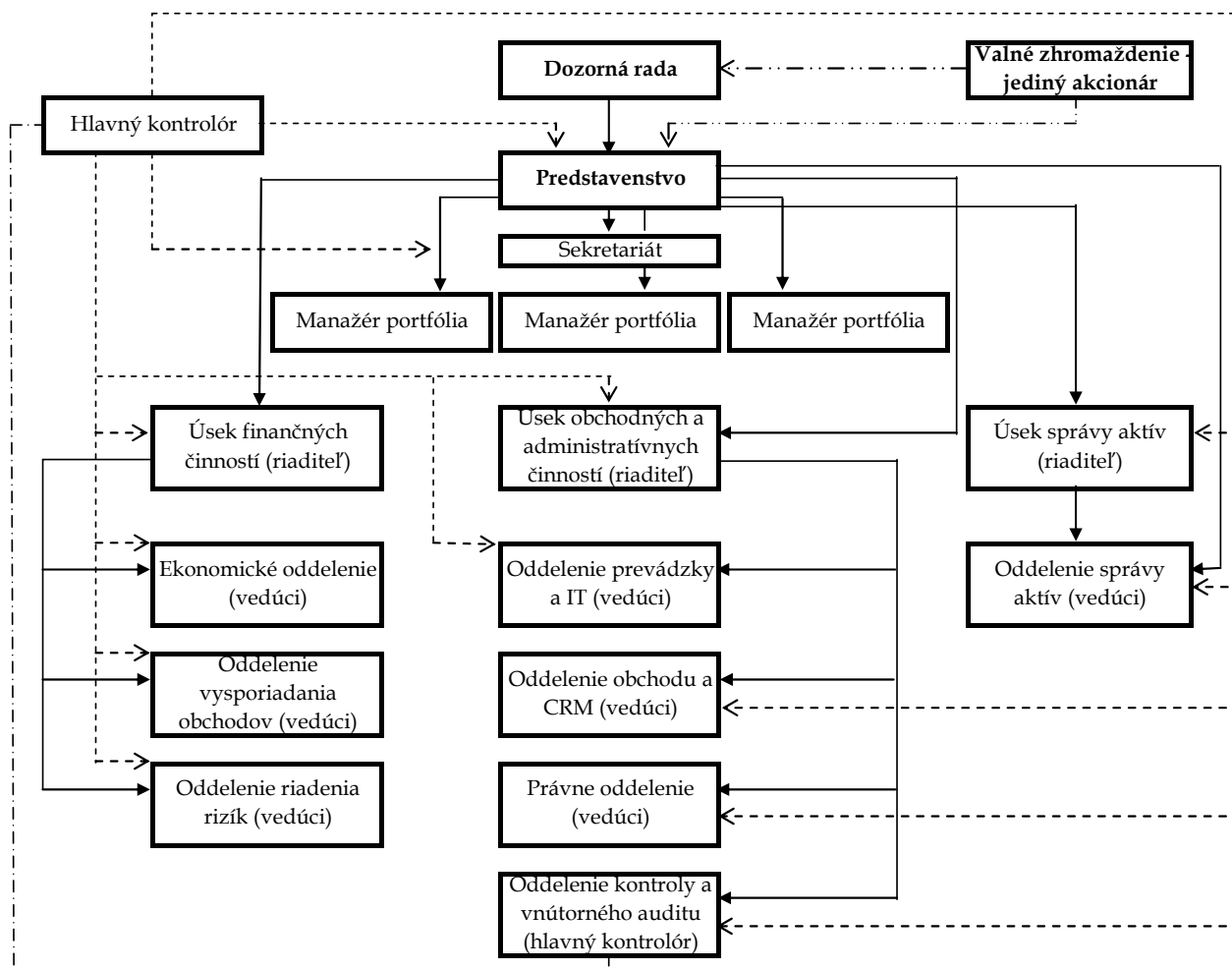
Spoločnosť nemá organizačné zložky v zahraničí, svoju činnosť vykonáva len na území Slovenskej republiky.

Orgány Spoločnosti

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

Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:



III. Dôchodkové fondy v správe Spoločnosti

Spoločnosť vykonáva správu majetku v troch dôchodkových fondoch:

GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Garant“)

OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Optimal“)

PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Progres“)

Prijatie novely zákona o sds platnej od 1.7.2009 zadefinovalo všetkým trom dôchodkovým fondom v správe Spoločnosti rovnaký horizont, na ktorom majú dosahovať pozitívny výnos. Portfóliá jednotlivých fondov z tohto dôvodu prešli v prvom polroku 2009 výraznou realokáciou. Vzhľadom na rovnaký investičný horizont jednotlivých fondov, aj zloženie portfólií jednotlivých fondov je veľmi podobné. Rizikový profil všetkých fondov sa výrazne znížil, v súlade so zámermi novely zákona o sds.

Hospodárenie, stav a zmeny zloženia majetku v dôchodkových fondoch ovplyvnili najmä: objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne, výstupy sporiteľov z dôchodkového fondu v prvom polroku, dvojnásobná zmena legislatívy najprv k 1.1.2009 a následne k 1.7.2009, pokles úrokových mier a výnosov zo štátnych dlhopisov v druhom polroku, pokles rizikovej (kreditnej) prirážky z korporátnych a hypotekárnych dlhopisov v medzioročnom porovnaní, nárast podielu peňažných investícií na hodnote majetku a pokles durácie portfólia, zvýšená ponuka investičných nástrojov

na kapitálovom trhu (po vstupe do eurozóny), a obmedzenia vyplývajúce z platnej legislatívy a štatútu príslušného dôchodkového fondu. Hospodárenie fondov OPTIMAL a PROGRES bolo v prvom polroku 2009 čiastočne ovplyvnené aj vývojom akciových trhov.

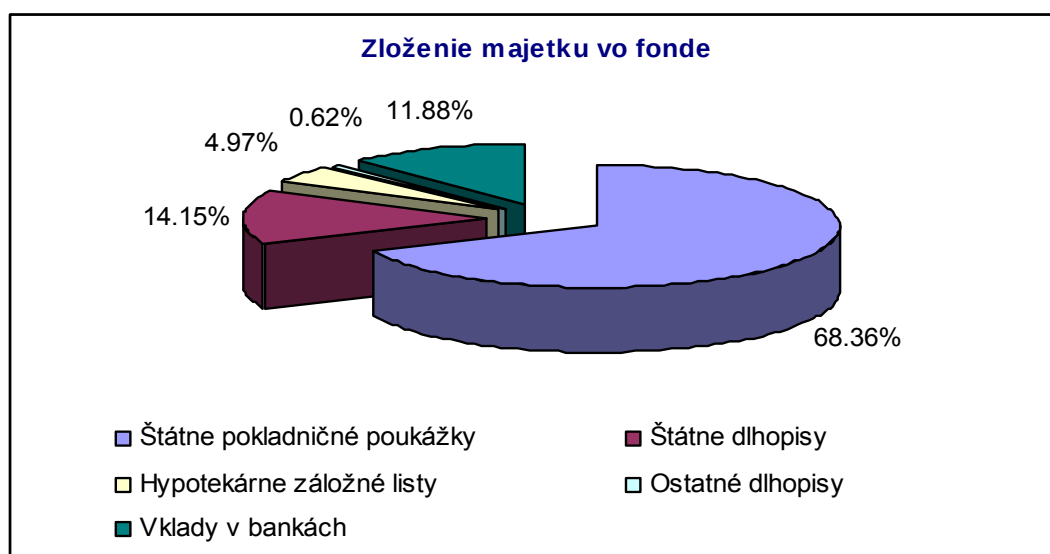
Spoločnosť spravovala portfóliá fondov konzervatívnou investičnou stratégiou, a to najmä vo vzťahu k úrokovému a menovému riziku.

V majetku všetkých troch fondov sa ku koncu roka 2009 nachádzali peňažné a dlhopisové investície.

Peňažné investície tvorili štátne pokladničné poukážky, vkladové účty v bankách s rôznou dobou splatnosti a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili najmä štátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy a dlhopisy emitované finančnými inštitúciami. Dlhopisovú časť portfólia tvorili predovšetkým dlhopisy s fixným resp. nulovým kupónom.

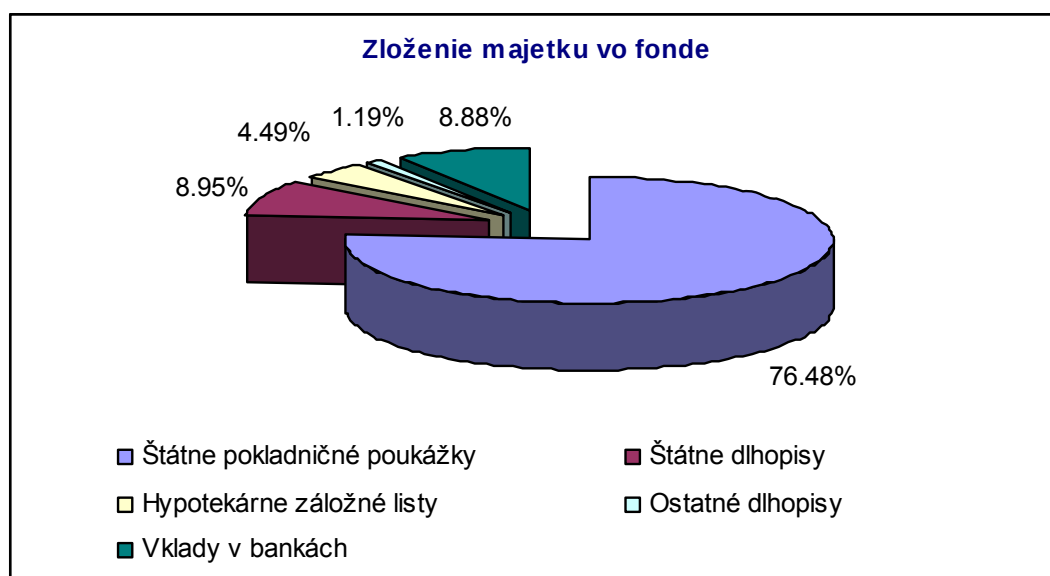
III.1 GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Zloženie majetku k 31.12.2009 zobrazuje nasledovný graf:



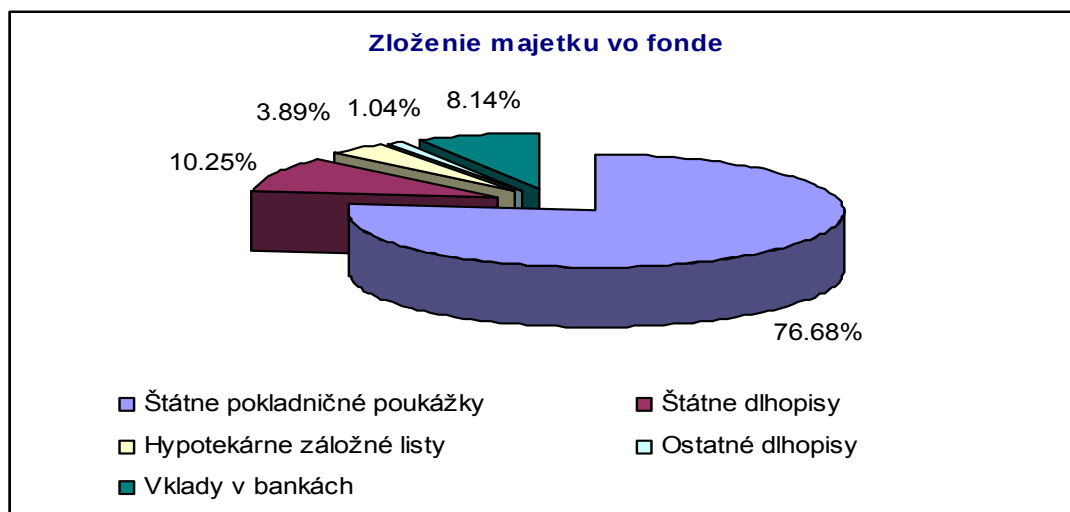
III.2 OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Zloženie majetku k 31.12.2009 zobrazuje nasledovný graf:



III.III PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Zloženie majetku k 31.12.2009 zobrazuje nasledovný graf:



IV. Finančná situácia v roku 2009

IV.I Hospodárenie s vlastným majetkom:

Spoločnosť vykázala k 31.12.2009 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia:	-1 004 tisíc EUR
Základné imanie:	37 177 tisíc EUR
Vlastné imanie	43 065 tisíc EUR

IV.II Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch:

V súvislosti s investovaním majetku v spravovaných dôchodkových fondoch Spoločnosť dosiahla nasledovné ukazovatele:

k 31. 12. 2009 (k 31.12. 2008)	Garant	Optimal	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,038454 (0,037911)	0,035881 (0,035574)	0,035240 (0,034913)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	43 739 (33 562)	278 372 (214 424)	587 825 (443 361)
Odplata za správu v %* (z priemernej mesačnej ČHM)**	0,025 (0,065)	0,025 (0,065)	0,025 (0,065)

* Od 1.7.2009

** Od 1.3.2008

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2009 majetok vo všetkých troch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 909,9 mil. EUR v porovnaní s 691,3 mil. EUR na konci roka 2008. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

S účinnosťou od 1.7.2009 Spoločnosť v súlade so zákonom o sds znížila sadzbu odplaty za správu dôchodkových fondov na zákonom stanovený limit 0,025% z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

V súlade s novelizáciou tohto zákona Spoločnosť zaviedla nový druh 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 začalo plynúť od 1.7.2009).

Vykázaný hospodársky výsledok Spoločnosti taktiež ovplyvnilo časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení, ktoré odzrkadľuje aj vplyv legislatívnych zmien.

IV.III Výkaz finančnej pozície a Výkaz komplexného výsledku Spoločnosti

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31. 12. 2009

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2009	31.12.2008
Majetok			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	6 213	4 233
2. Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	2	282	497
3. Pohľadávka zo splatnej dane	3	61	127
4. Ostatný majetok	4	92	219
5. Finančný majetok držaný na predaj	5	6 472	6 224
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	6	26 063	29 289
7. Iný nehmotný majetok	7	2 220	1 943
8. Pozemky, budovy a zariadenia	8	211	246
9. Odložená daňová pohľadávka	9	1 783	1 608
Majetok spolu		43 397	44 386
Záväzky			
1. Záväzky	10	236	295
2. Zamestnanecké požitky	11	96	19
Záväzky spolu		332	314
Vlastné imanie			
1. Základné imanie	12	37 177	37 177
2. Emisné ážio	13	22 738	22 738
3. Zákonný rezervný fond	14	996	996
4. Ostatné fondy	15	12 336	12 336
5. Strata minulých období	16	(29 200)	(29 030)
6. Strata bežného obdobia		(1 004)	(170)
7. Oceňovacie rozdiely	5	22	26
Vlastné imanie spolu		43 065	44 073
Záväzky a vlastné imanie spolu		43 397	44 386

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

za obdobie od 1.1.2009 do 31. 12.2009

(v tis. EUR)

	Pozn.	2009	2008
1.	Výnosové úroky	17	297
2.	Nákladové úroky	0	0
I.	Čisté výnosy z úrokov	297	421
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	6 680	7 317
4.	Náklady na poplatky fondov v správe	(406)	(440)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie	(3 653)	(2 823)
5.a)	z toho: amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(3 766)	(5 366)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty	113	2 543
5.c)	strata zo zníženia hodnoty	0	0
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2 621	4 054
6.	Čistá strata z finančných operácií	0	(2)
7.	Všeobecné administratívne náklady	19	(4 145)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	20	48
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	(1 179)	(637)
9.	Daň a odložená daň z príjmov	21	175
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	(1 004)	(170)
	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	5	(4)
10.		(4)	26
V.	Komplexný výsledok	(1 008)	(144)

IV.IV Informácie k položkám Výkazu finančnej pozície a Výkazu komplexného výsledku

MAJETOK

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú zostatky na bežných účtoch vo výške 302 tis. EUR, zostatok na vkladovom účte vo výške 5 900 tis. EUR, časové rozlíšenie úroku z vkladového účtu vo výške 1 tis. EUR a hotovosť a ceniny v hodnote 10 tis. EUR.

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia vo výške 282 tis. EUR predstavujú najmä pohľadávky z poplatkov za správu vo výške 225 tis. EUR.

Pohľadávky zo splatnej dane

Pohľadávka zo splatnej dane vo výške 61 tis. EUR predstavuje daň vyberanú zážkou z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov, ktorá je v zmysle zákona o dani z príjmov považovaná za preddavok na daň, ktorý je možné odpočítať od daňovej povinnosti, zistenej v daňovom priznaní.

Ostatný majetok

Ostatný majetok zahŕňa prevažne poskytnuté prevádzkové preddavky vo výške 27 tis. EUR a časové rozlíšenia vo výške 65 tis. EUR.

Finančný majetok držaný na predaj

Finančný majetok držaný na predaj vo výške 6 472 tis. EUR zahŕňa dlhové cenné papiere vlastnené Spoločnosťou, vykazované v reálnej hodnote.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv vo výške 26 063 tis. EUR predstavujú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia.

Iný nehmotný majetok

Iný nehmotný majetok v celkovej výške 2 220 tis. EUR je z najväčšej časti tvorený softvérom.

Pozemky, budovy a zariadenia

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia v hodnote 211 tis. EUR.

Odložená daňová pohľadávka

Vykázaná odložená daňová pohľadávka súvisí najmä s dočasnými rozdielmi pri nehmotnom majetku a s daňovými stratami, ktoré Spoločnosť dosiahla, a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať.

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

Záväzky

Podstatnú časť záväzkov tvoria záväzky z obchodných vzťahov vo výške 228 tis. EUR. Všetky záväzky z obchodného styku sú v lehote splatnosti, pričom zostatková doba splatnosti je nižšia ako jeden mesiac.

Zamestnanecké požitky

Položka Zamestnanecké požitky zahŕňa záväzky voči zamestnancom, záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia a záväzky z titulu zrazenej dane z príjmov zo závislej činnosti zamestnancov.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti ku koncu roka 2009 pozostávalo zo 112 ks akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je teda 37 177 tis. EUR).

Emisné ážio

Emisné ážio predstavuje rozdiel medzi emisným kurzom akcií a ich menovitou hodnotou.

Zákonný rezervný fond

Rezervný fond predstavuje povinný rezervný fond vytvorený pri založení Spoločnosti.

Ostatné fondy

Ostatné fondy predstavujú prevzaté vlastné imanie spoločnosti PDS, ktorá bola k 1.3.2006 zlúčená so Spoločnosťou.

Oceňovacie rozdiely

Precenenie cenných papierov držaných na predaj predstavuje kumulatívnu výšku zmeny reálnej hodnoty cenných papierov držaných v portfóliu Spoločnosti očistenú o predpokladané daňové vysporiadanie tohto precenenia.

Strata minulých období

Straty minulých období boli na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia Spoločnosti preúčtované na neuhradené straty minulých období.

Strata bežného obdobia

Strata bežného roka bude Valným zhromaždením schválená v priebehu prvého polroka 2010. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje preúčtovať dosiahnutú stratu na neuhradené straty minulých období.

VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy z úrokov

Výnosy z úrokov predstavujú úroky z prostriedkov na bežných a vkladových účtoch a cenných papierov držaných na predaj vo výške 297 tis. EUR.

Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Položka Čisté výnosy z poplatkov a provízií predstavuje rozdiel medzi výnosmi z odpłat a provízií a nákladmi na poplatky a provízie.

Výnosy z poplatkov zahŕňajú výnosy z odpłaty za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov vo výške 2 447 tis. EUR, výnosy z odpłaty za správu dôchodkových fondov vo výške 4 197 tis. EUR a poplatok za zhodnotenie vo výške 36 tis. EUR.

Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na poplatky z distribúcie vo výške 3 653 tis. EUR. Táto položka zahŕňa amortizáciu časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej aj „obstarávacie náklady“), provízie za sprostredkovanie, náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami a stratu zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Hodnota nákladov na poplatky fondov v správe predstavuje sumu 406 tis. EUR.

Administratívne náklady

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2009 boli:

Náklady na marketing	635
Neuplatnená DPH na vstupe	361
Opravy a udržiavanie majetku	339
Poštovné	178
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	160
Outsourcing	150
Náklady na call centrum	149

Náklady na zamestnancov

Personálne náklady dosiahli v roku 2009 úroveň 1 134 tis. EUR, čo je suma, ktorá zahŕňa hrubé mzdy zamestnancov, zákonné poistné a ostatné personálne náklady.

Odpisy a amortizácia majetku

Odpisy a amortizácia majetku zahŕňa odpisy hmotného majetku a amortizáciu iného nehmotného majetku vo výške 402 tis. EUR.

Čisté ostatné prevádzkové výnosy

Položka Čisté ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa najmä výnosy z prenájmu priestorov a zariadení vo výške 26 tis. EUR a výnosy zo zrušenia opravných položiek k pohľadávkam vo výške 16 tis. EUR.

Daň z príjmov

Tvorba odloženej dane súvisí s dočasnými rozdielmi pri nehmotnom majetku a so stratami, ktoré Spoločnosť dosiahla, a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať.

IV.V Účtovné závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej „IFRS“) a v súlade s § 17a zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení.

Účtovné závierky dôchodkových fondov boli zostavené na základe účtovníctva vedeného v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13.12.2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy, pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o sds.

Účtovné závierky Spoločnosti a dôchodkových fondov tvoria prílohy k tejto výročnej správe.

V. Spoločnosť v roku 2010

V roku 2010 očakávame ďalší kontinuálny nárast majetku v spravovaných dôchodkových fondoch. Spoločnosť plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať, resp. posilniť vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch ako aj z pohľadu celkového počtu sporiteľov.

V súvislosti s dopadmi posledných noviel zákona o sds Spoločnosť z pohľadu príjmovej stránky hospodárenia v roku 2010 očakáva:

- negatívny dopad povinného zníženia maximálnej výšky odplaty za správu dôchodkových fondov z 0,065% na 0,025% z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku vo fonde a s tým súvisiaci pokles celkových príjmov z poplatkov v porovnaní s rokom 2009 z dôvodu uplatnenia zníženej sadzby na celom dvanásťmesačnom horizonte,
- čerpanie nového druhu odplaty (popri odplate za správu dôchodkových fondov a odplate za vedenie osobných dôchodkových účtov) - odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondov vo výške max. 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované šesťmesačné obdobie (prvé začalo plynúť od 1.7.2009).

Z pohľadu výdavkov bude Spoločnosť i v roku 2010 orientovať svoje aktivity na informovanie a objektívnu edukáciu sporiteľov a záujemcov o starobné dôchodkové sporenie najmä v súvislosti s najviac diskutovanými otázkami o druhom pilieri, čo bude mať dopad na výšku marketingových nákladov.

Samotný rozpočet Spoločnosti na rok 2010 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod Spoločnosti a jej prevádzku.

Spoločnosť očakáva, že dominantným determinantom investovania majetku v dôchodkových fondoch naďalej zostane nová investičná stratégia implementovaná do praxe od polovice roka 2009 charakteristická rozhodujúcimi zásahmi do portfólií a risk manažmentu s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Spoločnosť naďalej očakáva napĺňanie týchto cieľov prostredníctvom striktného riadenia durácie fondov, nízkej kreditnej

expozície, úrokového rizika a vylúčenia menového rizika. Spoločnosť z uvedených dôvodov neočakáva potrebu doplatenia zodpovedajúceho objemu prostriedkov z vlastných zdrojov do majetku fondov, ktoré by bolo nevyhnutné v prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného fondu na sledovanom období a nedostatočnosti vykrytia tohto poklesu prostredníctvom garančného účtu dôchodkového fondu.

Spoločnosť z pohľadu ďalšieho vývoja a smerovania starobného dôchodkového sporenia vidí ako významný medzník nastávajúce júnové parlamentné voľby.

VI. Riadenie rizík Spoločnosti

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

- **činnosti „compliance“:** zamestnanec zodpovedný za výkon činností vnútornej kontroly vykonáva kontrolu činností Spoločnosti s cieľom zabezpečiť dodržiavanie zákona o sds, všeobecne záväzných právnych predpisov, interných predpisov a noriem Spoločnosti. Túto kontrolu spolu so sledovaním kvality a správnosti všetkých procesov vo vnútri Spoločnosti, ako aj kvality prepojenia týchto procesov na externé prostredie, zabezpečuje oddelenie kontroly a vnútorného auditu;
- **činnosti controllingu:** sledujúce analýzu plnenia rozpočtových limitov hospodárenia Spoločnosti, zabezpečuje ekonomické oddelenie;
- **činnosti risk manažmentu dôchodkových fondov:** zabezpečujúce aktívne riadenie finančných rizík vyplývajúcich z investovania majetku v dôchodkových fondoch vrátane nábehu na proces komparácie výnosnosti s dosahovanou výnosnosťou u trhovej konkurencie, sú uskutočňované oddelením riadenia rizík.

Riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená, ako aj postupy a spôsoby meranie týchto rizík sú popísané nižšie:

Údaje o úverovom riziku

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, splatného 8.2.2010 a kreditným ratingom A+ (ďalej len „dlhopis“). Dlhopis má investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u.

Spoločnosť evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatra banka a.s., a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

Údaje o trhových rizikách

Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík Spoločnosť vystavená riziku zmeny úrokových mier.

Vzhľadom na to, že Spoločnosť realizovala najmä depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (durácie, convexity, posun výnosovej krivky).

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bazický bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 302 tis. EUR (úrok je nevýznamný),

- termínované vklady vo výške 5 901 tis. EUR (zostatok k 31.12.2009 bol úročený priemernou sadzbou 0,48% p.a.; k 31.12.2008 to bolo 2,05% p.a.), všetky splatné v januári 2010 .

Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

Zmena úrokovej sadzby má významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, keďže sa test vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov.

Údaje o menovom riziku

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

Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované v EUR.

Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

Údaje o riziku likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov Spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti.

Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o sds.

Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov

Od 1.7.2009 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze. V prípade kladného výnosu sú oprávnené si účtovať nový typ odplaty (odplata za zhodnotenie), avšak v prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného fondom v predmetnom 6 mesačnom období sú povinné rozpustiť zodpovedajúcu časť na garančnom účte dôchodkového fondu, a ak ten je nedostatočný, tak aj doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Z týchto dôvodov bola v priebehu roka 2009 komplexne prehodnotená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou Spoločnosti s významnými dopadmi na portfólio a risk management, s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Tieto ciele Spoločnosť napĺňa striktným riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika.

Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti

Spoločnosť je povinná v zmysle § 60 zákona o sds dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Spoločnosť má vybudovaný účinný systém kontroly dodržiavania primeranosti vlastných zdrojov. Dodržiavanie tejto podmienky Spoločnosť kvartálne dokladuje Národnej banke Slovenska ako orgánu dohľadu.

Hodnota vlastných zdrojov k 31.12.2009 dosiahla 40 823 tis. EUR a hodnota likvidného majetku 12 413 tis. EUR. Pomer likvidných aktív upravených o pohľadávky a záväzky k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, dosiahol k uvedenému obdobiu 1,38% v porovnaní s 0,5% dolným limitom určeným zákonom o sds. Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov Spoločnosti dosiahol hodnotu 2 637,14 %. Spoločnosť tak vykázala dostatočnú primeranosť vlastných zdrojov na vykonávanie správy majetku v dôchodkových fondoch a v skúmanom období tak minimalizovala prevádzkové riziko vyplývajúce z nepostačujúcej kapitálovej vybavenosti. Dlhodobý finančný plán Spoločnosti je založený na nepretržitom splňaní oboch podmienok stanovených zákonom o sds.

VII. Návrh na vyrovnanie straty Spoločnosti

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje, aby strata, dosiahnutá v roku 2009, bola presunutá na účet neuhradených strát minulých období.

VIII. Návrh na rozdelenie zisku dôchodkových fondov

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje, aby zisky, dosiahnuté dôchodkovými fondami, boli ponechané v majetku fondov, nakoľko podľa zákona o sds sú súčasťou tohto majetku.

IX. Ďalšie informácie o Spoločnosti

Činnosť Spoločnosti nemá vplyv na životné prostredie. Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31.12.2009 zamestnávala 31 zamestnancov.

X. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31.12. 2009 nenastali udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

XI. Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu



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 o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá je uvedená v časti XII. výročnej správy, ako aj účtovných závierok ňou spravovaných dôchodkových fondov

- PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.;
- OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.; a
- GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

(ďalej len „fondy“ alebo „dôchodkové fondy“) k 31. decembru 2009, ktoré sú uvedené v častiach XIII. až XV. výročnej správy (ďalej len „účtovné závierky“).

K uvedeným účtovným závierkam sme 31. marca 2010 vydali správy nezávislého audítora, ktoré sú uvedené v príslušných častiach (XII. až XV.) výročnej správy.

Dodatok správy audítora o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad výročnej správy s účtovnými závierkami.

Za správnosť vyhotovenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnými závierkami a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnými závierkami.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovných závierkach, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnými účtovnými závierkami.

Informácie uvedené vo výročnej správe v častiach I. až XI. sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovných závierkach k 31. decembru 2009. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovných závierok sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

KPMG Slovensko spol. s r. o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96



Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnými závierkami zostavenými k 31. decembru 2009, uvedenými v častiach XII. až XVII. výročnej správy.

27. máj 2010
Bratislava, Slovenská republika

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




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

Allianz – Slovenská dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2009

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009



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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2009, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2009, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

KPMG Slovensko spol. s r. o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2009 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci 31. decembrom 2009 v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Zdôraznenie niektorých skutočností

Bez vplyvu na náš názor, upozorňujeme na bod C poznámok účtovnej závierky, kde je opísaný dopad otvorenia systému starobného dôchodkového sporenia a vplyv novely zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení, ktorá bola prijatá NR SR dňa 11. marca 2009, na návratnú hodnotu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Aj napriek tomu, že výsledky testu na prípadné zníženie hodnoty potvrdili, že účtovná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vykázaná k 31. decembru 2009 je návratná, jej návratnosť môže byť významne ovplyvnená budúcimi zmenami legislatívy upravujúcej systém starobného dôchodkového sporenia.

Neistota ohľadne budúcich legislatívnych zmien v súvislosti so systémom starobného dôchodkového sporenia pretrváva.

31. marec 2010

Bratislava, Slovenská republika



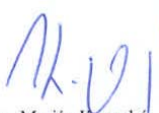
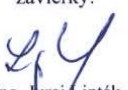
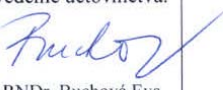
Auditorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



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

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

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ
ZA OBDOBIE OD 1.1.2009 DO 31.12.2009**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
31.03.2010	 Ing. Jozef Paška Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.  Ing. Marián Kopecký Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 RNDr. Buchová Eva Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

OBSAH

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

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31. 12. 2009

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2009	31.12.2008
Majetok			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	6 213	4 233
2. Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	2	282	497
3. Pohľadávka zo splatnej dane	3	61	127
4. Ostatný majetok	4	92	219
5. Finančný majetok držaný na predaj	5	6 472	6 224
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	6	26 063	29 289
7. Iný nehmotný majetok	7	2 220	1 943
8. Pozemky, budovy a zariadenia	8	211	246
9. Odložená daňová pohľadávka	9	1 783	1 608
Majetok spolu		43 397	44 386
Záväzky			
1. Záväzky	10	236	295
2. Zamestnanecké požitky	11	96	19
Záväzky spolu		332	314
Vlastné imanie			
1. Základné imanie	12	37 177	37 177
2. Emisné ážio	13	22 738	22 738
3. Zákonný rezervný fond	14	996	996
4. Ostatné fondy	15	12 336	12 336
5. Strata minulých období	16	(29 200)	(29 030)
6. Strata bežného obdobia		(1 004)	(170)
7. Oceňovacie rozdiely	5	22	26
Vlastné imanie spolu		43 065	44 073
Záväzky a vlastné imanie spolu		43 397	44 386

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

za obdobie od 1.1.2009 do 31. 12.2009

(v tis. EUR)

	Pozn.	2009	2008
1.	Výnosové úroky	297	421
2.	Nákladové úroky	0	0
I.	Čisté výnosy z úrokov	297	421
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	6 680	7 317
4.	Náklady na poplatky fondov v správe	(406)	(440)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie	(3 653)	(2 823)
5.a)	z toho: amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(3 766)	(5 366)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty	113	2 543
5.c)	strata zo zníženia hodnoty	0	0
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2 621	4 054
6.	Čistá strata z finančných operácií	0	(2)
7.	Všeobecné administratívne náklady	(4 145)	(5 137)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	48	27
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	(1 179)	(637)
9.	Daň a odložená daň z príjmov	175	467
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	(1 004)	(170)
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	(4)	26
V.	Komplexný výsledok	(1 008)	(144)

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

(v tis. EUR)

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Zisk/(Strata) minulého obdobia	Zisk/(Strata) bežného obdobia	Oceňovacie rozdiely	Vlastné imanie celkom
Stav k 1.1.2008	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 komplexnom výsledku (po zdanení)	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	(1 004)	0	(1 004)
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	0	0	0	0	0	0	(4)	(4)
Stav k 31.12.2009	37 177	996	22 738	12 336	(29 200)	(1 004)	22	43 065

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

(v tis. EUR)

	2009	2008
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk/strata pred daňou z príjmu	(1 179)	(637)
Úpravy výsledku hospodárenia:		
Odpisy	402	356
(Zisk)/strata z predaja majetku	(4)	(5)
Tvorba/(zúčtovanie) OP k pohľadávkam	(16)	495
Amortizácia nákladov na obstaranie zmlúv	3 766	5 366
Zrušenie straty zo zníženia hodnoty	(113)	(2 543)
Úrokové výnosy	(297)	(421)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(427)	(433)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach	215	134
Nárast/(pokles) v záväzkoch	18	(259)
(Nárast)/pokles ostatného majetku	141	286
Prijaté úroky	45	426
(Zaplatená)/vrátená (zrážková) daň z príjmov	65	0
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	2 616	2 766
Peňažné toky z investičných činností		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(72)	(124)
Nákup ostatného nehmotného majetku	(571)	(1 130)
Príjmy z predaja pozemkov, budov, zariadenia a ostat. nehmotného majetku	7	4
Nákup finančných aktív	0	(6 198)
Čisté peňažné toky z investičných činností	(636)	(7 448)
Peňažné toky z činností financovania		
Zvýšenie základného imania	0	0
Čisté peňažné toky z financovania	0	0
Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 980	(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	6 213	4 233

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Obchodné meno a sídlo

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

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Založenie a vznik

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

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

Hospodárska činnosť

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

Spoločnosť spravovala k 31.12.2009 tieto tri dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2009 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2008 v tis. EUR
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	587 825	443 361
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	278 372	214 424
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	43 739	33 562

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2009:

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.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

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 len „Allianz SE“)
Sídlo:	Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov; Nemecko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov; Nemecko

Priama materská spoločnosť Správcovskej spoločnosti uvedená vyššie nevlastní kontrolný podiel vo fondoch spravovaných Spoločnosťou. Z uvedeného dôvodu nie sú dôchodkové fondy zahrnuté do zostavenej konsolidovanej účtovnej závierky ASP (ďalej aj „materská spoločnosť“). Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Iné skutočnosti

K 31.12.2009 mala spoločnosť 31 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 8.

K 31.12.2008 mala spoločnosť 32 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 8.

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 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 z výkazu finančnej pozície k 31.12.2009 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009.

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 znení prijatom Európskou úniou, a v súlade s § 17a zákona o účtovníctve a je zostavená za predpokladu, že Správcovská spoločnosť bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti (angl. going concern).

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku určeného na predaj, ktorý je vykázaný v reálnej hodnote. Vedenie Spoločnosti však predpokladá, že reálna hodnota majetku a záväzkov Spoločnosti k 31.12.2009 sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

Spoločnosť pripravila závierku v zmysle novelizovaného IAS 1 *Presentation of Financial Statements* (Prezentácia účtovnej závierky), účinného pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2009 a neskôr, a prezentuje jeden spoločný Výkaz komplexného výsledku.

Od 1.1.2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eurom (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť zmenila svoju funkčnú menu a 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.

Zmeny uvedené v predchádzajúcich dvoch odsekoch boli zohľadnené aj v porovnateľných údajoch.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak, a sú zaokrúhlené matematicky. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze finančnej pozície, výkaze komplexného výsledku, výkaze peňažných tokov, výkaze zmien vo vlastnom imaní a v poznámkach sú uvedené v zátvorkách.

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

Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Podľa okolností, vyjadrujú najvyššiu mieru spoľahlivého úsudku a sú priebežne prehodnocované. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

K 31.12.2009 boli platné nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré však neboli účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2009:

Novelizovaný **IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate** (Zmluvy na výstavbu nehnuteľností), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2010 a neskôr, upresňuje a usmerňuje, v ktorých prípadoch by sa mali zaúčtovať výnosy z výstavby nehnuteľností, a najmä, či zmluva o výstavbe spadá do rozsahu pôsobnosti IAS 11 (Zmluvy o zhotovení) alebo IAS 18 (Výnosy). Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

IFRIC 16 Hedges of a investment in a foreign operation (Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, objasňuje spôsob uplatňovania požiadavky štandardu IAS 21 (Vplyv zmien kurzov cudzím mien) a IAS 39 (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie) v prípadoch, keď účtovná jednotka zabezpečuje riziko vyplývajúce z čistej investície do zahraničných prevádzok. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

Revidovaný **IFRS 3 Business Combinations** (Podnikové kombinácie), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, ustanovuje zásady a pravidlá týkajúce sa toho, ako nadobúdateľ v podnikovej kombinácii musí vykazovať a oceňovať vo svojich účtovných knihách rôzne prvky súvisiace so spôsobom účtovania akvizícnej transakcie. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

Doplnený **IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements** (Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka) je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr. V zmenách a doplneniach IAS 27 sa bližšie uvádza, za akých podmienok musí účtovná jednotka zostavovať konsolidované účtovné závierky, ako materské účtovné jednotky musia zaúčtovať zmenu vo svojich vlastníckych podieloch v dcérskych spoločnostiach a ako musia straty dcérskej spoločnosti alokovať medzi kontrolovaný a nekontrolovaný podiel. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

Doplnený **IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement** (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, bližšie špecifikuje, ktoré finančné položky je možné určiť na zabezpečenie. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners (Rozdelenia nepeňažných aktív vlastníkom), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, upresňuje, ako má účtovná jednotka oceniť neregistrované rozdelenia aktív svojim vlastníkom, vo všeobecnosti označované ako dividendy. Interpretácia sa zaoberá

rozdeleniami nepeňažných aktív a rozdeleniami, ktoré dávajú vlastníkom možnosť prijať nepeňažné aktíva alebo alternatívu vo forme peňažnej hotovosti. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers (Prevody aktív od zákazníkov), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, ustanovuje zásady a pravidlá pre účtovanie prevodov položiek nehnuteľností, strojov a zariadení účtovnými jednotkami, ktoré prijímajú takéto prevody od svojich zákazníkov. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

Doplnený a revidovaný **IAS 32 Financial Instruments: Presentations** (Finančné nástroje: Prezentácia), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. februára 2010 a neskôr, definuje a následne ustanovuje spôsob prezentácie zmlúv, ktorých vysporiadanie sa uskutoční alebo sa môže uskutočniť formou vlastných nástrojov vlastného imania účtovnej jednotky. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

Významné účtovné zásady a metódy

V nasledujúcej časti sa uvádzajú významné účtovné zásady, ktoré Správcovská spoločnosť konzistentne aplikovala pri zostavovaní účtovnej závierky, okrem zmien uvedených v časti B:

(a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je deň uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň výplaty alebo prevzatia hotovosti, deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene, deň vykonania platby, deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva a k zániku vlastníctva, deň vzniku pohľadávky alebo záväzku a deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú, alebo ktoré vyplývajú z vnútorných podmienok spoločnosti alebo z osobitných predpisov.

(b) Finančný majetok

Finančný majetok Spoločnosti je zaradený do dvoch nasledovných kategórií:

1. Úvery a pohľadávky sú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo s predpokladanými splátkami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu alebo, ktoré nemá spoločnosť zámer predat' v krátkom čase alebo, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj.

2. Finančný majetok určený na predaj predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď klasifikovaný ako patriaci do tejto kategórie alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Cenné papiere určené na predaj

Správcovská spoločnosť zaradila cenné papiere vo svojom portfóliu do kategórie cenných papierov určených na predaj. Cenné papiere určené na predaj sú cenné papiere vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu alebo ktoré by sa mohli predat' v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu.

Cenné papiere určené na predaj sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o priame náklady na obstaranie cenného papiera. Počas držby sa cenné papiere určené na predaj oceňujú reálnou hodnotou.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú ako položka vlastného imania „Oceňovacie rozdiely“ až do

času, keď sa ukončí vykazovanie daného finančného majetku.

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

Stanovenie reálnej hodnoty

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

Spoločnosť určuje reálnu hodnotu cenného papiera ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier predat'; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane skutočného časovo rozlíšeného úroku do dátumu ocenenia. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, sa používa ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak nie je možné určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom. Pri použití odhadov sa zohľadnia aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatkovej doby splatnosti a meny, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

Úroveň 1: Kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj

Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
- kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.

Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

(c) Metóda efektívnej úrokovej miery

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu úrokových výnosov z dlhových cenných papierov pomocou konštantnej miery návratnosti na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

(d) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje Spoločnosť peňažnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch a vklady na termínových účtoch v bankách s pôvodnou (dohodnutou) splatnosťou do troch mesiacov.

(e) Nehmotný majetok

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na zmluvy o sds, pričom tieto náklady predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov sds. Priame obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov súvisiacich s týmito zmluvami.

Spoločnosť vypláca provízie za sprostredkovanie zmlúv o sds sprostredkovateľom sds na základe tzv. „zásluhového princípu“ a nie prostredníctvom zálohových platieb, t.j. tieto provízie sú vyplatené po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. Vyplatené provízie sú vykázané ako časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. V prípade, že tento výdavok nespĺňa požiadavky na aktivovanie v zmysle IAS 38 (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti Spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie

je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o sds), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

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

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

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

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je založené na nelineárnej schéme, ktorá zabezpečuje umorenie obstarávacích nákladov počas zostávajúcej doby do odchodu do dôchodku jednotlivých klientov (priemerný vek klienta v roku 2009 bol 35 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 27 rokov. V roku 2008 bol priemerný vek klientov 34,35 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 27,65 rokov). Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej len „DSS“). Pri úmrtí alebo prestupe klienta do inej DSS sú obstarávacie náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite. Preto sa amortizačná doba môže predĺžiť alebo skrátiť v závislosti od budúcej skutočnej úmrtnosti a miery prestupov medzi DSS.

Ostatný nehmotný majetok

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

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

(f) Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

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

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

(g) Zníženie hodnoty majetku

Indikátory zníženia hodnoty majetku sa prehodnocujú ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorá je

výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky z majetku.

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

(h) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

Dlhodobé zamestnanecké požitky

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

(i) Záväzky

Záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote.

(j) Rezervy

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

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

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

(k) Zdaňovanie

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

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

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

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

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

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

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity.

Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR).

(m) Operácie v cudzej mene

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

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

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

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

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

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Spoločnosť v zmysle novely č. 137/2009 zákona o sds má zároveň právo na čerpanie odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, a to za jeden mesiac správy vo výške 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledovaným obdobím sa na účely zákona o sds rozumie posledných šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov, pričom prvé sledované obdobie začalo plynúť 1. júla 2009. Z tohto titulu Spoločnosť prvýkrát zúčtovala tento druh odplaty za mesiac december 2009. Odplata za zhodnotenie sa Spoločnosti vypláca z garančného účtu dôchodkového fondu.

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

Zmeny v legislatíve počas roku 2009

Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátenom legislatívnom konaní novela č. 137/2009 zákona o sds, ktorá zaviedla do systému SDS štyri zásadné zmeny:

1. zníženie maximálnej 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 začalo 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

(o) Klasifikácia zmlúv

Zmluvy o sds, uzatvárané s klientmi, nepredstavujú zmluvy prenášajúce významné finančné ani poistné riziká, a preto ich Spoločnosť klasifikuje ako servisné zmluvy podľa IAS 18.

C. VÝZNAMNÉ PREDPOKLADY A ANALÝZA CITLIVOSTI NA ZMENU PREDPOKLADOV

Novela č. 137/2009 zákona o sds priniesla niekoľko významných zmien najmä v oblasti hospodárenia dôchodkových správcovských spoločností (ďalej len „DSS“), ktoré sú bližšie popísané v časti D, v bode 22.

Spoločnosť ku koncu roka 2009 usúdila, že v prípade zníženia odplaty za správu dôchodkového fondu na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch ako aj v prípade zavedenia odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde ide o udalosť v legislatívnom prostredí, ktorá má významný vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku - časovo rozlišovaných nákladov na obstaranie zmlúv. V súlade s IAS 36 Spoločnosť podrobila tento majetok testu na zníženie hodnoty, kde sa toto zníženie prejavilo ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou predstavujúcou náklady na vložený kapitál. Návratná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov bol použitý predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5% (1 % v kalkulácii roku 2008), ktorý bol aktualizovaný a zosúladený so skutočnými počtami odchádzajúcich klientov (ako je uvedené v nasledujúcom odseku), pričom v predmetnej kalkulácii sa v budúcnosti neočakávalo ďalšie otvorenie systému sds.

Od 15.11.2008 do 30.06.2009 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému SDS.

Táto okolnosť nemala zásadný vplyv na počet sporiteľov v spravovaných dôchodkových fondoch, ani na výšku majetku pod správou, nakoľko bolo evidovaných 20 861 sporiteľov Správcovskej spoločnosti, ktorí počas tohto obdobia vystúpili z dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou čo predstavuje iba 4,8 % z celkového počtu sporiteľov Spoločnosti.

Pri prvom otvorení systému SDS v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 odišlo z dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou celkom 33 417 sporiteľov.

Spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 8% (7,6% v roku 2008), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (angl. cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára (nezahŕňa riziko krajiny).

Predpokladané zhodnotenie fondov v budúcnosti použité v kalkulácii pre rok 2009 bolo 1% (1 % v kalkulácii v roku 2008). Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 15,6 EUR v roku 2010 do 13,28 v roku 2017. (V kalkulácii pre rok 2008 boli tieto náklady 16,27 EUR v roku 2009 a ďalej v intervale od 15,6 v roku 2010 do 13,28 v roku 2017)

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty prehodnotené (angl. reversal of impairment loss) a upravené o 113 tis. EUR.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

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

ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadza +1PB	Náklady +10%	Výnosy fondu.-0.5PB
Impairment-stav	5 037	6 820	6 797	7 663
Impairment-%zmena	0%	35,39%	34,91%	52,11%

ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadza -1PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0.5PB
Impairment-stav	5 037	2 870	3 277	2 251
Impairment-%zmena	0%	-43,02%	-34,95%	-55,32%

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

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

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Pokladničná hotovosť	4	0
Bežné účty v bankách	302	242
Termínované účty v bankách splatné do 3 mesiacov	5 901	3 986
Ceniny	6	5
Spolu	6 213	4 233

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

2. POHĽADÁVKY ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Štruktúra pohľadávok k 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	225	444
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	0	0
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	36	0
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	18	0
Poskytnuté preddavky	3	52
Ostatné pohľadávky	0	1
Spolu	282	497

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

Na pohľadávku voči sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia vo výške 356 tis. EUR a pohľadávku z titulu poskytnutého preddavku vo výške 139 tis. EUR Spoločnosť vytvorila v roku 2008 100%-nú opravnú položku. V roku 2009 rozpustila túto opravnú položku vo výške 16 tis. EUR z titulu inkasovaných úhrad. V tabuľke sú predmetné pohľadávky vykázané už znížené o tieto opravné položky.

K 31.12.2009 boli všetky pohľadávky krátkodobé.

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

3. POHĽADÁVKA ZO SPLATNEJ DANE

Štruktúra položky pohľadávky zo splatnej dane k 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmov	61	126
Iné daňové preplatky	0	0
Spolu	61	126

Preddavky na splatnú daň z príjmov predstavujú zrážkovú daň z výnosov z termínovaných vkladov.

4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	65	171
Poskytnuté preddavky na nákup majetku	0	42
Ostatný majetok	27	6
Spolu	92	219

5. FINANČNÝ MAJETOK DRŽANÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2009 a k 31.12.2008 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Nominálna hodnota v EUR	Emisná mena	Splatnosť	Počet kusov	Obstará- vacía cena	Reálna hodnota k 31.12.2009	Amortizovaná hodnota	Rozdiel amortizovanej a trhovej hodnoty
SK Štátny dlhopis 207	3 319,40	EUR	8.2.2010	1950	6 158	6 472	6 454	27
Spolu						6 472	6 445	27

Názov CP	Nominálna hodnota v EUR	Emisná mena	Splatnosť	Počet kusov	Obstará- vacía cena	Reálna hodnota k 31.12.2009	Amortizovaná hodnota	Rozdiel amortizovanej a trhovej hodnoty
SK Štátny dlhopis 207	3 319,40	EUR	8.2.2010	1950	6 158	6 224	6 192	32
Spolu						6 224	6 192	32

Pre dlhopis z kategórie určené na predaj neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 31.12.2009, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2009 použitá metóda diskontovaného cash flow (čistá súčasná hodnota). Príslušná diskontná sadzba 0,328% pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb zo swapovej výnosovej krivky.

V nasledujúcej tabuľke sú pohyby v položke oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj počas rokov 2008 a 2009:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2008	32
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2008	(6)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2008	26
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2009	(5)
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2009	1
Celkový vplyv na komplexný výsledok	(4)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2009	22

Celá hodnota finančného majetku určeného na predaj k 31.12.2009, resp. k 31.12.2008 je zaradená, v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty (viď časť o finančnom majetku v časti B) do Úrovne 2.

6. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 26 063 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:

	2009 (v tis. EUR)	2008 (v tis. EUR)
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	34 439	39 372
Zníženie hodnoty k 1.1.	(5 150)	(7 693)
Stav k 1.1.	29 289	31 679
Prírastok za obdobie	427	433
Amortizácia za obdobie	(3 766)	(5 366)
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	113	2 543
Stav k 31.12. bez zníženia hodnoty	31 100	34 439
Zníženie hodnoty k 1.1.	(5 037)	(5 150)
Stav k 31.12.	26 063	29 289

Strata zo zníženia hodnoty (zaúčtovaná v minulých obdobiach) bola znížená na základe výsledku impairment testu (viď časť B, odsek o významných predpokladoch).

7. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2009 a jeho pohyby za rok 2009:

	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	603	603
Úbytky	(35)	0	0	(35)
Prevody	1 105	0	(1 105)	0
31.12.2009	3 367	408	0	3 775
Oprávky				
1.1.2009	1 058	206	0	1 264
Amortizácia	182	109	0	291
31.12.2009	1 240	315	0	1 555
Zostatková hodnota				
31.12.2008	1 239	202	502	1 943
31.12.2009	2 127	93	0	2 220

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2008 a jeho pohyby za rok 2008:

	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

8. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2009 a jeho pohyby za rok 2009:

	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	1	58	13	72
Úbytky	0	0	0	0
31.12.2009	40	570	245	855
Oprávky				
1.1.2009	(12)	(377)	(149)	(538)
Odpisy	(5)	(66)	(35)	(106)
Úbytky	0	0	0	0
Opravné položky	0	0	0	0
31.12.2009	(17)	(443)	(184)	(644)
Zostatková hodnota				
31.12.2008	27	135	84	246
31.12.2009	23	127	61	211

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2008 a jeho pohyby za rok 2008:

	Inventár (v tis. EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v tis. EUR)	Ostatný majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
Obstarávacia cena				
1.1.2008	33	452	201	687
Prírastky	9	76	45	130
Úbytky	-3	-16	-14	-33
31.12.2008	39	512	232	784
Oprávky				
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

Poistenie

Správčovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 211 tis. EUR. Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

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

Štruktúra odloženej dane k 31.12.2009 a 31.12.2008 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v tis. EUR)	Pozemky, budovy a zariadenia	Nehmotný majetok	Cenné papiere na predaj	Daňové straty	Nevykázaná časť (*)	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 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	1	0	0	1
Účtované voči výkazu ziskov a strát	2	(28)	0	(546)	746	175
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2009	(9)	951	(5)	846	0	1 783

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

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

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

10. ZÁVÄZKY

Štruktúra záväzkov k 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	8	5
Záväzky voči dodávateľom	228	290
Spolu	236	295

11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Závazky voči zamestnancom	41	0
Závazky z daní	16	0
Sociálny fond	21	19
Ostatné záväzky	18	0
Spolu	96	19

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2009 a k 31.12.2008 je takáto:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Počiatočný stav	19	15
Tvorba z nákladov Spoločnosti	4	5
Čerpanie	(2)	(1)
Spolu	21	19

12. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 31.12.2009 bolo v plnej výške splatené, zapísané do Obchodného registra a pozostávalo z 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je teda 37 177 tis. EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

13. EMISNÉ ÁŽIO

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

14. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Rezervný fond vo výške 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 (viď bod A).

16. STRATA MINULÝCH OBDOBÍ

Strata roku 2008 vo výške 170 tis. EUR bola schválená Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo 8.6.2009.

Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní straty roku 2008 na účet strát minulých období.

Celková výška strát minulých období tak k 31.12.2009 dosiahla 29 200 tis. EUR.

17. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2008 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	252	35
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	45	386
Výnosové úroky celkom	297	421

18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2008 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti s:		
správou dôchodkových fondov	4 197	4 781
vedením osobných dôchodkových účtov	2 447	2 536
Zhodnotením	36	0
iné poplatky	0	0
Výnosy z odplát spolu	6 680	7 317
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplatou za služby depozitára	(340)	(353)
odplatou za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	(60)	(70)
ostatné poplatky	(6)	(17)
Náklady na poplatky fondov v správe spolu	(406)	(440)
Náklady na poplatky z distribúcie v súvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(3 766)	(5 366)
provízie za sprostredkovanie – bonusy		0
náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami	0	0
straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	0	0
zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	113	2 543
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(3 653)	(2 823)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(4 059)	(3 263)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2 621	4 054

19. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2008 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 134	1 227
Ostatné administratívne náklady	2 609	3 554
Amortizácia a odpisy	402	356
Spolu	4 145	5 137

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2008 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	160	419
Audit *)	37	25
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	146	144
Outsourcing	150	129
Kancelárske potreby, drobný majetok	20	30
Tlačivá a formuláre	28	51
Právne služby	85	86
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	114	111
Poštovné	178	160
Opravy a udržiavanie majetku	339	212
Náklady na call centrum	149	336
Služby IT	2	11
Tvorba OP k pohľadávkam	0	495
Ostatné prevádzkové náklady	107	183
Náklady na marketing	635	535
Poistenie majetku	15	15
Náklady v súvislosti s prechodom na euro	83	159
Neuplatnená DPH na vstupe	361	453
Spolu	2 609	3 554

*) suma za rok 2009 zahŕňa 2 tis. EUR za konzultačné služby

20. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2008 (v tis. EUR)
Ostatné náklady:		
manká a škody	0	0
prevod majetku	(3)	(5)
Ostatné náklady spolu	(3)	(5)
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	1	5
prenájom priestorov a zariadení	26	21
prevod majetku	7	4
Ostatné	17	2
Ostatné výnosy spolu	51	32
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	48	27

21. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2008 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - splatná	0	0
Daň z príjmov - odložená	175	467
Spolu	175	467

22. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

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

Údaje o úverovom riziku Spoločnosti

Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka Spoločnosti

Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka a.s., a kúpou štátneho dlhopisu Slovenskej Republiky, séria 207, splatného 8.2.2010 a kreditným ratingom A+ (ďalej len „dlhopis“). Dlhopis má investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u.

Spoločnosť evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatra banka a.s., a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

Údaje o trhových rizikách Spoločnosti

a) úrokové riziko

Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík Spoločnosť vystavená riziku zmeny úrokových mier.

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

Vzhľadom na to, že Spoločnosť realizovala najmä depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (durácie, convexity, posun výnosovej krivky).

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bazický bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 302 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 5 901 tis. EUR (zostatok k 31.12.2009 bol úročený priemernou sadzbou 0,48% p.a.; k 31.12.2008 to bolo 2,05% p.a.), všetky splatné v januári 2010 .

Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

Zmena úrokovej sadzby má významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, keďže sa test vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v časti B).

b) menové riziko

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

Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované v EUR.

Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

Údaje o riziku likvidity Spoločnosti

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

Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o sds.

Analýza splatnosti

Termíny splatnosti majetku a záväzkov a schopnosť náhrady úročených záväzkov v termíne splatnosti za akceptovateľnú cenu predstavujú dôležité faktory pri posudzovaní likvidity Správцovskej spoločnosti a rizika spojeného so zmenami úrokových sadzieb a výmenných kurzov.

V tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov Spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby splatnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky až do zmluvného dátumu splatnosti:

	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. EUR)	1 až 3 mesiace (v tis. EUR)	3 mes. až 1 rok (v tis. EUR)	1 až 5 rokov (v tis. EUR)	Viac ako 5 rokov (v tis. EUR)	Nedefi- nované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
K 31.12.2009							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6 213	0	0	0	0	0	6 213
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	282	0	0	0	0	0	282
Finančný majetok držaný na predaj	0	6 472	0	0	0	0	6 472
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	211	211
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	0	26 063	26 063
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	2 220	2 220
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	61	0	0	0	61
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	1 783	1 783
Ostatný majetok	10	8	63	1	0	10	92
Majetok spolu	6 505	6 480	124	1	0	30 287	43 397
ZÁVÄZKY							
Záväzky	236	0	0	0	0	0	236
Zamestnanecké požitky	75	0	0	0	0	21	96
Záväzky spolu	311	0	0	0	0	21	332
Aktuálny rozdiel	6 194	6 480	124	1	0	30 266	43 065
Kumulovaný rozdiel	6 194	12 674	12 798	12 799	12 799	43 065	

K 31.12.2008	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)
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 rozlišené 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							
Závazky	295	0	0	0	0	0	295
Zamestnanecké požitky	0	0	0	0	0	19	19
Závazky spolu	295	0	0	0	0	19	314
Aktuálny rozdiel	4 441	6	323	6 235	0	33 067	44 073
Kumulovaný rozdiel	4 441	4 447	4 770	11 005	11 005	44 073	

Kapitálová primeranosť

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o sds a vyhláškou NBS č.101/2008.

Spoločnosť k 31.12.2009 a k 31.12.2008, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31.12.2009 a k 31.12.2008:

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	40 823	42 103
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	40 823	42 103
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	12 413	10 453
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	911 779	692 999
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za rok 2008	1 548	1 926
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvođený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o splnení	1,38%	1,53%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvođený od prevádzkových výdavkov)	25%	25 %
Údaj o splnení	2637,14%	2186,03%

Riziko dopĺacania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov Spoločnosti

Od 1.7.2009 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze. V prípade kladného výnosu sú oprávnené si účtovať nový typ odplaty (odplata za zhodnotenie),

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009

avšak v prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného fondom v predmetnom 6 mesačnom období sú povinné rozpustiť zodpovedajúcu čiastku na garančnom účte dôchodkového fondu, a ak ten je nedostatočný, tak aj doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Z týchto dôvodov bola v priebehu roka 2009 komplexne prehodnotená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou Spoločnosti s významnými dopadmi na portfólio a risk manažment, s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Tieto ciele Spoločnosť napĺňa striktným riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika.

23. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Allianz SE	6	0
ASP	2	0
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov	2	0
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	261	444
Spolu	271	444
Záväzky		
ASP	5	0
Predstavenstvo	13	0
Spolu	18	0

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	2009 (v tis. EUR)	2008 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	1	4
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov	26	21
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	6 680	7 317
Spolu	6 707	7 342
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity	258	184
Allianz SE	9	14
Predstavenstvo – mzdy a odvody	313	301
Spolu	580	499

24. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2009 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.

25. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci bežnej obchodnej činnosti Správcovská spoločnosť nevstupuje do finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované v rámci výkazu finančnej pozície, a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. K 31.12.2009 a 31.12.2008 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 31.12.2009 ani k 31.12.2008, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

Vzhľadom na novelu zákona o sds Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov vo fondoch, ktoré sú pod jej správou – viď bod 22, časť „Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov spoločnosti“. Ako sa v uvedenej časti D ďalej píše, Spoločnosť reštrukturalizovala investičné portfólio v spravovaných fondoch, čím maximalizovala pravepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fondoch na sledovanom období. Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne garancie.

V Spoločnosti prebieha v súčasnosti daňová kontrola. Záverečný protokol nebol doposiaľ predložený, ale Spoločnosť neočakáva žiadne dodatočné dane ani pokuty.

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.

26. 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 (úverové riziko, riziko likvidity a pod., tak ako sú bližšie popísané v časti 24) 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.

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

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej schválenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

**XIII. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2009 a Správa audítora k účtovnej závierke
dôchodkového fondu PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

**PROGRES rastový dôchodkový fond,
Allianz – Slovenská dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.**

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
za rok končiaci 31. decembra 2009**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2009



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, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("spoločnosť") spravujúcej dôchodkový fond PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („dôchodkový fond“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2009, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2009 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

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 dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu k 31. decembru 2009 a výsledok jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2009 v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve.

31. marec 2010
Bratislava, Slovenská republika



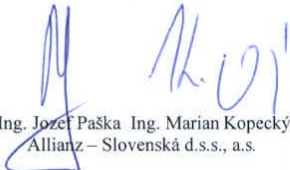
Auditorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2009

Názov fondu: **PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
31.03.2010	 Ing. Jozef Paška Ing. Marian Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Viera Belišová Ing. Jana Dobiasová Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zázvierka k 31. decembru 2009

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2009
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 5)	1	587 551 748	438 369 595
1.	Dlhopisy	2	540 013 834	292 528 835
a)	<i>bez kupónov</i>	3	495 254 169	91 772 278
b)	<i>s kupónmi</i>	4	44 759 665	200 756 557
2.	Akcie	5	0	0
3.	Podielové listy	6	0	40 360 732
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	0	40 360 732
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	47 410 067	104 501 017
5.	Deriváty	10	127 847	979 011
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	417 813	5 190 855
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	417 813	5 190 812
7.	Ostatný majetok	13	0	44
	Aktíva spolu	14	587 969 561	443 560 450

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 5)	15	144 574	199 212
1.	Závazky voči bankám	16	0	0
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	16 721	29 860
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	5	19
4.	Deriváty	19	127 847	169 333
5.	Ostatné záväzky	20	1	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 až 7)	21	587 824 988	443 361 237
6.	Dôchodkové jednotky	22	582 843 642	470 117 935
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	4 981 345	(26 756 698)
	Pasíva spolu	24	587 969 561	443 560 450

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2009
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	9 853 023	14 013 672
1.1.	Úroky	2	9 853 023	14 013 672
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	272 965	1 693 742
3.	Výnosy z dividend	5	0	1 485
3.1.	Dividendy	6	0	1 485
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(4 819 132)	(39 924 912)
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	(266 170)	(2 412 951)
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	(65 990)
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	(8)	4
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	5 040 678	(26 694 951)
e.	Náklady na dane	13	(59 333)	(54 251)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	0	(7 496)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	4 981 345	(26 756 698)
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
g.1.	náklady na úroky	17	0	0
g.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	18	0	0
g.3.	náklady na dane a poplatky	19	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	20	4 981 345	(26 756 698)
A.	Zisk alebo strata	21	4 981 345	(26 756 698)

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2009

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

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 len „zákon 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 závierku.

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 na dobu neurčitú 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 o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská 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 Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Dôchodkový fond Progres je rastový dôchodkový fond, v ktorom sú zhromaždené peňažné prostriedky investované v súlade so zákonom o sds a štatútom len do akciových, dlhopisových, peňažných investícií a obchodov na obmedzenie menového rizika.

Fond je orientovaný na dosahovanie kladnej výkonnosti v každom sledovanom šesťmesačnom období v zmysle platnej legislatívy.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2009:

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

V súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o sds bola účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2009, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009 a poznámok k účtovnej závierke, zostavená v súlade s §17 až 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) ako riadna účtovná závierka.

Pri vedení účtovníctva a zostavovaní účtovnej závierky sa postupuje v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“), pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o sds.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2008 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 8.6.2009.

Použitie nové účtovné metódy a zásady, dôvod ich uplatnenia a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu

Od 1.1.2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eustom (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR a takisto účtovnú závierku zostavovala v EUR. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

Garančný účet dôchodkového fondu:

V súvislosti s legislatívnymi zmenami platnými od 1.7.2009, bol v dôchodkovom fonde zavedený garančný účet. Ten sa tvorí z mesačného poplatku na garančný účet dôchodkového fondu, ktorého výpočet je určený legislatívou platnou v tejto oblasti. Poplatok na garančný účet dôchodkového fondu sa uhrádza z dôchodkových jednotiek sporiteľov daného dôchodkového fondu a je súčasťou majetku dôchodkového fondu. Dôchodkové jednotky na tomto účte sa evidujú oddelene od dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, a vstupujú do výpočtu aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky. Dôchodkové jednotky evidované na garančnom účte môže správcovská spoločnosť použiť:

- na úhradu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde
- na zvýšenie aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky pri znehodnotení majetku v dôchodkovom fonde

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky aplikované konzistentne:

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov od Sociálnej poisťovne na účet fondu, 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.

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

Pri účtovaní nákupu alebo predaja cenných papierov s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu s cenným papierom.

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované EUR kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) 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/(strata) z devízových operácií“. Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú vykázané taktiež v tejto položke.

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (prostriedky na bežných a vkladových účtoch splatné do 24 hodín) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty položiek.

(4) Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky sa účtujú pri ich vzniku v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

Všetky cenné papiere v portfóliu fondu sú účtované v okamihu dohodnutia obchodu. Každý nákup a predaj cenných papierov, ktorý si vyžaduje dodanie v lehote ustanovenej nariadením alebo trhovými zvyklosťami („obvyklý“ nákup a predaj) sa vykazuje ako pohotovú operáciu. Obchody s cennými papiermi, ktoré nespĺňajú podmienku obvyklého vyrovnania na príslušnom trhu cenných papierov, sa účtujú ako finančné deriváty (termínové operácie).

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon 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.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk / (strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát.

Obstarávacia cena dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový náklad alebo výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú v riadku „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška“). Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predat; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona o sds a vyhlášky určená správcovskou spoločnosťou inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v

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

Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Ak nie je možné ani takto určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom.

(6) 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 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 boli všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu obstarané ako zabezpečovacie deriváty (a takto aj pri obstaraní klasifikované), keďže spĺňali definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

1. zodpovedajú stratégii 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 samostatnej položke „Deriváty“. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sa účtujú oproti príslušným nákladovým a výnosovým účtom účtovných skupín 71 – Náklady na finančné činnosti, resp. 61- Výnosy z finančných činností. Realizované zisky a straty z derivátov z efektívnej časti zabezpečenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát spolu s príslušným druhom nákladov, ktorý vznikol zo zabezpečovaného nástroja. Neefektívna časť derivátov je vykázaná v položke „Čistý zisk /(strata) z derivátových operácií“.

Z dôvodu prehodnotenia investičnej stratégie (ako je uvedené v časti H), mnohé deriváty by už neboli naviazané na príslušné zložky majetku a stali sa by sa neefektívnymi. Správcovská spoločnosť uzavrela k týmto derivátom opačné transakcie, ktoré uzatvárajú tieto obchody. Celková súčasná hodnota derivátov v majetku fondu je rovná nule.

(7) Ostatné pohľadávky a záväzky

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

(8) Náklady

V zmysle § 63 ods. 8 zákona o sds sú v odpate 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 ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

(9) Výnosy

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

(10) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené eurách, 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.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
 (v EUR)

	Pozn.	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(strata) po zdanení		4 981 345	(26 756 697)
Úpravy o:			
Úrokové výnosy (netto)		(9 853 023)	(14 013 672)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		3 527 956	45 695 618
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		(1 343 722)	4 925 249
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(214 343 268)	(138 189 047)
Krátkodobé pohľadávky		56 484 856	(18 755 198)
Deriváty		851 163	888 189
Ostatný majetok		44	(44)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		(13 139)	8 028
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		(14)	(59 811)
Deriváty		(41 486)	(291 507)
Ostatné záväzky		1	0
Prijaté úroky		13 915 190	11 980 841
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		234 972	1 730 344
Odplata za správu fondu		(2 831 576)	(2 985 662)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(1 611 868)	(1 651 582)
Peňažné toky z prevádzkových činností		(148 698 847)	(142 400 200)
Peňažné toky z investičných činností			
		0	0
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		161 268 770	165 522 909
Presuny prestupy a iné výplaty		(17 342 922)	(18 879 124)
Peňažné toky z finančných činností		143 925 848	146 643 785
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		(4 772 999)	4 243 585
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia			
		5 190 812	947 226
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia		417 813	5 190 812

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2009
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	443 361 237	328 111 394
a)	Počet dôchodkových jednotiek	12 698 582 168	8 762 759 286
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,034913	0,037443
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	161 268 770	165 522 909
2.	Zisk alebo strata fondu	4 981 345	(26 756 698)
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(4 443 444)	(4 637 244)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(17 342 922)	(18 879 124)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	144 463 751	115 249 844
A.	Čistý majetok na konci obdobia	587 824 988	443 361 237
a)	počet dôchodkových jednotiek	16 680 473 390	12 698 582 168
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035240	0,034913

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) *Dlhopisy*

Štruktúra dlhopisov v majetku fondu k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu dlhopisu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Dlhopisy s fixným kupónom	15 779 513	55 071 099
Dlhopisy s variabilným kupónom	6 135 506	66 630 330
Dlhopisy bez kupónu	495 254 169	91 772 278
Hypotekárne záložné listy	22 844 646	79 055 128
Ostatné	0	0
Celkom	540 013 834	292 528 835

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	217 560 512	31 497 343
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	306 304 514	22 033 480
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	15 981 369	140 034 290
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	166 469	52 820 989
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	970	46 142 733
Celkom	540 013 834	292 528 835

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zázvierka k 31. decembru 2009

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	450 771 031	1 151 214
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	64 656 554	118 030 066
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	8 639 873	91 183 670
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	15 946 376	82 163 885
Celkom	540 013 834	292 528 835

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
EUR	540 013 834	289 257 256
CZK	0	0
USD	0	0
Ostatné meny	0	3 271 579
Celkom	540 013 834	292 528 835

b) Podielové listy

Štruktúra podielových listov v majetku fondu k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Podielové listy otvorených PF	0	0
Podielové listy obchodované na trhu zahraničnej burzy	0	40 360 732
Podielové listy špeciálnych PF	0	0
Podielové listy ostatných fondov	0	0
Celkom	0	40 360 732

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
USD	0	12 142 558
EUR	0	23 466 102
JPY	0	2 946 310
Ostatné meny	0	1 805 762
Celkom	0	40 360 732

c) Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky voči komerčným bankám	47 410 067	104 433 552
<i>z toho:</i>		
termínované vklady splatné nad 24 hod	47 267 541	103 684 932
pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku	142 526	748 620
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	0	67 465
Celkom	47 410 067	104 501 017

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	25 071 147	42 989 824
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	12 212 686	44 783 397
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	4 320 458
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	10 126 234	12 407 338
Celkom	47 410 067	104 501 017

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
EUR	47 410 067	104 501 017
Ostatné meny	0	0
Celkom	47 410 067	104 501 017

d) Deriváty (kladné hodnoty)

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	809 677
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	127 847	169 334
Celkom	127 847	979 011

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	127 847	979 011
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	127 847	979 011

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008:

	k 31. decembru 2009			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (CZK/EUR)	2 980 886	(2 853 039)	127 847	0
Celkom	2 980 886	(2 853 039)	127 847	0

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

	<i>k 31. decembru 2008</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (CZK/SKK)	3 047 435	(2 878 101)	169 334	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (JPY/SKK)	2 999 261	(2 877 323)	121 938	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (GBP/SKK)	1 846 670	(1 704 547)	142 123	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (USD/SKK)	12 391 621	(11 862 929)	528 692	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (EUR/SKK)	35 548 040	(35 531 116)	16 924	0
Celkom	55 833 027	(54 854 016)	979 011	0

e) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Bankové účty	417 813	5 190 812
Celkom	417 813	5 190 812

Fond má zriadené bežné účty u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

f) Ostatný majetok

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Ostatné pohľadávky	0	44
Celkom	0	44

g) Závazky z presunov, prestupov a iných výplat

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Závazok voči OPTIMAL v.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a.s.	10 265	23 621
Závazok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.	6 456	6 239
Celkom	16 721	29 860

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2009 1 deň.

h) Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Závazky voči správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu a poplatkov za vedenie osobných dôchodkových účtov.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Závazky z poplatkov za správu fondu	5	19
Závazky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	0
Celkom	5	19

Sporitelia dôchodkového fondu majú záväzok voči správcovskej spoločnosti zaplatiť odplatu za zhodnotenie za mesiac december 2009 vo výške 23 413 EUR. Do účtovníctva fondu sa táto suma dostane cez odpísanie

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

dôchodkových jednotiek sporiteľov súvŕažne so vznikom záväzku dôchodkového fondu voči správcovskej spoločnosti v mesiaci január 2010.

i) **Ostatné záväzky**

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Ostatné záväzky	1	0
Celkom	1	0

j) **Deriváty (záporné hodnoty)**

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	127 847	169 333
Celkom	127 847	169 333

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	127 847	169 333
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	127 847	169 333

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008:

	k 31. decembru 2009			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (EUR/CZK)	2 853 039	(2 980 886)	0	(127 847)
Celkom	2 853 039	(2 980 886)	0	(127 847)

	k 31. decembru 2008			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (SKK/CZK)	2 878 102	(3 047 435)	0	(169 333)
Celkom	2 878 102	(3 047 435)	0	(169 333)

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

k) *Dôchodkové jednotky*

Zhrnutie pohybov na účte dôchodkové jednotky (riadok 22 súvahy):

<i>Popis</i>	<i>Celkom</i>
Stav k 1. januáru 2009	470 117 935
Upísanie dôchodkových jednotiek	161 268 770
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	(21 786 366)
HV minulého roka	(26 756 698)
Stav k 31. decembru 2009	582 843 642

Hospodárky výsledok roku 2008 vo výške -26 756 698 EUR bol schválený Valným zhromaždením správcovskej spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 8.6.2009. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní hospodárskeho výsledku roku 2008 na účet dôchodkových jednotiek.

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

l) *Výnosy z úrokov (netto)*

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	9 447 802	9 634 887
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(1 080 781)	(183 670)
Výnosy z termínovaných vkladov	1 469 172	4 497 210
Výnosy z bežných účtov	16 830	88 648
Iné úrokové náklady (netto)	0	(23 403)
Celkom	9 853 023	14 013 672

m) *Výnosy z dividend*

Štruktúra výnosov z dividend za roky 2009 a 2008:

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
USD	0	1 485
Iné meny	0	0
Celkom	0	1 485

n) *Výnosy z podielových listov*

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2009 a 2008:

V členení podľa druhu:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Výnosy z podielových listov otvorených PF	0	0
Výnosy z podielových listov ETF fondov	272 965	1 693 742
Výnosy z podielových listov špeciálnych PF	0	0
Výnosy z podielových listov ostatných fondov	0	0
Celkom	272 965	1 693 742

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
EUR	113 025	1 126 371
USD	159 940	362 404
JPY	0	51 697
GBP	0	153 270
Celkom	272 965	1 693 742

o) Čistý zisk/ (strata) z operácií s cennými papiermi

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2009 a 2008:

Popis	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
Zisk/strata z predaja a precenenia cenných papierov	(4 819 132)	(39 924 912)
Výsledok zaistenia	0	0
Celkom	(4 819 132)	(39 924 912)

p) Čistý zisk/ (strata) z devízových operácií

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2009 a 2008:

Popis	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
Zisk/(strata) z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách	409 991	(11 215 313)
Výsledok zaistenia	(676 161)	8 802 362
Celkom	(266 170)	(2 412 951)

q) Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií

Spoločnosť eviduje všetky deriváty ako deriváty na zabezpečenie (viď časť „Deriváty“ v bode B). Vykázané položky reprezentujú neefektívnu časť zabezpečenia týmito derivátmi.

Štruktúra výsledku z derivátových operácií za roky 2009 a 2008:

Popis	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	0	(65 990)
Celkom	0	(65 990)

r) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2009 a 2008:

Popis	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	21 341	18 658
Zrážková daň – výnosy z podielových listov a dividend	37 992	35 593
Celkom	59 333	54 251

s) Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady

Spoločnosť vytvorila (v súlade s vyhláškou) opravnú položku k pohľadávke za platbu z kupónu z dlhopisu spoločnosti LANDSBANKI ISLAND, ktorá sa v priebehu roka 2008 dostala do stavu, keď nedokázala plniť finančné záväzky. Spoločnosť v roku 2009 predala uvedený cenný papier spolu s pohľadávkami z nevyplatených kupónov. Vytvorené opravné položky boli zúčtované s pohľadávkami, ku ktorým boli vytvorené.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	0	7 496
Celkom	0	7 496

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2009 a k 31.12.2008 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú opísané v časti “Deriváty (kladné hodnoty)” - E e) a “Deriváty (záporné hodnoty)” - E i).
 Fond k 31.12.2009 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

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

V zmysle zákona 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 a na garančnom účte 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 vypočítat každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2009 bola 0,035240 (k 31.12.2008 bola 0,034913).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2009 bola 587 824 988 EUR (k 31.12.2008 bola 443 361 237 EUR).

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2009 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2008 (v EUR)</i>
AKTÍVA	587 969 561	443 560 450
Krátkodobé pohľadávky	47 827 880	109 691 872
Dlhové cenné papiere bez kupónov	495 254 169	91 772 278
Dlhové cenné papiere s kupónmi	44 759 665	200 756 557
Akcie	0	0
Podielové listy	0	40 360 732
Deriváty	127 847	979 011
ZÁVÄZKY	144 574	199 212
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	5	19
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	16 721	29 860
Deriváty	127 847	169 333
Ostatné záväzky	1	
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	587 824 988	443 361 237
Počet dôchodkových jednotiek	16 680 473 390	12 698 582 168
Hodnoty dôchodkovej jednotky	0,035240	0,034913

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

H. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

- a) Správcovská spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na
- obchodné aktivity správцovskej spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou 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.) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie správцovskej spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhovách cenách finančného majetku fondu. Keďže výška poplatkov je odvodená od hodnoty majetku v správe fondu, volatilita cien ovplyvní aj výšku poplatkov, ktoré správцovská spoločnosť inkasuje.

Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej len „sds“) uzatvárané správцovskou spoločnosťou sú dlhodobé.

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

- b) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v dôchodkovom fonde PROGRES učinilo 9 412 sporiteľov, čo predstavuje 3,2 % z celkového počtu sporiteľov.

Pri predošlom otvorení systému starobného dôchodkového sporenia v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 z dôchodkového fondu odišlo 11 799 sporiteľov.

- c) Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátrenom legislatívnom konaní novela zákona o sds ktorá zaviedla 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 začalo plynúť od 1.7.2009),
3. implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov správцovskej spoločnosti v prípade, ak vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je v sledovanom období negatívna, a zavedenie povinnosti porovnávania výkonnosti (resp. zloženia majetku dôchodkového fondu) s referenčnou hodnotou (resp. so zložením referenčnej hodnoty) príslušného dôchodkového fondu definovanou Národnou bankou Slovenska, resp. štatútmi dôchodkových fondov,
4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov (v bode 2 a 3).

Uvedené zmeny sú platné od 1.7.2009.

- d) V súvislosti s účinnosťou novely zákona o sds, popísanou vyššie, podľa ktorej dôchodkové správцovské spoločnosti sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze, bola v priebehu roka 2009 komplexne prehodnotená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou správцovskej spoločnosti s významnými dopadmi na portfólio a risk manažment, s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Tieto ciele správцovská spoločnosť naplňa striktným riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

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

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej schválenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

**XIV. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2009 a Správa audítora k účtovnej závierke
dôchodkového fondu OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

**OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond,
Allianz – Slovenská dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.**

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
za rok končiaci 31. decembra 2009**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2009



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, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("spoločnosť") spravujúcej dôchodkový fond OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („dôchodkový fond“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2009, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2009 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

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 dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu k 31. decembru 2009 a výsledok jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2009 v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve.

31. marec 2010
Bratislava, Slovenská republika



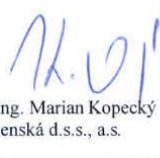
Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2009

Názov fondu: **OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
31.03.2010	 Ing. Jozef Paška  Ing. Marian Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	  Ing. Viera Belišová Ing. Jana Dobiasová Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2009
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 5)	1	278 110 077	211 674 636
1.	Dlhopisy	2	253 631 321	149 246 588
a)	<i>bez kupónov</i>	3	228 070 100	38 883 899
b)	<i>s kupónmi</i>	4	25 561 221	110 362 689
2.	Akcie	5	0	0
3.	Podielové listy	6	0	15 430 889
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	0	15 430 889
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	24 405 700	46 621 727
5.	Deriváty	10	73 056	375 432
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	337 936	2 851 771
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	326 579	2 827 021
7.	Ostatný majetok	13	11 357	24 750
	Aktíva spolu	14	278 448 013	214 526 407

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 5)	15	76 275	102 602
1.	Záväzky voči bankám	16	0	0
2.	Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	17	3 218	5 837
3.	Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	1	4
4.	Deriváty	19	73 056	96 762
5.	Ostatné záväzky	20	0	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 až 7)	21	278 371 738	214 423 805
6.	Dôchodkové jednotky	22	276 214 658	223 180 181
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	2 157 080	(8 756 376)
	Pasíva spolu	24	278 448 013	214 526 407

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2009
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	4 678 785	7 221 631
1.1.	Úroky	2	4 678 785	7 221 631
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	112 726	780 590
3.	Výnosy z dividend	5	0	645
3.1.	Dividendy	6	0	645
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácii s cennými papiermi	8	(2 487 228)	(15 692 865)
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	(122 639)	(1 010 203)
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	(25 327)
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	5	2
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	2 181 649	(8 725 528)
e.	Náklady na dane	13	(24 569)	(27 475)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	0	(3 373)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	2 157 080	(8 756 376)
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
g.1.	náklady na úroky	17	0	0
g.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	18	0	0
g.3.	náklady na dane a poplatky	19	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	20	2 157 080	(8 756 376)
A.	Zisk alebo strata	21	2 157 080	(8 756 376)

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2009

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

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

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 len „zákon 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 závierku.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Založenie

Správcovská spoločnosť bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, N.z. 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 o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská 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 Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Dôchodkový fond Optimal je vyvážený dôchodkový fond, v ktorom akciové investície môžu byť zastúpené v rovnomernom pomere k dlhopisovým a peňažnými investíciami spolu.

Fond je orientovaný na dosahovanie kladnej výkonnosti v každom sledovanom šesťmesačnom období v zmysle platnej legislatívy.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2009:

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

V súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o sds bola účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2009, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009 a poznámok k účtovnej závierke, zostavená v súlade s §17 až 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) ako riadna účtovná závierka.

Pri vedení účtovníctva a zostavovaní účtovnej závierky sa postupuje v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“), pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o sds.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2008 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 8.6.2009.

Použité nové účtovné metódy a zásady, dôvod ich uplatnenia a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu

Od 1.1.2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eurom (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR a takisto účtovnú závierku zostavila v EUR. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

Garančný účet dôchodkového fondu:

V súvislosti s legislatívnymi zmenami platnými od 1.7.2009, bol v dôchodkovom fonde zavedený garančný účet. Ten sa tvorí z mesačného poplatku na garančný účet dôchodkového fondu, ktorého výpočet je určený legislatívou platnou v tejto oblasti. Poplatok na garančný účet dôchodkového fondu sa uhrádza z dôchodkových jednotiek sporiteľov daného dôchodkového fondu a je súčasťou majetku dôchodkového fondu. Dôchodkové jednotky na tomto účte sa evidujú oddelene od dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, a vstupujú do výpočtu aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky. Dôchodkové jednotky evidované na garančnom účte môže správcovská spoločnosť použiť:

- na úhradu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde
- na zvýšenie aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky pri znehodnotení majetku v dôchodkovom fonde

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky aplikované konzistentne:

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov od Sociálnej poisťovne na účet fondu, 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.

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v eurách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) 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/(strata) z devízových operácií“.

Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú vykázané taktiež v tejto položke.

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (prostriedky na bežných a vkladových účtoch splatné do 24 hodín) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty položiek.

(4) Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky sa účtujú pri ich vzniku v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

Všetky cenné papiere v portfóliu fondu sú účtované v okamihu dohodnutia obchodu. Každý nákup a predaj cenných papierov, ktorý si vyžaduje dodanie v lehote ustanovenej nariadením alebo trhovými zvyklosťami („obvyklý“ nákup a predaj) sa vykazuje ako pohotovú operáciu. Obchody s cennými papiermi, ktoré nespĺňajú podmienku obvyklého vyrovnania na príslušnom trhu cenných papierov, sa účtujú ako finančné deriváty (termínové operácie).

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon 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.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk / (strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát.

Obstarávacia cena dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový náklad alebo výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú v riadku „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška“).

Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predat; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona o sds a vyhlášky určená správcovskou spoločnosťou inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Ak nie je možné ani takto určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom.

(6) 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 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 boli všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu obstarané ako zabezpečovacie deriváty (a takto aj pri obstaraní klasifikované), keďže spĺňali definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

1. zodpovedajú stratégii 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 samostatnej položke „Deriváty“. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sa účtujú oproti príslušným nákladovým a výnosovým účtom účtovných skupín 71 – Náklady na finančné činnosti resp 61- Výnosy z finančných činností. Realizované zisky a straty z derivátov z efektívnej časti zabezpečenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke z efektívnej časti zabezpečenie spolu s príslušným druhom nákladov, ktorý vznikol zo zabezpečovaného nástroja. Neefektívna časť derivátov je vykázaná v položke „Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií“.

Z dôvodu prehodnotenia investičnej stratégie (ako je uvedené v časti H), mnohé deriváty by už neboli naviazané na príslušné zložky majetku a stali sa by sa neefektívnymi. Správcovská spoločnosť uzavrela k týmto derivátom opačné transakcie, ktoré uzatvárajú tieto obchody. Celková súčasná hodnota derivátov v majetku fondu je rovná nule.

(7) Ostatné pohľadávky a záväzky

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

(8) Náklady

V zmysle § 63 ods. 8 zákona o sds sú v odplate správцovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správцovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(9) Výnosy

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

(10) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách, 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.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v EUR)

	Pozn.	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(strata)		2 157 080	(8 756 378)
Úpravy o:			
Úrokové výnosy (netto)		(4 678 785)	(7 221 632)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		1 944 014	18 169 887
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		(577 691)	2 191 877
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(92 914 230)	(66 048 507)
Krátkodobé pohľadávky		21 913 270	3 423 030
Deriváty		302 376	377 493
Ostatný majetok		13 393	(2 918)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Záväzky voči bankám		0	0
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat		(2 618)	5 837
Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		(2)	(31 797)
Deriváty		(23 706)	(94 729)
Ostatné záväzky		0	0
Prijaté úroky		6 900 357	5 978 287
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		97 556	794 689
Odplata za správu fondu		(1 370 917)	(1 481 096)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(723 988)	(771 463)
Peňažné toky z prevádzkových činností		(66 386 200)	(55 659 297)
Peňažné toky z investičných činností			
		0	0
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		72 424 021	77 262 411
Presuny prestupy a iné výplaty		(8 538 263)	(19 302 739)
Peňažné toky z finančných činností		63 885 758	57 959 672
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		(2 500 442)	2 300 375
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia			
		2 827 021	526 646
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia		326 579	2 827 021

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU K 31.12.2009
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
a	B	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	214 423 805	167 473 068
a)	Počet dôchodkových jednotiek	6 027 784 920	4 492 043 465
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035574	0,037283
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	72 424 021	77 262 411
2.	Zisk alebo strata fondu	2 157 080	(8 756 376)
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(2 094 905)	(2 252 559)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(8 538 263)	(19 302 739)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	63 947 933	46 950 737
A.	Čistý majetok na konci obdobia	278 371 738	214 423 805
a)	počet dôchodkových jednotiek	7 758 258 191	6 027 784 920
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035881	0,035574

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) Dlhopisy

Štruktúra dlhopisov v majetku fondu k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu dlhopisu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Dlhopisy s fixným kupónom	9 752 527	34 128 646
Dlhopisy s variabilným kupónom	3 319 004	32 247 704
Dlhopisy bez kupónu	228 070 100	38 883 899
Hypotekárne záložné listy	12 489 690	43 986 339
Ostatné	0	0
Celkom	253 631 321	149 246 588

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	96 680 897	15 749 550
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	147 057 806	10 713 976
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	9 887 985	62 362 413
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	3 663	30 230 522
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	970	30 190 127
Celkom	253 631 321	149 246 588

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	212 904 090	523 279
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	25 109 722	51 144 537
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	5 860 925	49 835 862
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	9 756 584	47 742 910
Celkom	253 631 321	149 246 588

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
EUR	253 631 321	147 525 927
CZK	0	0
USD	0	0
Ostatné meny	0	1 720 661
Celkom	253 631 321	149 246 588

b) Podielové listy

Štruktúra podielových listov v majetku fondu k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Podielové listy otvorených PF	0	0
Podielové listy ETF fondov	0	15 430 889
Podielové listy špeciálnych PF	0	0
Podielové listy ostatných fondov	0	0
Celkom	0	15 430 889

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
USD	0	4 059 392
EUR	0	9 576 585
JPY	0	1 243 806
Ostatné meny	0	551 106
Celkom	0	15 430 889

c) Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky voči komerčným bankám	24 405 700	46 591 368
<i>z toho:</i>		
termínované vklady splatné nad 24 hod	24 332 094	46 215 005
pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku	73 606	376 363
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	0	30 359
Celkom	24 405 700	46 621 727

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	10 654 881	20 138 428
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	8 187 094	18 553 030
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	2 156 875
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	5 563 725	5 773 394
Celkom	24 405 700	46 621 727

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
EUR	24 405 700	46 621 727
Ostatné meny	0	0
Celkom	24 405 700	46 621 727

d) Deriváty (kladné hodnoty)

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	278 670
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	73 056	96 762
Celkom	73 056	375 432

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	73 056	375 432
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	73 056	375 432

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008:

	k 31. decembru 2009			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (CZK/EUR)	1 703 363	(1 630 307)	73 056	0
Celkom	1 703 363	(1 630 307)	73 056	0

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

	<i>k 31. decembru 2008</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (CZK/SKK)	1 741 391	(1 644 629)	96 762	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (JPY/SKK)	1 269 907	(1 218 278)	51 629	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (GBP/SKK)	563 438	(520 074)	43 364	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (USD/SKK)	4 134 326	(3 957 934)	176 392	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (EUR/SKK)	15 316 428	(15 309 143)	7 285	0
Celkom	23 025 490	(22 650 058)	375 432	0

e) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Bankové účty	326 579	2 827 021
Celkom	326 579	2 827 021

Fond má zriadené bežné účty u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

f) Ostatný majetok

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	11 357	24 714
Ostatné pohľadávky	0	36
Celkom	11 357	24 750

g) Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Závazok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a.s.	3 218	5 837
Celkom	3 218	5 837

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat v roku 2009 bola 1 deň.

h) Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Záväzky voči správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu a poplatky za vedenie osobných dôchodkových účtov.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Záväzky z poplatkov za správu fondu	1	4
Záväzky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	0
Celkom	1	4

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

Sporitelia dôchodkového fondu majú záväzok voči správcovskej spoločnosti zaplatiť odplatu za zhodnotenie za mesiac december 2009 vo výške 11 192 EUR. Do účtovníctva fondu sa táto suma dostane cez odpísanie dôchodkových jednotiek sporiteľov súvŕažne so vznikom záväzku dôchodkového fondu voči správcovskej spoločnosti v mesiaci január 2010.

i) Deriváty (záporné hodnoty)

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	73 056	96 762
Celkom	73 056	96 762

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	73 056	96 762
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	73 056	96 762

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008:

	k 31. decembru 2009			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (EUR/CZK)	1 630 308	(1 703 363)	0	(73 056)
Celkom	1 630 308	(1 703 363)	0	(73 056)

	k 31. decembru 2008			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (SKK/EUR)	1 644 629	(1 741 391)	0	(96 762)
Celkom	1 644 629	(1 741 391)	0	(96 762)

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

j) *Dôchodkové jednotky*

Zhrnutie pohybov na účte dôchodkové jednotky (riadok 22 súvahy):

<i>Popis</i>	<i>Celkom</i>
Stav k 1. januáru 2009	223 180 181
Upísanie dôchodkových jednotiek	72 424 021
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	(10 633 168)
HV minulého roku	(8 756 376)
Stav k 31. decembru 2009	276 214 658

Hospodárky výsledok roku 2008 vo výške -8 756 376 EUR bol schválený Valným zhromaždením správcovskej spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 8.6.2009. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní hospodárskeho výsledku roku 2008 na účet dôchodkových jednotiek.

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

k) *Výnosy z úrokov (netto)*

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	4 532 175	4 969 298
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(550 911)	(89 198)
Výnosy z termínovaných vkladov	686 412	2 291 305
Výnosy z bežných účtov	11 109	63 580
Iné úrokové výnosy (netto)	0	(13 354)
Celkom	4 678 785	7 221 631

l) *Výnosy z dividend*

Štruktúra výnosov z dividend za roky 2009 a 2008:

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
USD	0	645
Iné meny	0	0
Celkom	0	645

m) *Výnosy z podielových listov*

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2009 a 2008:

V členení podľa druhu:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Výnosy z podielových listov otvorených PF	0	0
Výnosy z podielových listov ETF fondov	112 726	780 590
Výnosy z podielových listov špeciálnych PF	0	0
Výnosy z podielových listov ostatných fondov	0	0
Celkom	112 726	780 590

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
EUR	51 952	561 460
USD	60 774	149 049
JPY	0	22 403
GBP	0	47 678
Celkom	112 726	780 590

n) Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zisk/(strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(2 487 228)	(15 692 865)
Výsledok zaistenia	0	0
Celkom	(2 487 228)	(15 692 865)

o) Čistý zisk/(strata) z devízových operácií

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zisk/strata z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách	112 012	(4 947 871)
Výsledok zaistenia	(234 652)	3 937 668
Celkom	(122 639)	(1 010 203)

p) Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií

Spoločnosť eviduje všetky deriváty ako deriváty na zabezpečenie (viď časť „Deriváty“ v bode B). Vykázané položky reprezentujú neefektívnu časť zabezpečenia týmito derivátmi.

Štruktúra výsledku z derivátových operácií za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	0	(25 327)
Celkom	0	(25 327)

q) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	9 399	12 833
Zrážková daň - výnosy z podielových listov a dividend	15 170	14 642
Celkom	24 569	27 475

r) Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady

Spoločnosť vytvorila (v súlade s vyhláškou) opravné položky k pohľadávkam za platby z kupónov z dlhopisu spoločnosti LANDSBANKI ISLAND, ktorá sa v priebehu roka 2008 dostala do stavu, keď nedokázali plniť finančné záväzky. Spoločnosť v roku 2009 predala uvedený cenný papier spolu s pohľadávkami z nevyplatených kupónov. Vytvorené opravné položky boli zúčtované s pohľadávkami, ku ktorým boli vytvorené.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	0	3 373
Celkom	0	3 373

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2009 a k 31.12.2008 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú popísané v časti “Deriváty (kladné hodnoty)” - E e) a “Deriváty (záporné hodnoty)” - E j).

Fond k 31.12.2009 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

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

V zmysle zákona 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 a na garančnom účte 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 31.12.2009 bola 0,035881 (k 31.12.2008 bola 0,035574).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2009 bola 278 371 738 EUR (k 31.12.2008 bola 214 423 805 EUR).

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2009 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2008 (v EUR)</i>
AKTÍVA	278 448 013	214 526 407
Krátkodobé pohľadávky	24 743 636	49 473 497
Dlhové cenné papiere bez kupónov	228 070 100	38 883 899
Dlhové cenné papiere s kupónmi	25 561 221	110 362 689
Akcie	0	0
Podielové listy	0	15 430 889
Deriváty	73 056	375 432
ZÁVÄZKY	76 275	102 602
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1	4
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	3 218	5 837
Deriváty	73 056	96 762
Ostatné záväzky	0	
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	278 371 738	214 423 805
Počet dôchodkových jednotiek	7 758 258 191	6 027 784 920
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,035881	0,035574

OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

- a) Správcovská spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na
- obchodné aktivity správцovskej spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou 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.) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie správцovskej spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhovách cenách finančného majetku fondu. Keďže výška poplatkov je odvodená od hodnoty majetku v správe fondu, volatilita cien ovplyvní aj výšku poplatkov, ktoré správцovská spoločnosť inkasuje.

Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej len „sds“) uzatvárané správцovskou spoločnosťou sú dlhodobé.

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

- b) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v dôchodkovom fonde OPTIMAL učinilo 9 744 sporiteľov, čo predstavuje 7,9% z celkového počtu sporiteľov.

Pri predošlom otvorení systému starobného dôchodkového sporenia v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 z dôchodkového fondu odišlo 17 879 sporiteľov.

- c) Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátrenom legislatívnom konaní novela zákona o sds, ktorá zaviedla 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 začalo plynúť od 1.7.2009),
3. implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov správцovskej spoločnosti v prípade, ak vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je v sledovanom období negatívna, a zavedenie povinnosti porovnávania výkonnosti (resp. zloženia majetku dôchodkového fondu) s referenčnou hodnotou (resp. so zložením referenčnej hodnoty) príslušného dôchodkového fondu definovanou Národnou bankou Slovenska, resp. štatútmi dôchodkových fondov,
4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov (v bode 2 a 3).

Uvedené zmeny sú platné od 1.7.2009

- d) V súvislosti s účinnosťou novely zákona č. 43/2004, popísanou vyššie, podľa ktorej dôchodkové správцovské spoločnosti sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze, bola v priebehu roka 2009 komplexne prehodnotená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou správцovskej spoločnosti s významnými dopadmi na portfólio a risk manažment, s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Tieto ciele správцovská spoločnosť napĺňa striktným riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

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

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej schválenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

XV. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2009 a Správa audítora k účtovnej závierke dôchodkového fondu GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

**GARANT konzervatívny dôchodkový fond,
Allianz – Slovenská dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.**

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
za rok končiaci 31. decembra 2009**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2009



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, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("spoločnosť") spravujúcej dôchodkový fond GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („dôchodkový fond“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2009, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2009 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu k 31. decembru 2009 a výsledok jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2009 v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve.

31. marec 2010
Bratislava, Slovenská republika



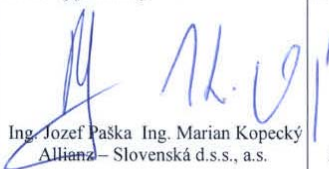
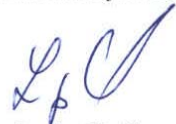
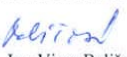
Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2009

Názov fondu: GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
31.03.2010	 Ing. Jozef Paška Ing. Marian Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Viera Belišová  Ing. Jana Dobiasová Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2009
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 5)	1	43 563 681	32 588 062
1.	Dlhopisy	2	38 536 779	23 456 390
a)	<i>bez kupónov</i>	3	36 047 774	6 588 416
b)	<i>s kupónmi</i>	4	2 489 005	16 867 974
2.	Akcie	5	0	0
3.	Podielové listy	6	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	5 026 902	9 131 672
5.	Deriváty	10	0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	179 798	974 705
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	171 216	963 722
7.	Ostatný majetok	13	8 582	10 983
	Aktíva spolu	14	43 743 479	33 562 767

Ozna- čenie	POLOŽKA	Č.r.	31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 6)	15	4 815	332
1.	Záväzky voči bankám	16	0	0
2.	Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	17	4 814	332
3.	Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	1	0
4.	Deriváty	19	0	0
5.	Ostatné záväzky	20	0	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 a 7)	21	43 738 664	33 562 435
6.	Dôchodkové jednotky	22	43 226 070	32 870 922
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	512 594	691 513
	Pasíva spolu	24	43 743 479	33 562 767

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2009
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	786 773	1 251 385
1.1.	Úroky	2	786 773	1 251 385
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	0	0
3.	Výnosy z dividend	5	0	0
3.1.	Dividendy	6	0	0
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(272 628)	(555 579)
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	0	0
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	0
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	(1)	0
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	514 144	695 806
e.	Náklady na dane	13	(1 550)	(2 349)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	0	(1 944)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	512 594	691 513
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
g.1.	náklady na úroky	17	0	0
g.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	18	0	0
g.3.	náklady na dane a poplatky	19	0	0
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	20	512 594	691 513
A.	Zisk alebo strata	21	512 594	691 513

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2009

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

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

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 len „zákon 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 závierku.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Založenie

Správcovská spoločnosť bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, N.z. 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 o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská 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 Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Dôchodkový fond Garant je konzervatívny dôchodkový fond, v ktorom sú zastúpené len konzervatívne investície vo forme dlhopisových a peňažných investícií.

Fond je orientovaný na dosahovanie kladnej výkonnosti v každom sledovanom šesťmesačnom období v zmysle platnej legislatívy.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2009:

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

V súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o sds bola účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2009, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009 a poznámok k účtovnej závierke, zostavená v súlade s §17 až 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) ako riadna účtovná závierka.

Pri vedení účtovníctva a zostavovaní účtovnej závierky sa postupuje v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“), pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o sds.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2008 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 8.6.2009.

Použité nové účtovné metódy a zásady, dôvod ich uplatnenia a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu

Od 1.1.2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eurom (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR a takisto účtovnú závierku zostavila v EUR. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

Garančný účet dôchodkového fondu:

V súvislosti s legislatívnymi zmenami platnými od 1.7.2009, bol v dôchodkovom fonde zavedený garančný účet. Ten sa tvorí z mesačného poplatku na garančný účet dôchodkového fondu, ktorého výpočet je určený legislatívou platnou v tejto oblasti. Poplatok na garančný účet dôchodkového fondu sa uhrádza z dôchodkových jednotiek sporiteľov daného dôchodkového fondu a je súčasťou majetku dôchodkového fondu. Dôchodkové jednotky na tomto účte sa evidujú oddelene od dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, a vstupujú do výpočtu aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky. Dôchodkové jednotky evidované na garančnom účte môže správcovská spoločnosť použiť:

- na úhradu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde
- na zvýšenie aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky pri znehodnotení majetku v dôchodkovom fonde

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky aplikované konzistentne:

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov od Sociálnej poisťovne na účet fondu, 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.

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v eurách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) 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/(strata) z devízových operácií“.

Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú vykázané taktiež v tejto položke.

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (prostriedky na bežných a vkladových účtoch splatné do 24 hodín) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty položiek.

(4) Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky sa účtujú pri ich vzniku v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

Všetky cenné papiere v portfóliu fondu sú účtované v okamihu dohodnutia obchodu. Každý nákup a predaj cenných papierov, ktorý si vyžaduje dodanie v lehote ustanovenej nariadením alebo trhovými zvyklosťami („obvyklý“ nákup a predaj) sa vykazuje ako pohotovú operáciu. Obchody s cennými papiermi, ktoré nespĺňajú podmienku obvyklého vyrovnania na príslušnom trhu cenných papierov, sa účtujú ako finančné deriváty (termínové operácie).

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon 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.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk / (strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát.

Obstarávacia cena dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový náklad alebo výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú v riadku „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška“). Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predat; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z

verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona o sds a vyhlášky určená správcovskou spoločnosťou inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Ak nie je možné ani takto určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom.

(6) Ostatné pohľadávky a záväzky

Ostatné pohľadávky a záväzky sa účtujú v nominálnych hodnotách. Ocenenie pohľadávok sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné 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 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 ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(8) Výnosy

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

(9) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách, 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.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v EUR)

	Pozn.	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(strata) po zdanení		512 594	691 513
Úpravy o:			
Úrokové výnosy (netto)		(786 773)	(1 251 385)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		223 001	533 565
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		(51 178)	(26 307)
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(15 664 484)	(8 321 276)
Krátkodobé pohľadávky		4 084 684	1 002 017
Deriváty		0	0
Ostatný majetok		2 401	(10 983)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		4 483	(3 642)
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		1	(4 707)
Deriváty		0	0
Ostatné záväzky		0	0
Prijaté úroky		1 167 952	1 059 088
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		0	0
Odplata za správu fondu		(218 209)	(224 898)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(110 178)	(112 736)
Peňažné toky z prevádzkových činností		(10 784 528)	(6 643 444)
Peňažné toky z investičných činností			
		0	0
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		11 116 404	11 318 352
Presuny, prestupy a iné výplaty		(1 124 382)	(3 754 367)
Peňažné toky z finančných činností		9 992 022	7 563 985
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		(792 506)	920 541
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia			
		963 722	43 181
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia			
		171 216	963 722

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2009
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	33 562 435	25 644 571
a)	Počet dôchodkových jednotiek	885 266 855	692 742 351
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,037911	0,037018
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	11 116 404	11 318 352
2.	Zisk alebo strata fondu	512 594	691 513
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(328 387)	(337 634)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(1 124 382)	(3 754 367)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	10 176 229	7 917 864
A.	Čistý majetok na konci obdobia	43 738 664	33 562 435
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 137 430 707	885 266 855
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,038454	0,037911

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT
VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) Dlhopisy

Štruktúra dlhopisov v majetku fondu k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu dlhopisu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Dlhopisy s fixným kupónom	42 382	4 573 909
Dlhopisy s variabilným kupónom	266 482	4 977 516
Dlhopisy bez kupónu	36 047 774	6 588 416
Hypotekárne záložné listy	2 180 141	7 316 549
Celkom	38 536 779	23 456 390

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	19 377 232	3 257 754
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	19 043 471	3 767 668
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	111 442	11 534 216
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	3 664	3 357 377
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	971	1 539 375
Celkom	38 536 779	23 456 390

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	29 901 909	0
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	7 266 628	9 509 715
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	1 321 803	11 950 497
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	46 439	1 996 178
Celkom	38 536 779	23 456 390

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
EUR	38 536 779	23 456 390
Ostatné meny	0	0
Celkom	38 536 779	23 456 390

b) Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky voči komerčným bankám	5 026 902	9 122 627
<i>z toho:</i>		
termínované vklady splatné nad 24 hod	5 012 624	9 088 263
pohľadávky z časovo rozlišeného úroku	14 278	34 364
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny)	0	9 045
Celkom	5 026 902	9 131 672

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	3 003 423	5 625 920
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	1 522 871	2 176 529
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	342 148
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	500 608	987 075
Celkom	5 026 902	9 131 672

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
EUR	5 026 902	9 131 672
Ostatné meny	0	0
Celkom	5 026 902	9 131 672

c) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Bankové účty	171 216	963 722
Celkom	171 216	963 722

Fond má zriadený bežný účet u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

d) Ostatný majetok

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	3 218	5 837
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	5 364	5 146
Celkom	8 582	10 983

e) Závazky z presunov, prestupov a iných výplat

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Závazky z výplaty dedičstva	4 783	300
Závazky voči Sociálnej poisťovni	31	32
Celkom	4 814	332

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat v roku 2009 bola 1 deň.

f) Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu a poplatkov za vedenie osobných dôchodkových účtov.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Závazky z poplatkov za správu fondu	1	0
Závazky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	0
Celkom	1	0

Sporitelia dôchodkového fondu majú záväzok voči správcovskej spoločnosti zaplatiť odplatu za zhodnotenie za mesiac december 2009 vo výške 1 825 EUR. Do účtovníctva fondu sa táto suma dostane cez odpísanie dôchodkových jednotiek sporiteľov súvstážne so vznikom záväzku dôchodkového fondu voči správcovskej spoločnosti v mesiaci január 2010.

g) Dôchodkové jednotky

Zhrnutie pohybov na účte dôchodkové jednotky (riadok 22 súvahy):

<i>Popis</i>	<i>Celkom</i>
Stav k 1. januáru 2009	32 870 922
Upísanie dôchodkových jednotiek	11 116 404
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	(1 452 769)
HV minulého roka	691 513
Stav k 31. decembru 2009	43 226 070

Hospodárky výsledok roku 2008 vo výške 691 513 EUR bol schválený Valným zhromaždením správcovskej spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 8.6.2009. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní hospodárskeho výsledku roku 2008 na účet dôchodkových jednotiek.

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) Výnosy z úrokov (*netto*)

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	753 641	940 102
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(66 763)	(12 633)
Výnosy z termínovaných vkladov	96 995	311 844
Výnosy z bežných účtov	2 900	12 072
Iné úrokové výnosy (<i>netto</i>)	0	0
Celkom	786 773	1 251 385

i) Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zisk / (strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(272 628)	(555 579)
Výsledok zaistenia	0	0
Čistý zisk / (strata)	(272 628)	(555 579)

j) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zrážková daň - bežné účty a termínované vklady	1 550	2 349
Celkom	1 550	2 349

k) Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady

Spoločnosť vytvorila (v súlade s vyhláškou) opravné položky k pohľadávkam za platby z kupónov z dlhopisov spoločnosti LANDSBANKI ISLAND, ktorá sa v priebehu roka 2008 dostala do stavu, keď nedokázala plniť finančné záväzky.

Spoločnosť v roku 2009 predala uvedený cenný papier spolu s pohľadávkami z nevyplatených kupónov. Vytvorené opravné položky boli zúčtované s pohľadávkami, ku ktorým boli vytvorené.

Vykázané položky reprezentujú výšku týchto opravných položiek.

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	0	1 944
Celkom	0	1 944

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2009 a k 31.12.2008 (ani počas uvedených rokov) neevidoval žiadne podsúvahové položky.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

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

V zmysle zákona 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 a na garančnom účte 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 31.12.2009 bola 0,038454 (k 31.12.2008 bola 0,037911).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2009 bola 43 738 664 EUR (k 31.12.2008 bola 33 562 435 EUR).

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2009 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2008 (v EUR)</i>
AKTÍVA	43 743 479	33 562 767
Krátkodobé pohľadávky	5 206 700	10 106 377
Dlhové cenné papiere bez kupónov	36 047 774	6 588 416
Dlhové cenné papiere s kupónmi	2 489 005	16 867 974
Podielové listy	0	0
Deriváty	0	0
ZÁVÄZKY	4 815	332
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1	
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	4 814	332
Ostatné záväzky	0	0
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	43 738 664	33 562 435
Počet dôchodkových jednotiek	1 137 430 707	885 266 855
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,038454	0,037911

H. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

- a) Správcovská spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na:
- obchodné aktivity správcovskej spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou 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

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

- významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod.) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie správcovskej spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhových cenách finančného majetku fondu. Keďže výška poplatkov je odvodená od hodnoty majetku v správe fondu, volatilita cien ovplyvní aj výšku poplatkov, ktoré správcovská spoločnosť inkasuje.

Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej len „sds“) uzatvárané správcovskou spoločnosťou sú dlhodobé.

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

b) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v dôchodkovom fonde GARANT učinilo 1705 sporiteľov, čo predstavuje 8,4 % z celkového počtu sporiteľov.

Pri predošlom otvorení systému starobného dôchodkového sporenia v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 z dôchodkového fondu odišlo 3 739 sporiteľov.

c) Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátrenom legislatívnom konaní novela zákona o sds, ktorá zaviedla 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 začalo plynúť od 1.7.2009),
3. implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti v prípade, ak vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je v sledovanom období negatívna, a zavedenie povinnosti porovnávania výkonnosti (resp. zloženia majetku dôchodkového fondu) s referenčnou hodnotou (resp. so zložením referenčnej hodnoty) príslušného dôchodkového fondu definovanou Národnou bankou Slovenska, resp. štatútmi dôchodkových fondov,
4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov (v bode 2 a 3).

Uvedené zmeny sú platné od 1.7.2009.

d) V súvislosti s účinnosťou novely zákona o sds, popísanou vyššie, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze, bola v priebehu roka 2009 komplexne prehodnotená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou správcovskej spoločnosti s významnými dopadmi na portfólio a risk manažment, s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Tieto ciele správcovská spoločnosť naplňa striktným riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika

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

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej schválenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.