

# **V Ý R O Č N Á   S P R Á V A   2 0 1 0**

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

Bratislava  
26/04/2011

## I. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni,

naša spoločnosť spravovala k 31.12.2010 majetok vo všetkých troch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 1 176 mil. EUR v porovnaní s 910 mil. EUR na konci roka 2009, čo predstavuje 29% percentný nárast objemu aktív pod správou Allianz – Slovenskej dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Celkový počet našich klientov sa k ultému roka 2010 ustálil na sume 442 694. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 31,63 %.

Rok 2010 ako šiesty rok existencie systému starobného dôchodkového sporenia, naopak oproti predchádzajúcemu roku 2009, možno nazvať rokom stabilizácie a po stránke zákonných úprav rokom udržiavania kontinuity v spustení významných legislatívnych zmien.

Ešte v priebehu roka 2009 bolo totiž schválených a vstúpilo do platnosti niekoľko noviel zákona o SDS, spomedzi ktorých možno za najvýznamnejšiu dozaista 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 na šesť mesačnom horizonte. V období roka 2010 naša spoločnosť za všetky sledované obdobia posudzované v predmetnom roku vykázala pozitívne zhodnotenie, a to vo všetkých troch ňou spravovaných dôchodkových fondoch.

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

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 aj „zákon o SDS“).

#### ***Konsolidovaný celok***

Spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Dostojevského rad 4, 815 74 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, Mníchov.

#### ***Dôchodkové fondy v správe***

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“)

#### ***Výška základného imania***

Výška základného imania Spoločnosti k 31.12.2010 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

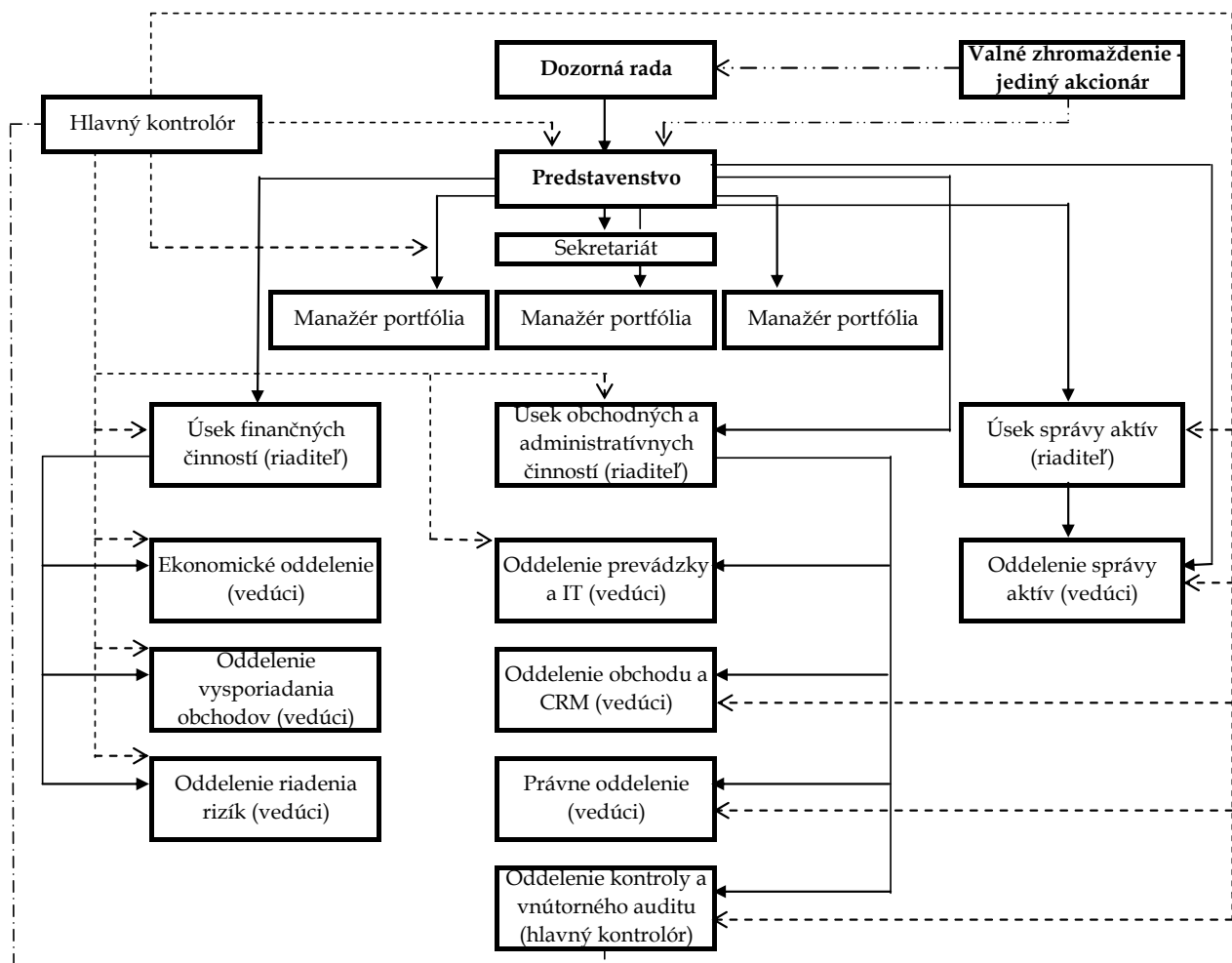
Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián Kopecký

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.

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 boli aj v roku 2010 riadené konzervatívnou investičnou stratégiou s nízkym rizikovým profilom. Vzhľadom na rovnaký investičný horizont jednotlivých fondov, aj zloženie portfólií a zhodnotenie jednotlivých fondov bolo veľmi podobné. Hospodárenie, stav a zmeny zloženia majetku v dôchodkových fondoch ovplyvnili najmä:

- objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne
- zloženie majetku dôchodkových fondov
  - podiel peňažných investícií na hodnote majetku poklesol v prospech dlhopisových investícií
  - durácia portfólia poklesla z dôvodu vyššej volatility výnosov na trhu
  - presun časti kreditnej expozície zo štátneho dlhu do krytých (covered) dlhopisov emitovaných veľkými európskymi bankami a s najvyšším ratingovým hodnotením
- vývoj hodnoty jednotlivých zložiek majetku
  - pretrvávalo prostredie nízkych úrokových sadzieb z krátkodobých investícií
  - vypuknutie dlhovej krízy v členských krajinách eurozóny ovplyvnilo trhové výnosy pre jednotlivé krajiny eurozóny, v závislosti od stavu ich verejných financií, tie krajiny, ktoré mali verejné financie v lepšej kondícii zaznamenali pokles výnosov v prvom polroku a nárast v druhom, pričom v medziročnom porovnaní zaznamenali výnosy mierny nárast, naproti tomu krajiny s problematickými verejnými financiami zaznamenali výrazný nárast výnosov.

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

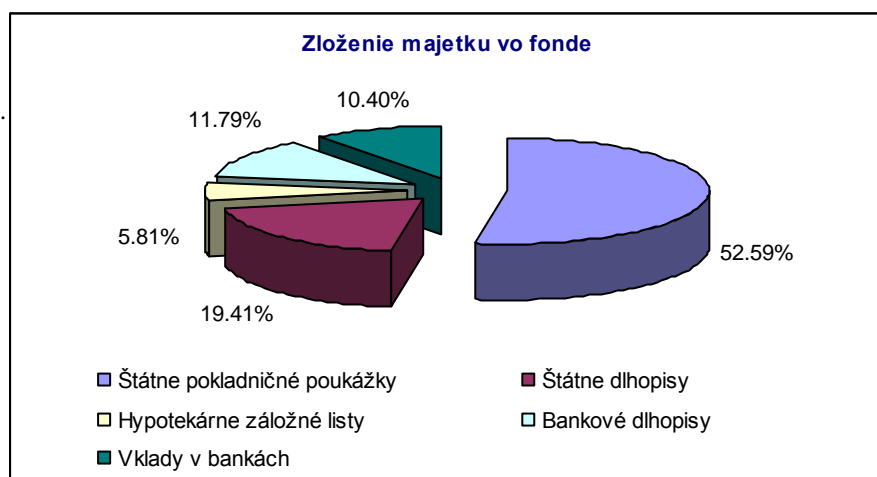
V majetku všetkých troch fondov sa ku koncu roka 2010 nachádzali peňažné a dlhopisové investície.

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.

Čistá hodnota majetku k 31.12.2010 bola 57,37 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,038746 Eur.

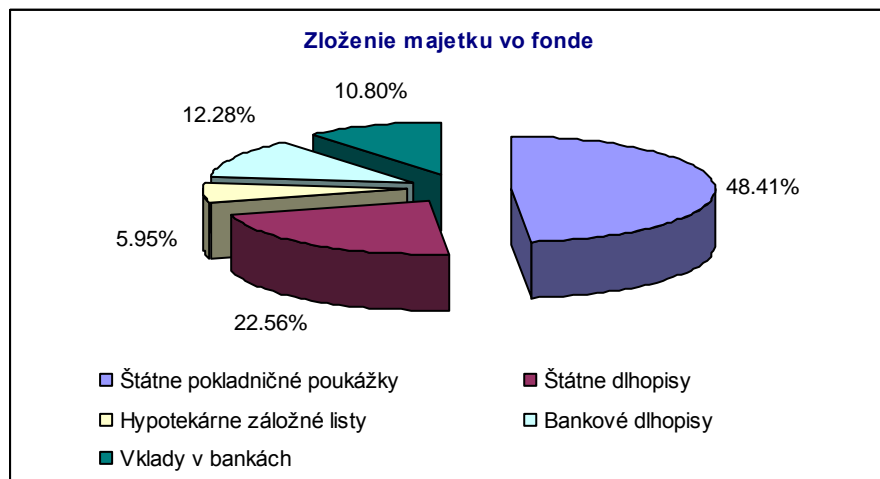
Zloženie majetku k 31.12.2010 zobrazuje nasledovný graf:



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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2010 bola 368,24 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,036167.

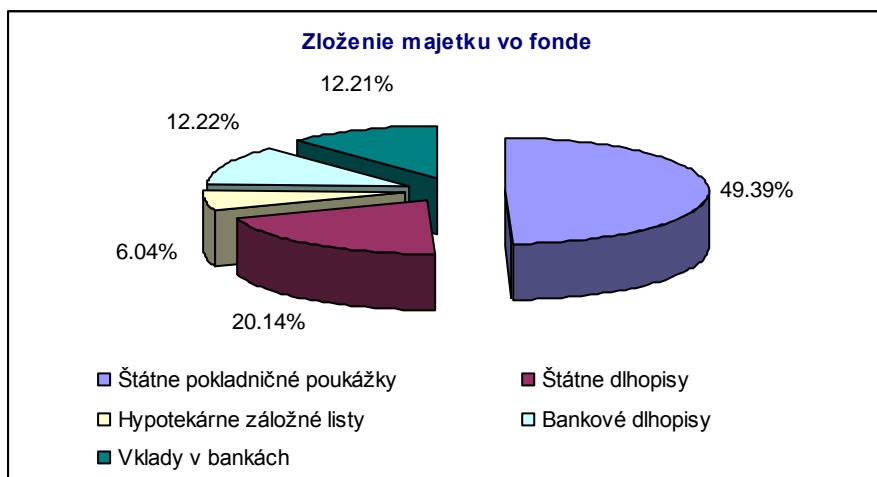
Zloženie majetku k 31.12.2010 zobrazuje nasledovný graf:



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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2010 bola 750,31 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,035515 Eur.

Zloženie majetku k 31.12.2010 zobrazuje nasledovný graf:



## IV. Finančná situácia v roku 2010

### IV.I Hospodárenie s vlastným majetkom:

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2010 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia:  
Základné imanie:  
Vlastné imanie

2 322 tisíc EUR  
37 177 tisíc EUR  
45 385 tisíc EUR

#### **IV.II Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch:**

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

<b>k 31. 12. 2010 (k 31.12. 2009)</b>	<b>Garant</b>	<b>Optimal</b>	<b>Progres</b>
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,038746 (0,038454)	0,036167 (0,035881)	0,035515 (0,035240)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	57 371 (43 739)	368 239 (278 372)	750 307 (587 825)
Odplata za správu v %*	0,025	0,025	0,025

\* Od 1.7.2009

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2010 majetok vo všetkých troch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 1 175,9 mil. EUR v porovnaní s 909,9 mil.EUR na konci roka 2009. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

S účinnosťou od 1.7.2009 Spoločnosť v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení 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 obdobie začalo plynúť od 1.7.2009).

IV.III Výkaz finančnej pozície a Výkaz komplexného výsledku Spoločnosti

**VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31. 12. 2010**

( v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2010	31.12.2009	
<b>Majetok</b>				
1.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	3 214	6 213
2.	Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	2	347	282
3.	Pohľadávka zo splatnej dane	3	8	61
4.	Ostatný majetok	4	114	92
5.	Finančný majetok určený na predaj	5	10 886	6 472
6.	Časovo rozlišené náklady na obstaranie zmlúv	6	27 156	26 063
7.	Iný nehmotný majetok	7	2 478	2 220
8.	Pozemky, budovy a zariadenia	8	162	211
9.	Odložená daňová pohľadávka	9	1 590	1 783
<b>Majetok spolu</b>		<b>45 955</b>	<b>43 397</b>	
<b>Závazky</b>				
1.	Závazky	10	433	178
2.	Zamestnanecké požitky	11	137	154
<b>Závazky spolu</b>		<b>570</b>	<b>332</b>	
<b>Vlastné imanie</b>				
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	(30 204)	(29 200)
6.	Strata bežného obdobia		2 322	(1 004)
7.	Oceňovacie rozdiely	5	20	22
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>45 385</b>	<b>43 065</b>	
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>		<b>45 955</b>	<b>43 397</b>	



## VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

( v tis. EUR)

	Pozn.	2010	2009	
1.	Výnosové úroky	17	139	297
2.	Nákladové úroky		0	0
<b>I.</b>	<b>Čisté výnosy z úrokov</b>		<b>139</b>	<b>297</b>
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe		6 035	6 680
4.	Náklady na poplatky fondov v správe		(324)	(406)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie		781	(3 653)
5.a)	z toho: amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv		(1 980)	(3 766)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty		2 761	113
5.c)	strata zo zníženia hodnoty		0	0
<b>II.</b>	<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	18	<b>6 492</b>	<b>2 621</b>
6.	Čistá strata z finančných operácií		0	0
7.	Všeobecné administratívne náklady	19	(4 227)	(4 145)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	20	112	48
<b>III.</b>	<b>Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov</b>		<b>2 516</b>	<b>(1 179)</b>
9.	Daň a odložená daň z príjmov	21	(194)	175
<b>IV.</b>	<b>Čistý zisk/(strata) po zdanení</b>		<b>2 322</b>	<b>(1 004)</b>
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	5	(2)	(4)
<b>V.</b>	<b>Komplexný výsledok</b>		<b>2 320</b>	<b>(1 008)</b>

### 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 425 tis. EUR, zostatok na vkladovom účte vo výške 2 780 tis. EUR, časové rozlíšenie úroku z vkladového účtu vo výške 1 tis. EUR a hotovosť a cenniny v hodnote 8 tis. EUR.

##### Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia vo výške 347 tis. EUR predstavujú najmä pohľadávky z poplatkov za správu vo výške 291 tis. EUR.

##### Pohľadávky zo splatnej dane

Pohľadávka zo splatnej dane vo výške 8 tis. EUR predstavuje daň vyberanú zrážkou 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 prevádzkové pohľadávky vo výške 10 tis. EUR a časové rozlíšenia vo výške 104 tis. EUR.

### ***Finančný majetok určený na predaj***

Finančný majetok na predaj vo výške 10 886 tis. EUR zahŕňa dlhové cenné papiere vlastnené spoločnosťou v reálnej hodnote.

### ***Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv***

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv vo výške 27 156 tis. EUR predstavujú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktoré ovplyvnia výsledok hospodárenia budúcich účtovných období.

### ***Iný nehmotný majetok***

Iný nehmotný majetok je z najväčšej časti tvorený softvérom a to v celkovej výške 2 478 tis. EUR.

### ***Pozemky, budovy a zariadenia***

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia v hodnote 162 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***

Podstatná položka v záväzkoch zahŕňa záväzky z obchodných vzťahov vo výške 433 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 2010 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.

### ***Precenie cenných papierov určených na predaj***

Precenenie cenných papierov určených 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 účet neuhradené straty minulých období.

### ***Zisk bežného obdobia***

Zisk bežného roka bude Valným zhromaždením schválený v priebehu prvého polroka 2011. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje preúčtovať dosiahnutý zisk na účet neuhradená strata minulých období a uhradiť týmto časť straty minulých rokov.

## **VÝNOSY A NÁKLADY**

### ***Výnosy z úrokov***

Výnosy z úrokov predstavujú úroky z prostriedkov na bežných a vkladových účtoch a cenných paierov držaných na predajvo výške 139 tis. EUR.

### ***Čisté výnosy z poplatkov a provízií***

Položka čisté výnosy z poplatkov a provízií predstavuje rozdiel medzi výnosmi z odplát a provízií a nákladmi na poplatky a provízie. Položka týchto nákladov zahŕňa náklady na poplatky fondov v správe a náklady na poplatky z distribúcie.

Výnosy z poplatkov zahŕňajú výnosy z odplaty za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov vo výške 2 555 tis. EUR, výnosy z odplaty za správu dôchodkových fondov vo výške 3 132 tis. EUR a poplatok za zhodnotenie vo výške 348 tis. EUR.

Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na poplatky z distribúcie vo výške 781 tis. EUR. Táto položka zahŕňa náklady z amortizácie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o SDS (ďalej aj „obstarávacie náklady“), provízie za sprostredkovanie, náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami a rozpustenie časti opravnej položky k časovo rozlíšeným obstarávacím nákladom. Hodnota nákladov na poplatky fondov v správe predstavuje sumu 324 tis. EUR.

### ***Administratívne náklady***

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2010 boli:

Náklady na marketing	774
Neuplatnená DPH na vstupe	368
Opravy a udržiavanie majetku	395
Poštovné	139
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	72
Outsourcing	186
Náklady na call centrum	48

### ***Náklady na zamestnancov***

Personálne náklady dosiahli v roku 2010 úroveň 1 210 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 480 tis. EUR.

### ***Čisté ostatné prevádzkové výnosy***

Položka Čisté ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa najmä výnosy z prenájmu priestorov a zariadení vo výške 25 tis. EUR a výnosy zo zrušenia opravných položiek k pohľadávkam vo výške 76 tis. EUR.

### ***Daň z príjmov***

Položka Daň z príjmov je tvorená výnosmi z odloženej dane. 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 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.

Účtovné závierky dôchodkových fondov boli zostavené na základe účtovníctva vedeného v súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o SDS a v súlade s §17 až 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

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

### ***V. Spoločnosť v roku 2011***

V roku 2011 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.

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. Analogickým spôsobom bude vedenie spoločnosti pristupovať k otázke plnenia kritérií primeranosti vlastných zdrojov spoločnosti aj v nadchádzajúcom roku 2011.

V priebehu druhej polovice roka 2011 Spoločnosť očakáva prijatie vládou avizovanej novely zákona o SDS, ktorá by mala priniesť významné zmeny v oblasti investovania majetku v dôchodkových fondoch, ich typológie ako aj v podmienkach účasti na starobnom dôchodkovom sporení.

Nakoľko k dnešnému dňu nie je známy obsah predmetnej novely ani dátum jej účinnosti, Spoločnosť očakáva, že dominantným determinantom investovania majetku v dôchodkových fondoch naďalej zostane investičná stratégia implementovaná do praxe od polovice roka 2009 charakteristická rozhodujúcimi zásahmi do portfólia 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, a to počas rozhodujúcej časti roka 2011. 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.

Z pohľadu hospodárenia Spoločnosti tá očakáva, že vývoj príjmovej i výdavkovej stránky bude ovplyvnený už avizovanou novelou zákona o SDS, avšak z už spomenutých dôvodov momentálne nevie kvantifikovať odhadovaný dopad na jej hospodárenie.

## 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,
- **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 štátnych dlhopisov a pokladničných poukážok Slovenskej Republiky, s kreditným ratingom A+ (ďalej len „dlhopisy“). Dlhopisy majú 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, convexita, 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 425 tis. EUR (úrok je nevýznamný),

- termínované vklady vo výške 2 781 tis. EUR (zostatok k 31.12.2010 bol úročený priemernou sadzbou 0,895% p.a.; k 31.12.2009 to bolo 0,48% p.a.), všetky splatné v januári 2011.

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 Správčovskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Správčovská 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 správčovské 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 fondu 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.

Spoločnosť riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6-mesačnom horizonte.

### **Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti**

Dôchodková správčovská 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 31.12.2010 dosiahla 42 905 tis. EUR a hodnota likvidného majetku 14 091 tis. EUR. Pomer likvidných aktív upravených o pohľadávky a záväzky k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správčovská spoločnosť spravuje, dosiahol k uvedenému obdobiu 1,18% v porovnaní s 0,5% dolným limitom určeným zákonom. Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov Spoločnosti dosiahol hodnotu 3 086,69 %. 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.

### **VII. Návrh na vyrovnanie zisku Spoločnosti**

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje, aby zisk, dosiahnutý v roku 2010, bol po povinných prídelloch do rezervného fondu preúčtovaný 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 náklady na výskum a vývoj, ako sú definované podľa IFRS.

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2010 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31.12.2010 žiadne nevlastní.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31.12.2010 zamestnávala 33 zamestnancov.

Allianz – Slovenská dôchodková  
správcovská spoločnosť, a.s.

Správa nezávislého audítora  
o overení účtovnej zvierky  
zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ  
za rok končiaci 31. decembra 2010



## **Obsah**

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábrežie 10  
P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11  
Fax +421 (0)2 59 98 42 22  
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., ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2010, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe 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 úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa 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 Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

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 poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2010, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2010 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

8. marec 2011  
Bratislava, Slovenská republika


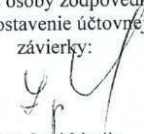
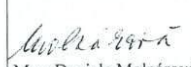


Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Licencia SKAU č. 96

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

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

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA  
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO  
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ  
ZA OBDOBIE OD 1.1.2010 DO 31.12.2010**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
4.3.2011	 Ing. Jozef Paška Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Mgr. Daniela Molnárová 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. 2010**

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2010	31.12.2009	
<b>Majetok</b>				
1.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	3 214	6 213
2.	Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	2	347	282
3.	Pohľadávka zo splatnej dane	3	8	61
4.	Ostatný majetok	4	114	92
5.	Finančný majetok určený na predaj	5	10 886	6 472
6.	Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	6	27 156	26 063
7.	Iný nehmotný majetok	7	2 478	2 220
8.	Pozemky, budovy a zariadenia	8	162	211
9.	Odložená daňová pohľadávka	9	1 590	1 783
<b>Majetok spolu</b>			<b>45 955</b>	<b>43 397</b>
<b>Záväzky</b>				
1.	Záväzky	10	433	178
2.	Zamestnanecké požitky	11	137	154
<b>Záväzky spolu</b>			<b>570</b>	<b>332</b>
<b>Vlastné imanie</b>				
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	(30 204)	(29 200)
6.	Zisk/(Strata) bežného obdobia		2 322	(1 004)
7.	Oceňovacie rozdiely	5	20	22
<b>Vlastné imanie spolu</b>			<b>45 385</b>	<b>43 065</b>
<b>Záväzky a vlastné imanie spolu</b>			<b>45 955</b>	<b>43 397</b>

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

## VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU za obdobie od 1.1.2010 do 31. 12.2010

( v tis. EUR)

	Pozn.	Za obdobie 1.1. – 31.12.2010	Za obdobie 1.1. – 31.12.2009	
1.	Výnosové úroky	17	139	297
2.	Nákladové úroky		0	0
<b>I.</b>	<b>Čisté výnosy z úrokov</b>		<b>139</b>	<b>297</b>
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe		6 035	6 680
4.	Náklady na poplatky fondov v správe		(324)	(406)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie		781	(3 653)
5.a)	z toho: amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv		(1 980)	(3 766)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty		2 761	113
5.c)	strata zo zníženia hodnoty		0	0
<b>II.</b>	<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	18	<b>6 492</b>	<b>2 621</b>
6.	Čistá strata z finančných operácií		0	0
7.	Všeobecné administratívne náklady	19	(4 227)	(4 145)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	20	112	48
<b>III.</b>	<b>Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov</b>		<b>2 516</b>	<b>(1 179)</b>
9.	Daň a odložená daň z príjmov	21	(194)	175
<b>IV.</b>	<b>Čistý zisk/(strata) po zdanení</b>		<b>2 322</b>	<b>(1 004)</b>
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	5	(2)	(4)
<b>V.</b>	<b>Komplexný výsledok</b>		<b>2 320</b>	<b>(1 008)</b>

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

## VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

( 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
<b>Stav k 1.1.2009</b>	<b>37 177</b>	<b>996</b>	<b>22 738</b>	<b>12 336</b>	<b>(29 030)</b>	<b>(170)</b>	<b>26</b>	<b>44 073</b>
<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)
<b>Stav k 31.12.2009</b>	<b>37 177</b>	<b>996</b>	<b>22 738</b>	<b>12 336</b>	<b>(29 200)</b>	<b>(1 004)</b>	<b>22</b>	<b>43 065</b>
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Prevod straty r.2009 na neuhradené straty	0	0	0	0	(1 004)	1 004	0	0
Zisk bežného obdobia	0	0	0	0	0	2 322	0	2 322
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	0	0	0	0	0	0	(2)	(2)
<b>Stav k 31.12.2010</b>	<b>37 177</b>	<b>996</b>	<b>22 738</b>	<b>12 336</b>	<b>(30 204)</b>	<b>2 322</b>	<b>20</b>	<b>45 385</b>

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



## VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

### za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

( v tis. EUR)

	Za obdobie 1.1. – 31.12.2010	Za obdobie 1.1.- 31.12.2009
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		
Zisk/strata pred daňou z príjmu	2 516	(1 179)
Úpravy výsledku hospodárenia:		
Odpisy a amortizácia iného nehmotného majetku	480	402
Zisk/strata z predaja a vyradenia majetku	0	(4)
Tvorba/(zúčtovanie) OP k pohľadávkam	(76)	(16)
Amortizácia nákladov na obstaranie zmlúv	1 980	3 766
Strata zo zníženia hodnoty	(2 761)	(113)
Odpis pohľadávok	94	
Úrokové výnosy	(139)	(297)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>	<b>2 094</b>	<b>2 559</b>
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(312)	(427)
(Nárast)/pokles vo finančných aktívach	0	0
(Nárast)/pokles v pohľadávkach	(83)	215
Nárast/(pokles) v záväzkoch	238	18
(Nárast)/pokles ostatného majetku	(22)	141
Peňažné toky z prevádzkových činností	<b>1915</b>	<b>2 506</b>
Prijaté úroky	45	45
Zaplatená daň z príjmov	52	65
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkových činností</b>	<b>2 012</b>	<b>2 616</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(44)	(72)
Nákup ostatného nehmotného majetku	(645)	(571)
Príjmy z predaja pozemkov, budov, zariadenia a ostat. nehmotného majetku	0	7
Nákup finančného majetku	(10 794)	0
Príjmy pri splatnosti cenných papierov	6 472	0
<b>Čistý peňažný tok z investičných činností</b>	<b>( 5 011)</b>	<b>(636)</b>
<b>Peňažné toky z činností financovania</b>		
Zvýšenie základného imania	0	0
<b>Čistý peňažný tok z financovania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>(2 999)</b>	<b>1 980</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia</b>	<b>6 213</b>	<b>4 233</b>
Dopady kurzových rozdielov na peňažné položky	0	0
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>3 214</b>	<b>6 213</b>

Poznámky na stranách 7 až 28 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 31.12.2010 tieto tri dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2010 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2009 v tis. EUR
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	750 307	587 825
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	368 239	278 372
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	57 371	43 739

### Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2010:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián 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 1.1.2010 do 31.12.2010

### ***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:

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

<b>Hlavná materská spoločnosť</b>	
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 31.12.2010 mala spoločnosť 33 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 9.

K 31.12.2009 mala spoločnosť 31 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 31.12.2009 za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009 bola schválená valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 24.06.2010.

## 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 31.12.2010 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010.

Správčovská 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 Správčovská 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 31.12.2010 sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

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 31.12.2010 boli platné nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré však neboli účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2010:

Revidovaný **IAS 24 Related Party Disclosures** (Zverejnenia o spriaznených osobách), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2011 a neskôr, zjednodušuje vymedzenie pojmu „spriaznená osoba“ a zároveň odstraňuje určité interné nekonzistentnosti a poskytuje určitú úľavu pre účtovné jednotky blízke vláde v súvislosti s množstvom informácií, ktoré sú takéto účtovné jednotky povinné poskytovať o transakciách so spriaznenými osobami. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený a revidovaný **IFRS 8 Operating Segments** (Prevádzkové segmenty), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2011 a neskôr, zabezpečuje konzistentnosť pri zverejňovaní informácií o rozsahu závislosti vykazujúcej účtovnej jednotky od svojich hlavných zákazníkov v súlade s revidovaným štandardom IAS 24 (Zverejnenia o spriaznených osobách). Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený **IFRIC 14 Prepayments of a Minimum Funding Requirement** (Preddavky v rámci požiadavky minimálneho financovania), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2011 a neskôr, ustanovuje spôsob ako účtovná jednotka vykazuje preddavok v prípade, že program so stanovenými požitkami podlieha požiadavke minimálneho financovania. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

**IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity** (Zánik finančných záväzkov s nástrojmi vlastného imania), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2010 a neskôr, sa zaoberá spôsobom, akým účtovná jednotka (dlžník) účtuje, keď sú opätovne prerokované podmienky finančného záväzku, ktorých výsledkom je, že účtovná

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

jednotka vydá v prospech veriteľa svoje nástroje vlastného imania, a tým nechá zaniknúť celý finančný záväzok alebo jeho časť. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná 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:

#### **(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 dočasu, 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 trhov

cena 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 trhová 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 2010 bol 35,95 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 26,05 rokov. V roku 2009 bol priemerný vek klientov 35 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 27 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 Spoločnosťou 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. Spoločnosťou 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 vykázat 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.



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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

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.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, je stanovená vo výške 5,6%, z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie, za jeden mesiac správy. 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. Odplata za zhodnotenie sa Spoločnosti vypláca z garančného účtu dôchodkového fondu.

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

**(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

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. Návrtná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty prehodnotené (angl. reversal of impairment loss) a upravené o 2 761 tis. EUR.

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov bol použitý predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5% (0,5 % v kalkulácii roku 2009), 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.

Spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 8% (8% v roku 2009), 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 2010 bolo 1,2% v roku 2011 a 1,5% v rokoch 2012 a neskôr (1 % plošne v kalkulácii v roku 2009). Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 15,27 EUR v roku 2011 do 13,28 v roku 2017. (V kalkulácii pre rok 2009 boli tieto náklady 15,6 EUR v roku 2010 a ďalej v intervale od 15,27 v roku 2011 do 13,28 v roku 2017).

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

<b>ukazovateľ/zmena parametra</b>	<b>Bez zmeny</b>	<b>Disk. sadza +1PB</b>	<b>Náklady +10%</b>	<b>Výnosy fondu.-0.5PB</b>
Impairment-stav	2 276	4 414	4 036	4 911
Impairment-% zmena	0%	93,95%	77,34%	115,78%
<b>ukazovateľ/zmena parametra</b>	<b>Bez zmeny</b>	<b>Disk. sadza -1PB</b>	<b>Náklady -10%</b>	<b>Výnosy fondu +0.5PB</b>
Impairment-stav	2 276	1 978	1 976	1 961
Impairment-% zmena	0%	-13,10%	-13,16%	-13,82%

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 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Pokladničná hotovosť	2	4
Bežné účty v bankách	425	302
Termínované účty v bankách splatné do 3 mesiacov	2 781	5 901
Ceniny	6	6
<b>Spolu</b>	<b>3 214</b>	<b>6 213</b>

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 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	291	225
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	0	0
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	26	36
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	4	18
Poskytnuté preddavky	26	3
Ostatné pohľadávky	0	0
<b>Spolu</b>	<b>347</b>	<b>282</b>

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 263 tis. EUR a pohľadávku z titulu poskytnutého preddavku vo výške 139 tis. EUR Spoločnosť vytvorila v roku 2008 100%-nú opravnú položku. V roku 2010 rozpustila túto opravnú položku vo výške 76 tis. EUR z titulu odpísania pohľadávok. V tabuľke sú predmetné pohľadávky vykázané už po znížení o tieto opravné položky.

K 31.12.2010 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 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmov	8	61
Iné daňové preplatky	0	0
<b>Spolu</b>	<b>8</b>	<b>61</b>

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

#### 4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	104	65
Ostatný majetok	10	27
<b>Spolu</b>	<b>114</b>	<b>92</b>

#### 5. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2010 a k 31.12.2009 bola takáto:  
(v tis. EUR)

Názov CP	Nominálna hodnota v EUR	Emisná mena	Splatnosť	Počet kusov	Obstarávací cena	Reálna hodnota k 31.12.2010	Amortizovaná hodnota	Rozdiel amortizovanej a trhovej hodnoty
SK Štátny dlhopis 212	1	EUR	27.01.2012	2 000 000	1 931	1 968	1 960	8
SK Štátny dlhopis 215	1	EUR	14.10.2013	5 000 000	4 912	4 932	4 918	14
SPP SR 110119	1	EUR	19.01.2011	2 000 000	1 981	2 000	2 000	-
SPP SR 110713	1	EUR	13.07.2011	2 000 000	1 970	1 986	1 984	2
<b>Spolu</b>						<b>10 886</b>	<b>10 862</b>	<b>24</b>

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

Názov CP	Nominálna hodnota v EUR	Emisná mena	Splatnosť	Počet kusov	Obstarávací 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	6 445	27
<b>Spolu</b>						<b>6 472</b>	<b>6 445</b>	<b>27</b>

Pre dlhopisy a štátne pokladničné poukážky z kategórie určené na predaj neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 31.12.2010, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2010 použitá metóda diskontovaného cash flow (čistá súčasná hodnota). Príslušná diskontná sadzba 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 2010 a 2009:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2009	27
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2009	(5)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2009	22
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2010	(2)
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2010	-
Celkový vplyv na komplexný výsledok	(2)
<b>Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2010</b>	<b>20</b>

Celá hodnota finančného majetku určeného na predaj k 31.12.2010, resp. k 31.12.2009 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 27 156 tis. EUR (k 31.12.2009 vo výške 26 063 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:

	<b>31.12.2010</b> (v tis. EUR)	<b>31.12.2009</b> (v tis. EUR)
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	31 100	34 439
Zníženie hodnoty k 1.1.	(5 037)	(5 150)
<b>Stav k 1.1.</b>	<b>26 063</b>	<b>29 289</b>
Prírastok za obdobie	312	427
Amortizácia za obdobie	(1 980)	(3 766)
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	2 761	113
Stav k 31.12. bez zníženia hodnoty	29 432	31 100
Zníženie hodnoty k 1.1.	(2 276)	(5 037)
<b>Stav k 31.12.</b>	<b>27 156</b>	<b>26 063</b>

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

## 7. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2010 a jeho pohyby za rok 2010:

	Softvér (v tis. EUR)	Ostatný nehmotný majetok (v tis. EUR)	Nezaradený majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>1.1.2010</b>	<b>3 367</b>	<b>408</b>	<b>0</b>	<b>3 775</b>
Prírastky	435	0	210	435
Úbytky	0	0	0	0
Prevody	0	0	0	0
<b>31.12.2010</b>	<b>3 802</b>	<b>408</b>	<b>210</b>	<b>4 420</b>
<b>Oprávky</b>				
<b>1.1.2010</b>	<b>(1 240)</b>	<b>(315)</b>	<b>0</b>	<b>(1 555)</b>
Amortizácia	(363)	(24)	0	(387)
Prevody	(57)	57	0	0
<b>31.12.2010</b>	<b>(1 660)</b>	<b>(282)</b>	<b>0</b>	<b>(1 942)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
<b>31.12.2009</b>	<b>2 127</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>2 220</b>
<b>31.12.2010</b>	<b>2 142</b>	<b>126</b>	<b>210</b>	<b>2 478</b>

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)
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>1.1.2009</b>	<b>2 297</b>	<b>408</b>	<b>502</b>	<b>3 207</b>
Prírastky	0	0	603	<b>603</b>
Úbytky	(35)	0	0	<b>(35)</b>
Prevody	1 105	0	(1 105)	<b>0</b>
<b>31.12.2009</b>	<b>3 367</b>	<b>408</b>	<b>0</b>	<b>3 775</b>
<b>Oprávky</b>				
<b>1.1.2009</b>	<b>(1 058)</b>	<b>(206)</b>	<b>0</b>	<b>(1 264)</b>
Amortizácia	(182)	(109)	0	<b>(291)</b>
<b>31.12.2009</b>	<b>(1 240)</b>	<b>(315)</b>	<b>0</b>	<b>(1 555)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
<b>31.12.2008</b>	<b>1 239</b>	<b>202</b>	<b>502</b>	<b>1 943</b>
<b>31.12.2009</b>	<b>2 127</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>2 220</b>

## 8. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2010 a jeho pohyby za rok 2010:

	Inventár (v tis. EUR)	Stroje, prístroje a zariadenia (v tis. EUR)	Ostatný majetok (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>1.1.2010</b>	<b>40</b>	<b>570</b>	<b>245</b>	<b>855</b>
Prírastky	2	42	0	<b>44</b>
Úbytky	0	(35)	0	<b>(35)</b>
<b>31.12.2010</b>	<b>42</b>	<b>577</b>	<b>245</b>	<b>864</b>
<b>Oprávky</b>				
<b>1.1.2010</b>	<b>(17)</b>	<b>(443)</b>	<b>(184)</b>	<b>(644)</b>
Odpisy	(6)	(66)	(21)	<b>(93)</b>
Úbytky	0	35	0	<b>35</b>
Opravné položky	0	0	0	<b>0</b>
<b>31.12.2010</b>	<b>(23)</b>	<b>(474)</b>	<b>(205)</b>	<b>(702)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
<b>31.12.2009</b>	<b>23</b>	<b>127</b>	<b>61</b>	<b>211</b>
<b>31.12.2010</b>	<b>19</b>	<b>103</b>	<b>40</b>	<b>162</b>

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)
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>1.1.2009</b>	<b>39</b>	<b>512</b>	<b>232</b>	<b>784</b>
Prírastky	1	58	13	72
Úbytky	0	0	0	0
<b>31.12.2009</b>	<b>40</b>	<b>570</b>	<b>245</b>	<b>855</b>
<b>Oprávky</b>				
<b>1.1.2009</b>	<b>(12)</b>	<b>(377)</b>	<b>(149)</b>	<b>(538)</b>
Odpisy	(5)	(66)	(35)	(106)
Úbytky	0	0	0	0
Opravné položky	0	0	0	0
<b>31.12.2009</b>	<b>(17)</b>	<b>(443)</b>	<b>(184)</b>	<b>(644)</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
<b>31.12.2008</b>	<b>27</b>	<b>135</b>	<b>84</b>	<b>246</b>
<b>31.12.2009</b>	<b>23</b>	<b>127</b>	<b>61</b>	<b>211</b>

Poistenie

Správčovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 162 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 31.12.2010 a 31.12.2009 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
<b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 1.1.2009</b>	<b>(11)</b>	<b>979</b>	<b>(6)</b>	<b>1 392</b>	<b>(746)</b>	<b>1 608</b>
Účtované voči vlastnému imaniu	0	0	1	0	0	1
Účtované voči výkazu ziskov a strát	2	(28)	0	(546)	746	175
<b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2009</b>	<b>(9)</b>	<b>951</b>	<b>(5)</b>	<b>846</b>	<b>0</b>	<b>1 783</b>
Účtované voči vlastnému imaniu	0	0	1	0	0	1
Účtované voči výkazu ziskov a strát	1	(519)	0	324	0	(194)
<b>Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2010</b>	<b>(8)</b>	<b>432</b>	<b>(4)</b>	<b>1 170</b>	<b>0</b>	<b>1 590</b>

(\*) 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 vykazala 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 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	6	8
Záväzky voči dodávateľom	427	170
<b>Spolu</b>	<b>433</b>	<b>178</b>

## 11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	59	84
Záväzky z daní	14	16
Sociálny fond	24	21
Ostatné záväzky	40	33
<b>Spolu</b>	<b>137</b>	<b>154</b>

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2010 a k 31.12.2009 je takáto:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
Počiatkový stav	21	19
Tvorba z nákladov Spoločnosti	5	4
Čerpanie	(2)	(2)
<b>Spolu</b>	<b>24</b>	<b>21</b>

## 12. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 31.12.2010 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 emisných kurzom upísaných akcií a ich menovitou hodnotou.

## 14. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Rezervný fond vo výške 996 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti.



## 15. OSTATNÉ FONDY

Ostatné fondy vo výške 12 336 tis. EUR predstavujú prevzaté vlastné imanie spoločnosti PDS, ktorá bola k 1.3.2006 zlúčená so Spoločnosťou (viď bod A).

## 16. STRATA MINULÝCH OBDOBÍ

Strata roku 2009 vo výške 1 004 tis. EUR bola schválená Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo 24.06.2010.

Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní straty roku 2009 na účet strát minulých období.

Celková výška strát minulých období tak k 31.12.2010 dosiahla 30 204 tis. EUR.

## 17. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	94	252
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	45	45
<b>Výnosové úroky celkom</b>	<b>139</b>	<b>297</b>

## 18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti s:		
správou dôchodkových fondov	3 132	4 197
vedením osobných dôchodkových účtov	2 555	2 447
Zhodnotením	348	36
iné poplatky	0	0
<b>Výnosy z odplát spolu</b>	<b>6 035</b>	<b>6 680</b>
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplatom za služby depozitára	(308)	(340)
odplatom za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	(14)	(60)
ostatné poplatky	(2)	(6)
<b>Náklady na poplatky fondov v správe spolu</b>	<b>(324)</b>	<b>(406)</b>
Náklady na poplatky z distribúcie v súvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(1 980)	(3 766)
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	2 761	113
<b>Náklady na poplatky z distribúcie spolu</b>	<b>781</b>	<b>(3 653)</b>
<b>Náklady na poplatky a provízie spolu</b>	<b>457</b>	<b>(4 059)</b>
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>6 492</b>	<b>2 621</b>

**19. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY**

	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 210	1 134
Ostatné administratívne náklady	2 537	2 609
Amortizácia a odpisy	480	402
<b>Spolu</b>	<b>4 227</b>	<b>4 145</b>

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	72	160
Audit *)	35	37
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	147	146
Outsourcing	186	150
Kancelárske potreby, drobný majetok	34	20
Tlačivá a formuláre	17	28
Právne služby	36	85
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	103	114
Poštovné	139	178
Opravy a udržiavanie majetku	395	339
Náklady na call centrum	48	149
Služby IT	0	2
Ostatné prevádzkové náklady	172	107
Náklady na marketing	774	635
Poistenie majetku	11	15
Náklady v súvislosti s prechodom na euro	0	83
Neuplatnená DPH na vstupe	368	361
<b>Spolu</b>	<b>2 537</b>	<b>2 609</b>

\*) sumy zahŕňajú aj náklady za konzultačné služby. Za rok 2010 vo výške 3 tis. EUR a za rok 2009 2 tis. EUR

**20. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY**

	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)
Ostatné náklady:		
prevod majetku	0	(3)
<b>Ostatné náklady spolu</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	10	1
prenájom priestorov a zariadení	25	26
prevod majetku	0	7
Ostatné	77	17
<b>Ostatné výnosy spolu</b>	<b>112</b>	<b>51</b>
<b>Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu</b>	<b>112</b>	<b>48</b>

**21. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV**

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2009 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - splatná	0	0
Daň z príjmov - odložená	(194)	175
<b>Spolu</b>	<b>(194)</b>	<b>175</b>

## 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

#### *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 štátnych dlhopisov a pokladničných poukážok Slovenskej Republiky, s kreditným ratingom A+ (ďalej len „dlhopisy“). Dlhopisy majú 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

#### 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, convexita, 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 425 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 2 781 tis. EUR (zostatok k 31.12.2010 bol úročený priemernou sadzbou 0,895 % p.a.; k 31.12.2009 to bolo 0,48 % p.a.), všetky splatné v januári 2011 .

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. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v časti C).

#### 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

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov Správcovskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Správcovská 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 Správcovskej spoločnosti a rizika spojeného so zmenami úrokových sadzieb a výmenných kurzov.

V tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov Spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby splatnosti ku dňu 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)
<b>K 31.12.2010</b>							
<b>MAJETOK</b>							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 214	0	0	0	0	0	3 214
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	347	0	0	0	0	0	347
Finančný majetok držaný na predaj	2 000	0	1 986	6 900	0	0	10 886
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	162	162
Časovo rozlišené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	0	27 156	27 156
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	2 478	2 478
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	8	0	0	0	8
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	1 590	1 590
Ostatný majetok	3	0	104	0	0	7	114
<b>Majetok spolu</b>	<b>5 564</b>	<b>0</b>	<b>2 098</b>	<b>6 900</b>	<b>0</b>	<b>31 393</b>	<b>45 955</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>							
Záväzky	433	0	0	0	0	0	433
Zamestnanecké požitky	113	0	0	0	0	24	137
<b>Záväzky spolu</b>	<b>546</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>570</b>
<b>Aktuálny rozdiel</b>	<b>5 018</b>	<b>0</b>	<b>2 098</b>	<b>6 900</b>	<b>0</b>	<b>31 369</b>	<b>45 385</b>
<b>Kumulovaný rozdiel</b>	<b>5 018</b>	<b>5 018</b>	<b>7 116</b>	<b>14 016</b>	<b>14 016</b>	<b>45 385</b>	<b>0</b>

	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)
<b>K 31.12.2009</b>							
<b>MAJETOK</b>							
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 rozlišené 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
<b>Majetok spolu</b>	<b>6 505</b>	<b>6 480</b>	<b>124</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>30 287</b>	<b>43 397</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>							
Záväzky	178	0	0	0	0	0	178
Zamestnanecké požitky	133	0	0	0	0	21	154
<b>Záväzky spolu</b>	<b>311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>332</b>
<b>Aktuálny rozdiel</b>	<b>6 194</b>	<b>6 480</b>	<b>124</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>30 266</b>	<b>43 065</b>
<b>Kumulovaný rozdiel</b>	<b>6 194</b>	<b>12 674</b>	<b>12 798</b>	<b>12 799</b>	<b>12 799</b>	<b>43 065</b>	<b>0</b>

*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 31.12.2010 a k 31.12.2009, 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 31.12.2010 a k 31.12.2009:

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
	<b>(v tis. EUR)</b>	<b>(v tis. EUR)</b>
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	42 905	40 823
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
<b>Vlastné zdroje celkom</b>	<b>42 905</b>	<b>40 823</b>
<b>Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti</b>	<b>14 091</b>	<b>12 413</b>
<b>Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu</b>	<b>1 176 005</b>	<b>911 779</b>
<b>¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za rok 2009</b>	<b>1 390</b>	<b>1 548</b>
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
<b>Údaj o splnení</b>	<b>1,18%</b>	<b>1,38%</b>
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25%	25 %
<b>Údaj o splnení</b>	<b>3086,69%</b>	<b>2637,14%</b>

*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), avšak v prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného fondu 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.

Spoločnosť riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte.

## 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:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
<b>Majetok</b>		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Allianz SE	6	6
ASP	0	2
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov	2	2
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	317	261
<b>Spolu</b>	<b>325</b>	<b>271</b>
<b>Záväzky</b>		
ASP	6	5
Allianz SE	31	0
Predstavenstvo	0	13
<b>Spolu</b>	<b>37</b>	<b>18</b>

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	31.12.2010 (v tis. EUR)	31.12.2009 (v tis. EUR)
<b>Výnosy</b>		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	10	1
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov	25	26
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	6 035	6 680
<b>Spolu</b>	<b>6 070</b>	<b>6 707</b>
<b>Náklady</b>		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity	268	258
Allianz SE	23	9
Predstavenstvo – mzdy a odvody	337	313
<b>Spolu</b>	<b>628</b>	<b>580</b>

## 24. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2010 a 31.12.2009 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 31.12.2010 a 31.12.2009 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 31.12.2010 ani k 31.12.2009, 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 – vid' bod 22, časť „Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov spoločnosti“. Ako sa v uvedenej časti D ďalej píše, Spoločnosť riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika v spravovaných fondoch, maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fondoch na sledovanom období. Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne garancie.

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

Účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ  
za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010

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

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

**XI. Účtovná zvierka za rok končiaci 31. decembra 2010 a Správa audítora k účtovnej zvierke  
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 zvierky  
za rok končiaci 31. decembra 2010**



**Obsah**

Správa nezávislého audítora

Účtovná zvierka k 31.12.2010



**KPMG Slovensko spol. s r. o.**  
Dvořákovo nábrežie 10  
P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11  
Fax +421 (0)2 59 98 42 22  
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 k 31. decembru 2010, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2010 a poznámky.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť audítora*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe 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 úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa 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 Cooperative  
("KPMG International"), a Swiss entity.

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 poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2010 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2010 v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve.

8. marec 2011  
Bratislava, Slovenská republika



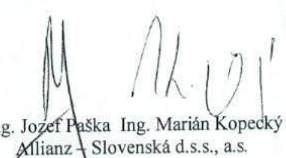
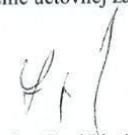
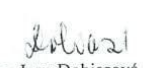
Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Licencia SKAU č. 96

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

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2010

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
04.03.2011	 Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Jana Dobiasová Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

## **OBSAH**

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej zavierke

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

**SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2010**  
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12..2010	31.12.2009
a	B	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 5)	1	<b>749 813 296</b>	<b>587 551 748</b>
1.	Dlhopisy	2	658 734 162	540 013 834
a)	<i>bez kupónov</i>	3	444 205 928	495 254 169
b)	<i>s kupónmi</i>	4	214 528 234	44 759 665
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	91 058 655	47 410 067
5.	Deriváty	10	20 479	127 847
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 6 a 7)	11	<b>567 900</b>	<b>417 813</b>
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	567 900	417 813
7.	Ostatný majetok	13	0	0
	<b>Aktíva spolu</b>	14	<b>750 381 196</b>	<b>587 969 561</b>

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2010	31.12.2009
a	B	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 5)	15	<b>73 973</b>	<b>144 574</b>
1.	Závazky voči bankám	16	0	0
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	53 470	16 721
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	13	5
4.	Deriváty	19	20 479	127 847
5.	Ostatné záväzky	20	11	1
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 6 až 7)	21	<b>750 307 223</b>	<b>587 824 988</b>
6.	Dôchodkové jednotky	22	745 116 533	582 843 642
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	5 190 690	4 981 345
	<b>Pasíva spolu</b>	24	<b>750 381 196</b>	<b>587 969 561</b>

Poznámky na stranách 5 až 16 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2010**  
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
a	B	c	1	2
<b>1.</b>	Výnosy z úrokov (netto)	1	<b>5 672 474</b>	<b>9 853 023</b>
1.1.	<i>Úroky</i>	2	5 672 474	9 853 023
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	3	0	0
<b>2.</b>	Výnosy z podielových listov	4	0	272 965
<b>3.</b>	Výnosy z dividend	5	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1.	<i>Dividendy</i>	6	0	0
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	7	0	0
<b>4./a.</b>	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(402 013)	(4 819 132)
<b>5./b.</b>	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	0	(266 170)
<b>6./c.</b>	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	0
<b>7./d.</b>	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	3	(8)
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	12	<b>5 270 464</b>	<b>5 040 678</b>
e.	Náklady na dane	13	79 774	59 333
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	0	0
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	15	<b>5 190 690</b>	<b>4 981 345</b>
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
g.1.	<i>náklady na úroky</i>	17	0	0
g.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	18	0	0
g.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	19	0	0
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde</b>	20	<b>5 190 690</b>	<b>4 981 345</b>
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	21	<b>5 190 690</b>	<b>4 981 345</b>

Poznámky na stranách 5 až 16 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## **POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2010**

### **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 zvierku.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

#### ***Založenie***

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

Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005 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 zvierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú zvierku 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 na každom sledovanom šesťmesačnom období v zmysle platnej legislatívy.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2010:

<b>Predstavenstvo</b>	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián Kopecký

<b>Dozorná rada</b>	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan



**D. 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 31.12.2010, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010 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 31.12.2009 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.6.2010.

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

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

*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 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 pohotová operácia. 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 trhová cena vyhlásená 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 trhová cena 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 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:

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

## Účtovná závierka k 31. decembru 2010

- 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 (v roku 2009 v dôsledku zmeny legislatívy), 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 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).

### (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.

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

**(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.

**E. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
 ( v EUR)

	Pozn.	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk/(strata) pred daňou z príjmu		5 190 690	4 981 345
Úpravy o:			
Úrokové výnosy		(5 672 474)	(9 853 023)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		3 169 382	3 527 956
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív</b>		<b>2 687 598</b>	<b>(1 343 722)</b>
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(117 368 930)	(214 343 268)
Krátkodobé pohľadávky		(43 666 180)	56 484 856
Deriváty		107 368	851 163
Ostatný majetok		0	44
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		36 749	(13 139)
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		8	(14)
Deriváty		(107 368)	(41 486)
Ostatné záväzky		10	1
Prijaté úroky		1 169 286	13 915 190
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		-	234 973
Odplata za správu fondu		(1 970 405)	(2 831 576)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(1 675 725)	(1 611 868)
Odplata za zhodnotenie		(229 362)	
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		<b>(161 016 951)</b>	<b>(148 698 846)</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príspevky na účty sporiteľov		167 600 689	161 268 770
Presuny prestupy a iné výplaty		(6 433 651)	(17 342 922)
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		<b>161 167 038</b>	<b>143 925 848</b>
<b>Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene</b>			
<b>Peňažné toky spolu</b>		<b>150 087</b>	<b>(4 772 998)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia</b>		<b>417 813</b>	<b>5 190 812</b>

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia		567 900	417 813
---	--	---------	---------

**F. PREHEAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2010**  
(v EUR)

Označenie	Položka	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>587 824 988</b>	<b>443 361 237</b>
a)	Počet dôchodkových jednotiek	16 680 473 390	12 698 582 168
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035240	0,034913
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	167 600 689	161 268 770
2.	Zisk alebo strata fondu	5 190 690	4 981 345
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(3 875 492)	(4 443 444)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(6 433 651)	(17 342 922)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>162 482 236</b>	<b>144 463 751</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>750 307 223</b>	<b>587 824 988</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	21 126 407 066	16 680 473 390
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035515	0,035240

**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 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

*V členení podľa druhu dlhopisu:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Dlhopisy s fixným kupónom	154 246 408	15 779 513
Dlhopisy s variabilným kupónom	14 927 169	6 135 506
Dlhopisy bez kupónu	444 205 928	495 254 169
Hypotekárne záložné listy	45 354 657	22 844 646
Ostatné	0	0
<b>Celkom</b>	<b>658 734 162</b>	<b>540 013 834</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	218 251 272	217 560 512
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	425 724 272	306 304 514
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	13 817 801	15 981 369
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	940 817	166 469
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	0	970
<b>Celkom</b>	<b>658 734 162</b>	<b>540 013 834</b>

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

*V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	370 582 669	450 771 031
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	176 526 779	64 656 554
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	5 417 888	8 639 873
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	106 206 826	15 946 376
<b>Celkom</b>	<b>658 734 162</b>	<b>540 013 834</b>

*V členení podľa denominačnej meny:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
EUR	658 734 162	540 013 834
CZK	0	0
USD	0	0
Ostatné meny	0	0
<b>Celkom</b>	<b>658 734 162</b>	<b>540 013 834</b>

**b) Krátkodobé pohľadávky**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

*V členení podľa druhu:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Pohľadávky voči komerčným bankám	91 058 655	47 410 067
<i>z toho:</i>		
<i>termínované vklady splatné nad 24 hod</i>	90 933 720	47 267 541
<i>pohľadávky z časovo rozlišeného úroku</i>	124 935	142 526
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	0	0
<b>Celkom</b>	<b>91 058 655</b>	<b>47 410 067</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	18 780 406	25 071 147
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	72 278 249	12 212 686
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	0	10 126 234
<b>Celkom</b>	<b>91 058 655</b>	<b>47 410 067</b>

*V členení podľa denominačnej meny:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
EUR	91 058 655	47 410 067
Ostatné meny	0	0
<b>Celkom</b>	<b>91 058 655</b>	<b>47 410 067</b>

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

e) *Deriváty (kladné hodnoty)*

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
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	20 479	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	0	127 847
<b>Celkom</b>	<b>20 479</b>	<b>127 847</b>

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

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	20 479	127 847
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
<b>Celkom</b>	<b>20 479</b>	<b>127 847</b>

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009:

	<i>k 31. decembru 2010</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/EUR)	849 980	(844 129)	5 851	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (CZK/EUR)	2 124 951	(2 110 323)	14 628	
<b>Celkom</b>	<b>2 974 931</b>	<b>(2 954 452)</b>	<b>20 479</b>	<b>0</b>

	<i>k 31. decembru 2009</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/EUR)	2 980 886	(2 853 039)	127 847	0
<b>Celkom</b>	<b>2 980 886</b>	<b>(2 853 039)</b>	<b>127 847</b>	<b>0</b>

d) *Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov*

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Bankové účty	567 900	417 813
<b>Celkom</b>	<b>567 900</b>	<b>417 813</b>

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

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

e) *Závazky z presunov, prestupov a iných výplat*

<i>Popis</i>	<i>30.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Závazok voči OPTIMAL v.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a.s.	51 911	10 265
Závazok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.	1 559	6 456
<b>Celkom</b>	<b>53 470</b>	<b>16 721</b>

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2010 1 deň.

f) *Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti*

Závazky voči správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu a poplatkov za vedenie osobných dôchodkových účtov a za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Závazky z poplatkov za správu fondu	13	5
Závazky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	0
<b>Celkom</b>	<b>13</b>	<b>5</b>

Sporitelia dôchodkového fondu majú záväzok voči správcovskej spoločnosti zaplatiť odplatu za zhodnotenie za mesiac december 2010 vo výške 16 686 EUR. Do účtovníctva fondu sa táto suma dostane cez odpísanie dôchodkových jednotiek sporiteľov súvzťažne so vznikom záväzku dôchodkového fondu voči správcovskej spoločnosti v mesiaci január 2011.

g) *Deriváty (záporné hodnoty)*

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
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	20 479	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	0	127 847
<b>Celkom</b>	<b>20 479</b>	<b>127 847</b>

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

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	20 479	127 847
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
<b>Celkom</b>	<b>20 479</b>	<b>127 847</b>

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009:

	<i>k 31.decemru 2010</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 (EUR/CZK)	2 954 452	(2 974 931)	0	(20 479)
<b>Celkom</b>	<b>(2 954 452)</b>	<b>(2 974 931)</b>	<b>0</b>	<b>(20 479)</b>



**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

	<i>k 31.decembru 2009</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 (EUR/CZK)	2 853 039	(2 980 886)	0	(127 847)
<b>Celkom</b>	<b>2 853 039</b>	<b>(2 980 886)</b>	<b>0</b>	<b>(127 847)</b>

**h) Ostatné záväzky**

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Ostatné záväzky	1	1
Záväzky voči iným DSS	10	0
<b>Celkom</b>	<b>11</b>	<b>1</b>

**i) Dôchodkové jednotky**

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

<i>Popis</i>	<i>Celkom</i>
<b>Stav k 1. januáru 2010</b>	<b>582 843 642</b>
Upísanie dôchodkových jednotiek	167 600 689
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	(10 309 143)
HV minulého roka	4 981 345
<b>Stav k 31. decembru 2010</b>	<b>745 116 533</b>

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**j) Výnosy z úrokov (netto)**

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2010 a 2009:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	6 978 196	9 447 802
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(2 056 446)	(1 080 781)
Výnosy z termínovaných vkladov	746 544	1 469 172
Výnosy z bežných účtov	4 180	16 830
Iné úrokové náklady (netto)	0	0
<b>Celkom</b>	<b>5 672 474</b>	<b>9 853 023</b>

**k) Výnosy z podielových listov**

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2010 a 2009:

*V členení podľa druhu:*

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
Výnosy z podielových listov otvorených PF	0	0
Výnosy z podielových listov ETF fondov	0	272 965
Výnosy z podielových listov špeciálnych PF	0	0
Výnosy z podielových listov ostatných fondov	0	0
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>272 965</b>

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

*V členení podľa denominačnej meny:*

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
EUR	0	113 025
USD	0	159 940
JPY	0	0
GBP	0	0
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>272 965</b>

**l) Čistý zisk/ (strata) z operácií s cennými papiermi**

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2010 a 2009:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
Zisk/strata z predaja a precenenia cenných papierov	(402 013)	(4 819 132)
Výsledok zaistenia	0	0
<b>Celkom</b>	<b>(402 013)</b>	<b>(4 819 132)</b>

**m) Čistý zisk/ (strata) z devízových operácií**

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2010 a 2009:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
Zisk/(strata) z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách	0	409 991
Výsledok zaistenia	0	(676 161)
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>(266 170)</b>

**n) Náklady na dane**

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2010 a 2009:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	79 774	21 341
Zrážková daň – výnosy z podielových listov a dividend	0	37 992
<b>Celkom</b>	<b>79 774</b>	<b>59 333</b>

**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH**

Fond k 31.12.2010 a k 31.12.2009 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú opísané v časti “Deriváty (kladné hodnoty)” - E c) a “Deriváty (záporné hodnoty)” - E g).

Fond k 31.12.2010 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

**PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

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 31.12.2010 bola 0,035515 (k 31.12.2009 bola 0,035240).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2010 bola 750 307 223 EUR (k 31.12.2009 bola 587 824 988 EUR).

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2010 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2009 (v EUR)</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>750 381 196</b>	<b>587 969 561</b>
Krátkodobé pohľadávky	91 626 555	47 827 880
Dlhové cenné papiere bez kupónov	444 205 928	495 254 169
Dlhové cenné papiere s kupónmi	214 528 234	44 759 665
Akcie	0	0
Podielové listy	0	0
Deriváty	20 479	127 847
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>73 973</b>	<b>144 574</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	13	5
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	53 470	16 721
Deriváty	20 479	127 847
Ostatné záväzky	11	1
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>750 307 223</b>	<b>587 824 988</b>
Počet dôchodkových jednotiek	21 126 407 066	16 680 473 390
<b>Hodnoty dôchodkovej jednotky</b>	<b>0,035515</b>	<b>0,035240</b>

**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 uhradza 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.

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

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

**XII. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2010 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 2010**

**Obsah**

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2010



**KPMG Slovensko spol. s r. o.**  
Dvořákovo nábrežie 10  
P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11  
Fax +421 (0)2 59 98 42 22  
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 k 31. decembru 2010, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2010 a poznámky.

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

#### *Zodpovednosť audítora*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe 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 úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa 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 poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2010 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2010 v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve.

8. marec 2011  
Bratislava, Slovenská republika





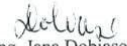
Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Licencia SKAU č. 96

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

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2010

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
04.03.2011	 Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 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 2010**

**SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2010**  
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2010	31.12.2009
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 5)	1	<b>367 975 092</b>	<b>278 110 077</b>
1.	Dlhopisy	2	328 404 948	253 631 321
a)	<i>bez kupónov</i>	3	221 614 572	228 070 100
b)	<i>s kupónmi</i>	4	106 790 376	25 561 221
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	39 558 442	24 405 700
5.	Deriváty	10	11 702	73 056
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 6 a 7)	11	<b>275 135</b>	<b>337 936</b>
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	223 225	326 579
7.	Ostatný majetok	13	51 910	11 357
	<b>Aktíva spolu</b>	14	<b>368 250 227</b>	<b>278 448 013</b>

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2010	31.12.2009
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 5)	15	<b>11 703</b>	<b>76 275</b>
1.	Závazky voči bankám	16	0	0
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	0	3 218
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	0	1
4.	Deriváty	19	11 702	73 056
5.	Ostatné záväzky	20	1	0
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 6 až 7)	21	<b>368 238 524</b>	<b>278 371 738</b>
6.	Dôchodkové jednotky	22	365 673 860	276 214 658
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	2 564 664	2 157 080
	<b>Pasíva spolu</b>	24	<b>368 250 227</b>	<b>278 448 013</b>

Poznámky na stranách 5 až 16 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2010**  
**(v EUR)**

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
a	b	c	1	2
<b>1.</b>	Výnosy z úrokov (netto)	1	<b>2 766 214</b>	<b>4 678 785</b>
1.1.	Úroky	2	2 766 214	4 678 785
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
<b>2.</b>	Výnosy z podielových listov	4	0	112 726
<b>3.</b>	Výnosy z dividend	5	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1.	Dividendy	6	0	0
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
<b>4./a.</b>	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(160 619)	(2 487 228)
<b>5./b.</b>	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	0	(122 639)
<b>6./c.</b>	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	0
<b>7./d.</b>	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	2	5
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	12	<b>2 605 597</b>	<b>2 181 649</b>
e.	Náklady na dane	13	40 933	24 569
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	0	0
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	15	<b>2 564 664</b>	<b>2 157 080</b>
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
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde</b>	20	<b>2 564 664</b>	<b>2 157 080</b>
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	21	<b>2 564 664</b>	<b>2 157 080</b>

Poznámky na stranách 5 až 16 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2010**

**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 na každom sledovanom šesťmesačnom období v zmysle platnej legislatívy.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2010:

<b>Predstavenstvo</b>	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián Kopecký

<b>Dozorná rada</b>	
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 31.12.2010, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010 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 31.12.2009 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.6.2010.

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

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

### *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.

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

## Účtovná závierka k 31. decembru 2010

### (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 pohotová operácia. 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 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:

- 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,

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

## Účtovná závierka k 31. decembru 2010

- 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 (v roku 2009 v dôsledku zmeny legislatívy), 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 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).

### (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

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

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.

**C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
(v EUR)

	Pozn.	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk/(strata)		2 564 664	2 157 080
Úpravy o:			
Úrokové výnosy (netto)		(2 766 214)	(4 678 785)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		1 645 389	1 944 014
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív</b>		<b>1 443 839</b>	<b>(577 691)</b>
(Zvýšenie)/zniženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(74 218 591)	(92 914 230)
Krátkodobé pohľadávky		(15 164 287)	21 913 270
Deriváty		61 354	302 376
Ostatný majetok		(40 553)	13 393
Zvýšenie/(zniženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		(3 218)	(2 618)
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		(1)	(2)
Deriváty		(61 354)	(23 706)
Ostatné záväzky		1	0
Prijaté úroky		577 335	6 900 357
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		0	97 556
Odplata za správu fondu		(947 347)	(1 370 917)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(761 914)	(723 988)
Odplata za zhodnotenie		(111 253)	0
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		<b>(89 225 990)</b>	<b>(66 386 200)</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príspevky na účty sporiteľov		76 206 318	72 424 021
Presuny prestupy a iné výplaty		12 916 318	(8 538 263)
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		<b>89 122 636</b>	<b>63 885 758</b>
<b>Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene</b>			
<b>Peňažné toky spolu</b>		<b>(103 354)</b>	<b>(2 500 442)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia</b>		<b>326 579</b>	<b>2 827 021</b>
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia</b>		<b>223 225</b>	<b>326 579</b>



**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

**D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU K 31.12.2010**  
 ( v EUR)

Ozna- čenie	Položka	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
a	B	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>278 371 738</b>	<b>214 423 805</b>
a)	Počet dôchodkových jednotiek	7 758 258 191	6 027 784 920
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035881	0,035574
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	76 206 318	72 424 021
2.	Zisk alebo strata fondu	2 564 664	2 157 080
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(1 820 514)	(2 094 905)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	12 916 318	(8 538 263)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>89 866 786</b>	<b>63 947 933</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>368 238 524</b>	<b>278 371 738</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	10 181 604 356	7 758 258 191
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036167	0,035881

**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 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

*V členení podľa druhu dlhopisu:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Dlhopisy s fixným kupónom	77 203 616	9 752 527
Dlhopisy s variabilným kupónom	7 667 026	3 319 004
Dlhopisy bez kupónu	221 614 572	228 070 100
Hypotekárne záložné listy	21 919 734	12 489 690
<b>Celkom</b>	<b>328 404 948</b>	<b>253 631 321</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	104 959 155	96 680 897
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	216 511 824	147 057 806
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	6 929 269	9 887 985
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	4 700	3 663
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	0	970
<b>Celkom</b>	<b>328 404 948</b>	<b>253 631 321</b>

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

*V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	178 252 579	212 904 090
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	93 985 159	25 109 722
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	3 009 938	5 860 925
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	53 157 272	9 756 584
<b>Celkom</b>	<b>328 404 948</b>	<b>253 631 321</b>

*V členení podľa denominačnej meny:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
EUR	328 404 948	253 631 321
CZK	0	0
USD	0	0
Ostatné meny	0	0
<b>Celkom</b>	<b>328 404 948</b>	<b>253 631 321</b>

**b) Krátkodobé pohľadávky**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

*V členení podľa druhu:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Pohľadávky voči komerčným bankám	39 558 442	24 405 700
<i>z toho:</i>		
<i>termínované vklady splatné nad 24 hod</i>	39 496 381	24 332 094
<i>pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku</i>	62 061	73 606
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	0	0
<b>Celkom</b>	<b>39 558 442</b>	<b>24 405 700</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	3 120 093	10 654 881
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	36 438 349	8 187 094
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	0	5 563 725
<b>Celkom</b>	<b>39 558 442</b>	<b>24 405 700</b>

*V členení podľa denominačnej meny:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
EUR	39 558 442	24 405 700
Ostatné meny	0	0
<b>Celkom</b>	<b>39 558 442</b>	<b>24 405 700</b>

**e) Deriváty (kladné hodnoty)**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
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	11 702	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	0	73 056

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

<b>Celkom</b>	<b>11 702</b>	<b>73 056</b>
---------------	---------------	---------------

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

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	11 702	73 056
<b>Celkom</b>	<b>11 702</b>	<b>73 056</b>

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 :

	<i>k 31. decembru 2010</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/EUR)	424 990	(422 065)	2 926	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (CZK/EUR)	1 274 970	(1 266 194)	8 777	
<b>Celkom</b>	<b>1 699 960</b>	<b>(1 688 258)</b>	<b>11 702</b>	<b>0</b>

	<i>k 31. decembru 2009</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/EUR)	1 703 363	(1 630 307)	73 056	0
<b>Celkom</b>	<b>1 703 363</b>	<b>(1 630 307)</b>	<b>73 056</b>	<b>0</b>

**d) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Bankové účty	223 225	326 579
<b>Celkom</b>	<b>223 225</b>	<b>326 579</b>

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

**e) Ostatný majetok**

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	51 910	11 357
<b>Celkom</b>	<b>51 910</b>	<b>11 357</b>

**f) Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat**

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Závazok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a.s.	0	3 218
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>3 218</b>

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

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

**g) Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti**

Záväzky voči správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu a poplatky za vedenie osobných dôchodkových účtov a za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Záväzky z poplatkov za správu fondu	0	1
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

Sporitelia dôchodkového fondu majú záväzok voči správcovskej spoločnosti zaplatiť odplatu za zhodnotenie za mesiac december 2010 vo výške 8 439 EUR. Do účtovníctva fondu sa táto suma dostane cez odpísanie dôchodkových jednotiek sporiteľov súvzťažne so vznikom záväzku dôchodkového fondu voči správcovskej spoločnosti v mesiaci január 2011.

**h) Deriváty (záporné hodnoty)**

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	11 702	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	0	73 056
<b>Celkom</b>	<b>11 702</b>	<b>73 056</b>

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

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	11 702	73 056
<b>Celkom</b>	<b>11 702</b>	<b>73 056</b>

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009:

	<i>k 31. decembru 2010</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 (EUR/CZK)	1 688 258	(1 699 960)	0	(11 702)
<b>Celkom</b>	<b>1 688 258</b>	<b>(1 699 960)</b>	<b>0</b>	<b>(11 702)</b>

	<i>k 31. decembru 2009</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 (EUR/CZK)	1 630 308	(1 703 363)	0	(73 056)
<b>Celkom</b>	<b>1 630 308</b>	<b>(1 703 363)</b>	<b>0</b>	<b>(73 056)</b>

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

i) *Dôchodkové jednotky*

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

<i>Popis</i>	<i>Celkom</i>
<b>Stav k 1. januáru 2010</b>	<b>276 214 658</b>
Upísanie dôchodkových jednotiek	76 206 318
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	11 095 804
HV minulého roku	2 157 080
<b>Stav k 31. decembru 2010</b>	<b>365 673 860</b>

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

j) *Výnosy z úrokov (netto)*

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2010 a 2009:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	3 475 347	4 532 175
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(1 093 630)	(550 911)
Výnosy z termínovaných vkladov	382 178	686 412
Výnosy z bežných účtov	2 319	11 109
<b>Celkom</b>	<b>2 766 214</b>	<b>4 678 785</b>

k) *Výnosy z podielových listov*

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2010 a 2009:

*V členení podľa druhu:*

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
Výnosy z podielových listov ETF fondov	0	112 726
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>112 726</b>

*V členení podľa denominačnej meny:*

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
EUR	0	51 951
USD	0	60 774
JPY	0	0
GBP	0	0
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>112 726</b>

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

**l) Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi**

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2010 a 2009:

<b>Popis</b>	<b>1.1.-31.12.2010</b>	<b>1.1.-31.12.2009</b>
Zisk/(strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(160 619)	(2 478 228)
Výsledok zaistenia	0	0
<b>Celkom</b>	<b>(160 619)</b>	<b>(2 478 228)</b>

**m) Čistý zisk/(strata) z devízových operácií**

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2010 a 2009:

<b>Popis</b>	<b>1.1.-31.12.2010</b>	<b>1.1.-31.12.2009</b>
Zisk/strata z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách	0	112 012
Výsledok zaistenia	0	(234 652)
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>(122 639)</b>

**n) Náklady na dane**

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2010 a 2009:

<b>Popis</b>	<b>1.1.-31.12.2010</b>	<b>1.1.-31.12.2009</b>
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	40 933	9 399
Zrážková daň - výnosy z podielových listov a dividend	0	15 170
<b>Celkom</b>	<b>40 933</b>	<b>24 569</b>

**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH**

Fond k 31.12.2010 a k 31.12.2009 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú popísané v časti “Deriváty (kladné hodnoty)” - E c) a “Deriváty (záporné hodnoty)” - E h).

Fond k 31.12.2010 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY**

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

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 sporeiteľov 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 31.12.2010 bola 0,036167 (k 31.12.2009 bola 0,035881).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2010 bola 368 238 524 EUR (k 31.12.2009 bola 278 371 738 EUR).

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2010 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2009 (v EUR)</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>368 250 227</b>	<b>278 448 013</b>
Krátkodobé pohľadávky	39 833 577	24 743 636
Dlhové cenné papiere bez kupónov	221 614 572	228 070 100
Dlhové cenné papiere s kupónmi	106 790 376	25 561 221
Akcie	0	0
Podielové listy	0	0
Deriváty	11 702	73 056
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>11 703</b>	<b>76 275</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	0	1
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	0	3 218
Deriváty	11 702	73 056
Ostatné záväzky	1	0
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>368 238 524</b>	<b>278 371 738</b>
Počet dôchodkových jednotiek	10 181 604 356	7 758 258 191
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky</b>	<b>0,036167</b>	<b>0,035881</b>

**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.

**H. 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 účtovej závierke.

**XIII. Účtovná zvierka za rok končiaci 31. decembra 2010 a Správa audítora k účtovnej zavierke 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 zvierky  
za rok končiaci 31. decembra 2010**



**Obsah**

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2010



**KPMG Slovensko spol. s r. o.**  
Dvořákovo nábrežie 10  
P.O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11  
Fax +421 (0)2 59 98 42 22  
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 k 31. decembru 2010, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2010 a poznámky.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť audítora*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe 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 úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa 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 Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

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 poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2010 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2010 v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve.

8. marec 2011  
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 31.12.2010

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
4.3.2011	 Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kópecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Jana Dobiasová Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

## **OBSAH**

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej zavierke

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

**SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2010**  
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2010	31.12.2009
a	B	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 5)	1	<b>57 265 398</b>	<b>43 563 681</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy	2	51 403 353	38 536 779
a)	<i>bez kupónov</i>	3	36 690 081	36 047 774
b)	<i>s kupónmi</i>	4	14 713 272	2 489 005
<b>2.</b>	Akcie	5	0	0
<b>3.</b>	Podielové listy	6	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	0	0
<b>4.</b>	Krátkodobé pohľadávky	9	5 862 045	5 026 902
<b>5.</b>	Deriváty	10	0	0
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 6 a 7)	11	<b>108 447</b>	<b>179 798</b>
<b>6.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	106 888	171 216
<b>7.</b>	Ostatný majetok	13	1 559	8 582
	<b>Aktíva spolu</b>	14	<b>57 373 845</b>	<b>43 743 479</b>

Ozna- čenie	POLOŽKA	Č.r.	31.12.2010	31.12.2009
a	B	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 6)	15	<b>2 797</b>	<b>4 815</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	16	0	0
<b>2.</b>	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	2 794	4 814
<b>3.</b>	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	1	1
<b>4.</b>	Deriváty	19	0	0
<b>5.</b>	Ostatné záväzky	20	2	0
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 6 a 7)	21	<b>57 371 048</b>	<b>43 738 664</b>
<b>6.</b>	Dôchodkové jednotky	22	56 988 363	43 226 070
<b>7.</b>	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	382 685	512 594
	<b>Pasíva spolu</b>	24	<b>57 373 845</b>	<b>43 743 479</b>

Poznámky na stranách 5 až 14 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2010**  
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
a	B	c	1	2
<b>1.</b>	Výnosy z úrokov (netto)	1	<b>419 894</b>	<b>786 773</b>
1.1.	<i>Úroky</i>	2	419 894	786 773
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	3	0	0
<b>2.</b>	Výnosy z podielových listov	4	0	0
<b>3.</b>	Výnosy z dividend	5	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1.	<i>Dividendy</i>	6	0	0
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	7	0	0
<b>4./a.</b>	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(30 796)	(272 628)
<b>5./b.</b>	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	0	0
<b>6./c.</b>	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	0
<b>7./d.</b>	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	0	(1)
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	12	<b>389 098</b>	<b>514 144</b>
e.	Náklady na dane	13	6 413	1 550
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	0	0
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	15	<b>382 685</b>	<b>512 594</b>
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
g.1.	<i>náklady na úroky</i>	17	0	0
g.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	18	0	0
g.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	19	0	0
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	20	<b>382 685</b>	<b>512 594</b>
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	21	<b>382 685</b>	<b>512 594</b>

Poznámky na stranách 5 až 14 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## **POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2010**

### **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 na každom sledovanom šesťmesačnom období v zmysle platnej legislatívy.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2010:

<b>Predstavenstvo</b>	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián Kopecký
<b>Dozorná rada</b>	
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 31.12.2010, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010 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 31.12.2009 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.6.2010.

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

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

### *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.

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

## **Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

### **(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 pohotová operácia. 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 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.

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

**(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 2010**

**C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
(v EUR)

	Pozn.	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk/(strata) po zdanení		382 685	512 594
Úpravy o:			
Úrokové výnosy (netto)		(419 894)	(786 773)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		169 379	223 001
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív</b>		<b>132 170</b>	<b>(51 178)</b>
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(12 695 346)	(15 664 484)
Krátkodobé pohľadávky		(840 677)	4 084 684
Deriváty		0	0
Ostatný majetok		7 023	2 401
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		(2 020)	4 483
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		0	1
Deriváty		0	0
Ostatné záväzky		2	0
Prijaté úroky		84 822	1 167 952
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		0	0
Odplata za správu fondu		(148 328)	(218 209)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(117 308)	(110 178)
Odplata za zhodnotenie		(16 947)	0
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		<b>(13 596 610)</b>	<b>(10 784 528)</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príspevky na účty sporiteľov		11 732 850	11 116 404
Presuny, prestupy a iné výplaty		1 799 432	(1 124 382)
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		<b>13 532 282</b>	<b>9 992 022</b>
<b>Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene</b>			
<b>Peňažné toky spolu</b>		<b>(64 328)</b>	<b>(792 506)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia</b>		<b>171 216</b>	<b>963 722</b>
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia</b>		<b>106 888</b>	<b>171 216</b>

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

**D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2010**  
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>43 738 664</b>	<b>33 562 435</b>
a)	Počet dôchodkových jednotiek	1 137 430 707	885 266 855
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,038454	0,037911
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	11 732 850	11 116 404
2.	Zisk alebo strata fondu	382 685	512 594
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(282 583)	(328 387)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	1 799 432	(1 124 382)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>13 632 384</b>	<b>10 176 229</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>57 371 048</b>	<b>43 738 664</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 480 678 162	1 137 430 707
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,038746	0,038454

**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 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

*V členení podľa druhu dlhopisu:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Dlhopisy s fixným kupónom	10 207 430	42 382
Dlhopisy s variabilným kupónom	1 172 426	266 482
Dlhopisy bez kupónu	36 690 081	36 047 774
Hypotekárne záložné listy	3 333 416	2 180 141
<b>Celkom</b>	<b>51 403 353</b>	<b>38 536 779</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	17 461 015	19 377 232
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	32 912 826	19 043 471
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	1 024 813	111 442
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	4 699	3 664
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	0	971
<b>Celkom</b>	<b>51 403 353</b>	<b>38 536 779</b>

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

*V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	30 170 944	29 901 909
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	14 099 374	7 266 628
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	401 325	1 321 803
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	6 731 710	46 439
<b>Celkom</b>	<b>51 403 353</b>	<b>38 536 779</b>

*V členení podľa denominačnej meny:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
EUR	51 403 353	38 536 779
Ostatné meny	0	0
<b>Celkom</b>	<b>51 403 353</b>	<b>38 536 779</b>

**b) Krátkodobé pohľadávky**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

*V členení podľa druhu:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Pohľadávky voči komerčným bankám	5 862 045	5 026 902
<i>z toho:</i>		
<i>termínované vklady splatné nad 24 hod</i>	5 853 301	5 012 624
<i>pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku</i>	8 744	14 278
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny)	0	0
<b>Celkom</b>	<b>5 862 045</b>	<b>5 026 902</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	600 016	3 003 423
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	5 262 029	1 522 871
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	0	500 608
<b>Celkom</b>	<b>5 862 045</b>	<b>5 026 902</b>

*V členení podľa denominačnej meny:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
EUR	5 862 045	5 026 902
Ostatné meny	0	0
<b>Celkom</b>	<b>5 862 045</b>	<b>5 026 902</b>

**c) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Bankové účty	106 888	171 216
<b>Celkom</b>	<b>106 888</b>	<b>171 216</b>

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 2010**

d) *Ostatný majetok*

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	0	3 218
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 559	5 364
<b>Celkom</b>	<b>1 559</b>	<b>8 582</b>

e) *Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Záväzky z výplaty dedičstva	2 762	4 783
Záväzky voči Sociálnej poisťovni	32	31
<b>Celkom</b>	<b>2 794</b>	<b>4 814</b>

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat v roku 2010 bola 1 deň.

f) *Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti*

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu, poplatkov za vedenie osobných dôchodkových účtov a za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Záväzky z poplatkov za správu fondu	1	1
<b>Celkom</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Sporitelia dôchodkového fondu majú záväzok voči správcovskej spoločnosti zaplatiť odplatu za zhodnotenie za mesiac december 2010 vo výške 1 222 EUR. Do účtovníctva fondu sa táto suma dostane cez odpísanie dôchodkových jednotiek sporiteľov súvzťažne so vznikom záväzku dôchodkového fondu voči správcovskej spoločnosti v mesiaci január 2011.

g) *Ostatné záväzky*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Ostatné záväzky	2	0
<b>Celkom</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

h) *Dôchodkové jednotky*

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

<i>Popis</i>	<i>Celkom</i>
<b>Stav k 1. januáru 2010</b>	<b>43 226 070</b>
Upísanie dôchodkových jednotiek	11 732 850
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	1 516 849
HV minulého roka	512 594
<b>Stav k 31. decembru 2010</b>	<b>56 988 363</b>

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**i) Výnosy z úrokov (netto)**

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2010 a 2009:

<b>Popis</b>	<b>1.1.-31.12.2010</b>	<b>1.1.-31.12.2009</b>
Výnosy z dlhových cenných papierov	459 595	753 641
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(95 922)	(66 763)
Výnosy z termínovaných vkladov	55 610	96 995
Výnosy z bežných účtov	611	2 900
Iné úrokové výnosy (netto)	0	0
<b>Celkom</b>	<b>419 894</b>	<b>786 773</b>

**j) Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi**

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2010 a 2009:

<b>Popis</b>	<b>1.1.-31.12.2010</b>	<b>1.1.-31.12.2009</b>
Zisk / (strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(30 796)	(272 628)
Výsledok zaistenia	0	0
<b>Čistý zisk / (strata)</b>	<b>(30 796)</b>	<b>(272 628)</b>

**k) Náklady na dane**

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2010 a 2009:

<b>Popis</b>	<b>1.1.-31.12.2010</b>	<b>1.1.-31.12.2009</b>
Zrážková daň - bežné účty a termínované vklady	6 413	1 550
<b>Celkom</b>	<b>6 413</b>	<b>1 550</b>

**F. PREHEAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH**

Fond k 31.12.2010 a k 31.12.2009 (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 31.12.2010 bola 0,038746 (k 31.12.2009 bola 0,038454).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2010 bola 57 371 048 EUR (k 31.12.2009 bola 43 738 664 EUR).



**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2010 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2009 (v EUR)</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>57 373 845</b>	<b>43 743 479</b>
Krátkodobé pohľadávky	5 970 492	5 206 700
Dlhové cenné papiere bez kupónov	36 690 081	36 047 774
Dlhové cenné papiere s kupónmi	14 713 272	2 489 005
Podielové listy	0	0
Deriváty	0	0
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>2 797</b>	<b>4 815</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1	1
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	2 794	4 814
Ostatné záväzky	2	0
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>57 371 048</b>	<b>43 738 664</b>
Počet dôchodkových jednotiek	1 480 678 162	1 137 430 707
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky</b>	<b>0,038746</b>	<b>0,038454</b>

**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.

**H. 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.