V Ý R O Č N Á S P R Á V A 2 012

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Bratislava
25/03/2013

I. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni,

Rok 2012 môžeme z pohľadu starobného dôchodkového sporenia (ďalej aj „SDS“) nazvať rokom častých a zároveň významných legislatívnych zmien súvisiacich s výmenou vlády a s rozdielnymi predstavami o nastavení druhého dôchodkového piliera.

Dňom 1. 4. 2012 vstúpila do účinnosti novela zákona o SDS, ktorá priniesla významné zmeny v oblasti investovania majetku v dôchodkových fondoch, ich typológie ako aj v podmienkach účasti na starobnom dôchodkovom sporení vrátane rozšírenia počtu spravovaných dôchodkových fondov o štvrtý, indexový dôchodkový fond a zrušenia garancií vo väčšine z nich.

V druhej polovici roka 2012 uzrela svetlo sveta ostatná novela zákona o SDS, už z dielne novej vlády, ktorá s účinnosťou od 1. 9. 2012, resp. 1. 1. 2013 jednak otvorila systém SDS na päť mesiacov, od 1. 9. 2012 do 31. 1. 2013, a znížila percentuálnu sadzbu príspevkov odvádzaných do druhého piliera z 9% na 4% s ich postupným odloženým navýšením na úroveň 6%, a jednak rozšírila možnosti investovania majetku vo fondoch s potenciálom vyšších výnosov v nich. Zároveň spomenutá novela zakotvila dôchodkovým správcovským spoločnostiam povinnosť od 1. 5. 2013 tohto roku povinne spravovať jeden garantovaný dlhopisový dôchodkový fond s predĺženým sledovaným obdobím na 10 rokov a jeden negarantovaný akciový dôchodkový fond, s možnosťou ponúkať aj ďalšie fondy na dobrovoľnej báze.

Môžem s potešením konštatovať, že možnosť vystúpenia z druhého piliera využilo iba 6,5% našich klientov čím opakovane sporitelia potvrdili svoj pozitívny postoj k existencii a opodstatnenosti druhého dôchodkového piliera. Verím, že túto dôveru klientov v budúcnosti nestratíme, naopak, pomocou správneho využitia nových legislatívnych možností, väčšej prehľadnosti a zrozumiteľnosti sporenia v II. pilieri a jeho flexibility kopírujúcej potreby a požiadavky každého sporiteľa, ako aj vďaka bezkonkurenčnej miere spoplatnenia tohto systému ich tak presvedčíme o správnosti ich rozhodnutia zotrvať v druhom pilieri.

Naša spoločnosť evidovala k 31. 12. 2012 pod jej správou majetok vo všetkých štyroch dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 1 767 mil. EUR v porovnaní s 1 465 mil. EUR na konci roka 2011, čo predstavuje 21 percentný nárast objemu aktív pod správou Allianz – Slovenskej dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Celkový počet našich klientov sa k ultimu roka 2012 i napriek otvoreniu systému ustálil na počte 459 478. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 32,3 %.

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 dlhopisový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Garant")
OPTIMAL zmiešaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Optimal")
PROGRES akciový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Progres")
INDEX indexový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Index")

Výška základného imania

Výška základného imania Spoločnosti k 31.12.2012 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.

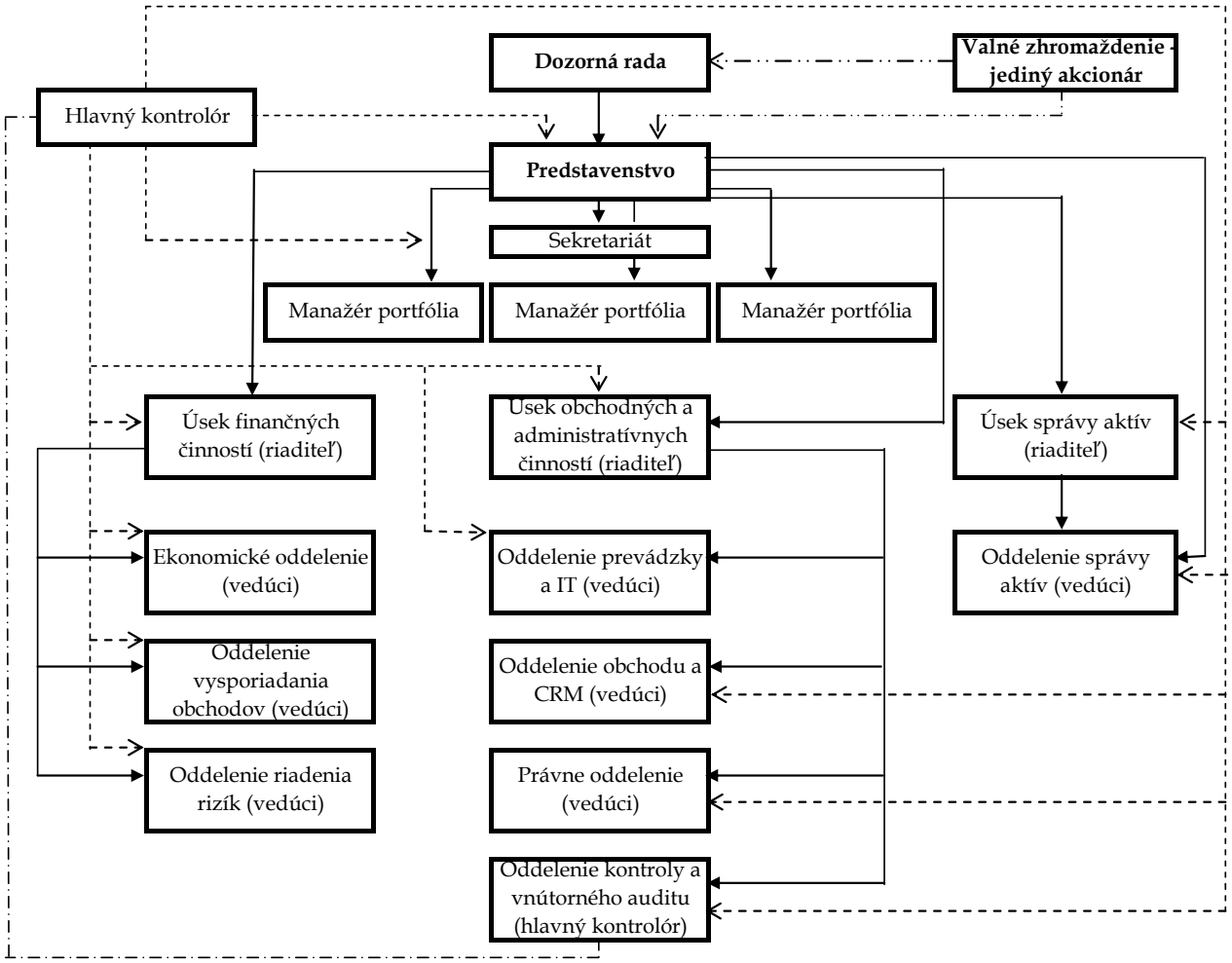
Orgány Spoločnosti

	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 štyroch dôchodkových fondoch.

Ku dňu 01.04.2012 bola zrušená povinnosť dosahovať pozitívnu výkonnosť na šesťmesačnom období vo fondoch Progres a Optimal. Vo fonde Garant bolo obdobie predĺžené na deväť mesiacov. Jednotlivé fondy sa preto začali postupne navzájom odlišovať svojim zložením.
K 01.04.2012 vznikla Spoločnosti povinnosť vytvoriť a spravovať štvrtý dôchodkový fond – indexový fond Global.
Vláda, ktorá vzišla z predčasných volieb v marci 2012, však opäť novelizovala zákon o SDS. Ten priniesol zníženie príspevkov do systému starobného dôchodkového sporenia na 4% a jeho otvorenie v období september 2012 – január 2013.

Hospodárenie, stav a zmeny zloženia majetku v dôchodkových fondoch ovplyvnili najmä:

- Objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne,
- Zloženie a zmeny v štruktúre majetku dôchodkových fondov,
- Vývoj hodnoty jednotlivých zložiek majetku
  - Dlhopisy:
    - V prvej polovici roka sa naďalej prejavovala divergencia vývoja
      - Výnosy z dlhopisov „core“ krajín s dobrou fiškálnou pozíciou klesali
      - Výnosy z dlhopisov vydaných krajinami periférie naďalej rástli, s výnimkou krátkeho obdobia na začiatku roka, kde sa prejavovali kroky ECB
      - Obavy vzbudzoval najmä rast výnosov zo španielskych a talianskych dlhopisov
    - Razanté opatrenia oznámené ECB v septembri 2012 (napr. neobmedzené nákupy štátnych dlhopisov) výrazne zmenili náladu na trhu
    - Po zvyšok roka výnosy z dlhopisov klesali tak pre krajiny s dobrou fiškálnou pozíciou ako aj pre krajiny periférie
    - Spolu s výnosmi zo štátnych dlhopisov poklesli aj výnosy z korporátnych či hypotekárnych dlhopisov
  - Akcie
    - Vývoj na akciovom trhu ovplyvňovali primárne makro udalosti spojené s dlhovou krízou v Eurozóne
    - Pri zlepšení nálady na začiatku roka akcie rástli, následne v druhom štvrťroku pri zhoršovaní sa situácie v Eurozóne akcie prudko klesali. Po zvyšok roka sa postupné upokojovanie situácie v Eurozóne prejavilo rastom cien akcií. Rok 2012 akciové indexy uzatvárali so ziskami v medziročnom porovnaní
    - Pozitívnemu vývoju akciových titulov prospeli aj dobré hospodárske výsledky spoločností zverejňované v jednotlivých štvrťrokoch
  - Euro
    - Vývoj eura voči ostatným hlavným svetovým menám tiež kopíroval vývoj situácie v EMÚ – v prvom polroku zväčša oslabovalo, kým v druhom polroku sa výrazne zhodnotilo
  - Bankové vklady
    - Zvyšovanie likvidity na trhu zo strany centrálnej banky sa prejavilo prudkým poklesom sadzieb na medzibankovom trhu

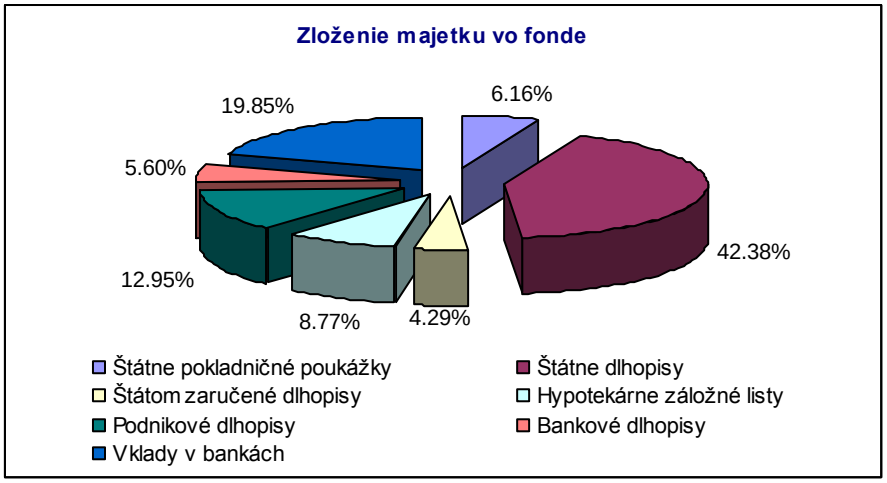
Peňažné investície tvorili štátne pokladničné poukážky, vkladové účty v bankách s rôznou dobou splatnosti a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili najmä štátne a štátom zaručené dlhopisy, podnikové dlhopisy, hypotekárne záložné listy a dlhopisy emitované finančnými inštitúciami s fixným, resp. pohyblivým kupónom. Akciovú zložku tvorili fondy kopírujúce zvolené akciové indexy. Investície do drahých kovov boli realizované prostredníctvom investičného certfikátu, ktorý ich zastupuje.

III.I GARANT dlhopisový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Čistá hodnota majetku k 31.12.2012 bola 195,58 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,040003 Eur. Výrazný nárast majetku vo fonde bol spôsobený najmä internými prestupmi v prvom štvrťroku 2012, keď klienti ktorí chceli aj naďalej sporiť vo fonde s garantovanou nezápornou výkonnosťou, prestupovali z ostatných fondov do fondu Garant.

Portfólio fondu bolo tvorené len dlhopisovými a peňažnými investíciami. Durácia fondu sa počas roka mierne zvýšila. Štruktúra portfólia sa zmenila len mierne. Podiel štátnych a štátom zaručených dlhopisov a nástrojov peňažného trhu mierne poklesol. Naopak podiel bankových dlhopisov mierne vzrástol. Podiel korporátnych dlhopisov a vkladov v bankách bol stabilný.

Zloženie majetku k 31.12.2012 zobrazuje nasledovný graf:



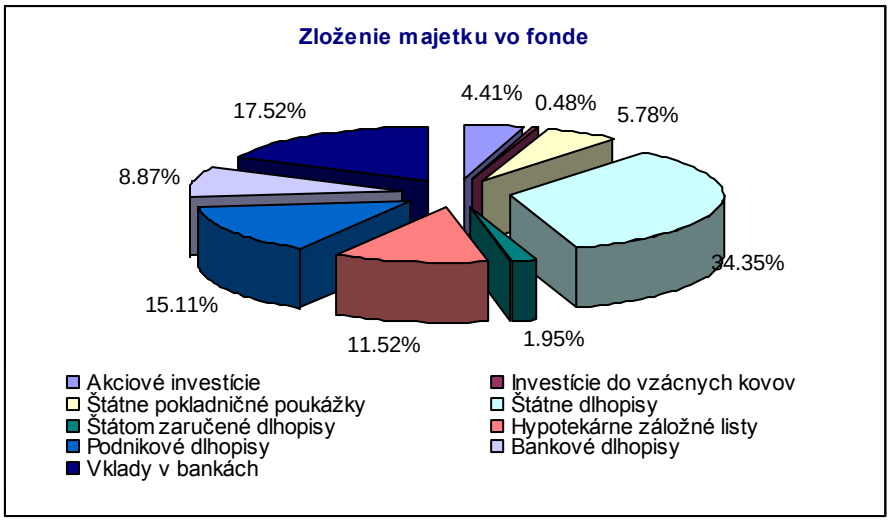
Napriek nárastu kreditného a duračného rizika Spoločnosť aj naďalej spravovala portfólio fondu Garant konzervatívnou investičnou stratégiou. Portfólio fondu nebolo počas roka vystavené menovému riziku.

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2012 bola 514,18 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,037608.

Od druhého štvrťroka sa do portfólia fondu postupne nakupovali akciové investície. Ich podiel ku koncu roka predstavoval 4,41%. V závere roka sa nakúpila malá pozícia (0,48%) v investičnom certfikáte zastupujúcom zlato. Väčšina majetku bola aj naďalej tvorená dlhopisovými investíciami. Durácia fondu sa zvýšila. Kreditná štruktúra portfólia sa zmenila, kreditné riziko fondu sa zvýšilo. Podiel štátnych a štátom zaručených dlhopisov a nástrojov peňažného trhu poklesol o približne 13pb na úroveň 42%. Naopak podiel bankových dlhopisov vzrástol. Podiel korporátnych dlhopisov vzrástol len mierne a podiel vkladov v bankách mierne poklesol.

Portfólio fondu bolo tvorené dlhopisovými, akciovými a peňažnými investíciami ako aj investíciami do drahých kovov. Zloženie majetku k 31.12.2012 zobrazuje nasledovný graf:



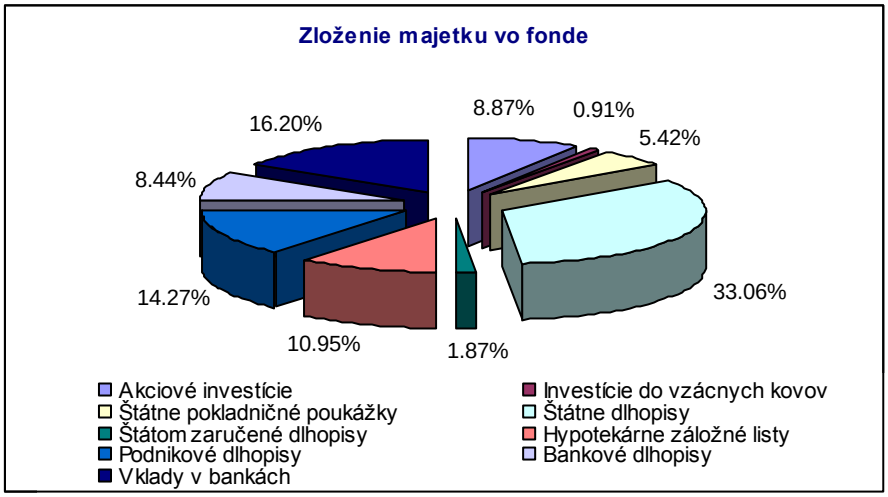
Portfólio fondu bolo počas roka vystavené len miernemu menovému riziku.

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2012 bola 1 055,35 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,037033 Eur.

Od druhého štvrťroka sa do portfólia fondu postupne nakupovali akciové investície. Ich podiel ku koncu roka predstavoval 8,87%. V závere roka sa nakúpila malá pozícia (0,91%) v investičnom certfikáte zastupujúcom zlato. Väčšina majetku bola aj naďalej tvorená dlhopisovými investíciami. Durácia fondu sa zvýšila. Kreditná štruktúra portfólia sa zmenila, kreditné riziko fondu sa zvýšilo. Podiel štátnych a štátom zaručených dlhopisov a nástrojov peňažného trhu poklesol o približne 16pb na úroveň 40%. Naopak podiel bankových dlhopisov vzrástol. Podiel korporátnych dlhopisov vzrástol len mierne a podiel vkladov v bankách mierne poklesol.

Portfólio fondu bolo tvorené dlhopisovými, akciovými a peňažnými investíciami ako aj investíciami do drahých kovov. Zloženie majetku k 31.12.2012 zobrazuje nasledovný graf:

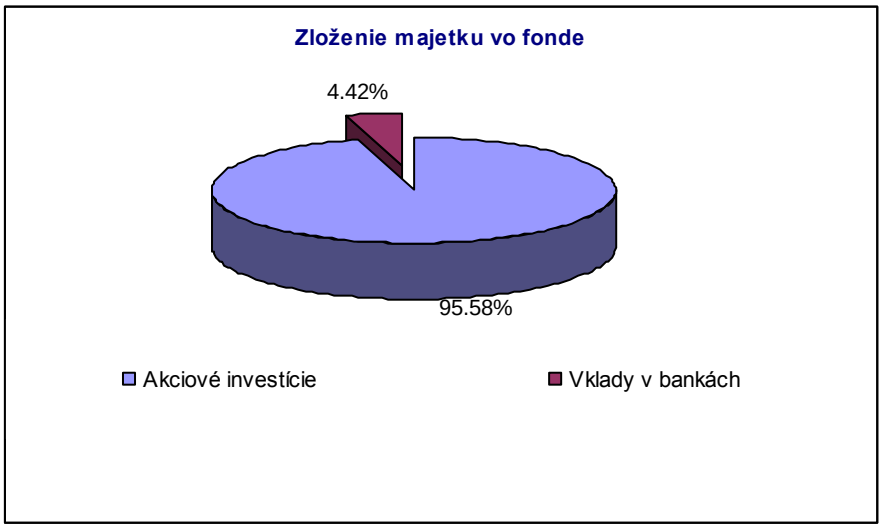


Portfólio fondu bolo počas roka vystavené len miernemu menovému riziku.

III.IV Global indexový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Fond vznikol k 3.4.2012. Čistá hodnota majetku k 31.12.2012 bola 1,78 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,034465 Eur. Investičnou stratégiou fondu bolo pasívne kopírovať globálny akciový index MSCI World. Investičná stratégia sa napĺňala nákupmi fondu, ktorý kopíruje uvedený index.

Portfólio fondu bolo tvorené len akciovými a peňažnými investíciami. Zloženie majetku k 31.12.2012 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

IV. Finančná situácia v roku 2012

IV.I Hospodárenie s vlastným majetkom:

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2012 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia:	2 380 tisíc EUR
Základné imanie:	37 177 tisíc EUR
Vlastné imanie	49 598 tisíc EUR

IV.II Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch:

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

k 31. 12. 2012 (k 31.12. 2011)	**Garant**	**Optimal**	**Progres**	**Index**
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,040003 (0,039241)	0,037608 (0,036634)	0,037033 (0,035975)	0,34465 -
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	195 583 (72 890)	514 175 (473 244)	1 055 345 (918 477)	1 781 -
Odplata za správu v % (p.a)	0,30	0,30	0,30	0,20

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2012 majetok vo všetkých štyroch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 1 766,9 mil. EUR v porovnani s 1 464,6 mil. EUR na konci roka 2011. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

IV.III Výkaz finančnej pozície a Výkaz komplexného výsledku Spoločnosti

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31. 12. 2012

(v tis. EUR)

		Pozn.	31.12.2012	31.12.2011
	Majetok			
1.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	1 745	2 955
2	Krátkodobé podľadávky voči bankám	2	1 706	-
3.	Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	3	576	467
4.	Ostatný majetok	5	65	34
5.	Finančný majetok určený na predaj	6	19 219	13 850
6.	Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	7	22 999	25 929
7.	Iný nehmotný majetok	8	2 699	2 593
8.	Pozemky, budovy a zariadenia	9	150	155
9.	Odložená daňová pohľadávka	4,10	973	1 402
	Majetok spolu		**50 132**	**47 385**
	Záväzky			
1.	Záväzky	11	255	261
2.	Zamestnanecké požitky	12	279	188
	Záväzky spolu		**534**	**449**
	Vlastné imanie			
1.	Základné imanie	13	37 177	37 177
2.	Emisné ážio	14	22 738	22 738
3.	Zákonný rezervný fond	15	1 389	1 228
4.	Ostatné fondy	16	12 336	12 336
5.	Strata minulých období	17	(26 664)	(28 114)
6.	Zisk/(Strata) bežného obdobia		2 380	1 611
7.	Oceňovacie rozdiely	6	242	(40)
	Vlastné imanie spolu		**49 598**	**46 936**
	Záväzky a vlastné imanie spolu		**50 132**	**47 385**

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012

(v tis. EUR)

		Za obdobie 1.1. – 31.12.2012	Za obdobie 1.1. – 31.12.2011
1.	Výnosové úroky	322	287
2.	Nákladové úroky	-	-
I.	**Čisté výnosy z úrokov**	**322**	**287**
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	9 746	7 357
4.	Náklady na poplatky fondov v správe	(128)	(440)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie	(3 426)	(1 534)
5.a)	z toho: amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(2 166)	(1 894)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty	-	360
5.c)	strata zo zníženia hodnoty	(1 260)	-
II.	**Čisté výnosy z poplatkov a provízií**	**6 192**	**5 383**
6.	Čistá strata z finančných operácií	-	(1)
7.	Všeobecné administratívne náklady	(4 309)	(4 015)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	524	169
III.	**Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov**	**2 729**	**1 823**
9.	Daň a odložená daň z príjmov	(349)	(212)
IV.	**Čistý zisk/(strata) po zdanení**	**2 380**	**1 611**
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	282	(60)
V.	**Komplexný výsledok**	**2 662**	**1 551**

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 140 tis. EUR, zostatok na vkladovom účte vo výške 1 600 tis. EUR, a hotovosť a ceniny v hodnote 5 tis. EUR.

Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatok na terminovanom vklade vo výške 1 700 tis. EUR a časové rozlíšenie úrokov vo výške 6 tis. EUR, so splatnosťou nad 3 mesiace a do 1 roka.

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia vo výške 576 tis. EUR predstavujú najmä pohľadávky z poplatkov za správu vo výške 361 tis. EUR a pohľadávky z odplát za zhodnotenie 215 tis EUR.

Ostatný majetok

Ostatný majetok zahŕňa prevažne časové rozlíšenia vo výške 50 tis. EUR. a prevádzkové pohľadávky vo výške 9 tis. EUR.

Finančný majetok určený na predaj

Finačný majetok na predaj vo výške 19 219 tis. EUR zahŕňa dlhové cenné papiere vlastnené spoločnosťou ocenené v reálnej hodnote.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv vo výške 22 999 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 2 699 tis. EUR.

Pozemky, budovy a zariadenia

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia v hodnote 150 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 255 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 inštitúciam sociálneho zabezpečenia a záväzky z titulu zrazenej dane z príjmov zo závislej činnosti zamestnancov.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti ku koncu roka 2012 pozostávalo zo 112 ks akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výške 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 a priebežne dopĺňaný zo ziskov spoločnosti.

Ostatné fondy

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

Precenenie 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 rozhodnutí valných zhromaždení Spoločnosti preúčtované na účet neuhradených strát minulých období.

Zisk bežného obdobia

Zisk bežného roka bude Valným zhromaždením schválený v priebehu prvého polroka 2013. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje preúčtovať dosiahnutý zisk na účet neuhradená strata minulých období a uhradiť týmto časť straty minulých rokov, ako aj vykonať povinný prídel do zákonného rezervného fondu.

VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy z úrokov

Výnosy z úrokov predstavujú úroky z prostriedkov na bežných a vkladových účtoch a cenných paierov držaných na predaj vo výške 322 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 2 618 tis. EUR, výnosy z odplaty za správu dôchodkových fondov vo výške 4 905 tis. EUR a poplatok za zhodnotenie vo výške 2 223 tis. EUR.
Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na poplatky z distribúcie vo výške (3 426) tis. EUR. Táto položka zahŕňa náklady z amortizácie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o SDS (ďalej aj „obstarávacie náklady“), provízie za sprostredkovanie a tvorbu opravnej položky k časovo rozlíšeným obstarávacím nákladom. Hodnota nákladov na poplatky fondov v správe predstavuje sumu 128 tis. EUR.

Administratívne náklady

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2012 boli:

Náklady na marketing	520
Neuplatnená DPH na vstupe	342
Opravy a udržiavanie majetku	451
Poštovné	185
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	156
Outsourcing	147
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	109

Náklady na zamestnancov

Personálne náklady dosiahli v roku 2012 úroveň 1 440 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 598 tis. EUR.

Čisté ostatné prevádzkové výnosy

Položka Čisté ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa najmä výnosy zo zostatkov zrušených garančných účtov dôchodkových fondov, ktorých 50% prináležalo ako výnos správcovskej spoločnosti.

Daň z príjmov

Položka Daň z príjmov je tvorená nákladmi z odloženej dane. Zníženie odloženej dane súvisí s dočasnými rozdielmi pri nehmotnom majetku a so stratami, ktoré Spoločnosť dosiahla, a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať.
Na základe zmeny zákona spoločnosť účtuje od 1.1.2011 zrážkovú daň z úrokov priamo do nákladov, za rok 2012 vo výške 2 tis. EUR.

IV.V Účtovné závierky

Účtovná závierka Spoločnosti 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 č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon 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 o účtovníctve.
Účtovné závierky Spoločnosti a dôchodkových fondov tvoria prílohy k tejto výročnej správe.

V. Spoločnosť v roku 2013

V roku 2013 očakávame ďalší kontinuálny nárast majetku v spravovaných dôchodkových fondoch v súlade s upraveným percentom sadzby príspevkov idúcich do druhého piliera. 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 2013 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod Spoločnosti a jej prevádzky. Analogickým spôsobom bude vedenie Spoločnosti pristupovať k otázke plnenia kritérií primeranosti vlastných zdrojov Spoločnosti aj v nadchádzajúcich rokoch.

V súvislosti s novelou zákona o SDS účinnou od 1. 9. 2012, resp. 1. 1. 2013 Spoločnosť plánuje v priebehu druhého štvrťroka 2013 (najskôr však 1. 5. 2013) zlúčiť existujúci zmiešaný, akciový a indexový fond do jedného negarantovaného akciového dôchodkového fondu s výrazným posilnením rizikovej zložky prostredníctvom zvýšenia podielu akcií a iných rizikových investícií. Garantovaný dlhopisový dôchodkový fond bude naďalej slúžiť na obozretné investovanie pre konzervatívnych sporiteľov s využívaním dodatočných možností investovať aj do nástrojov s dlhšou dobou splatnosti (sledované obdobie dosahovania pozitívnej výkonnosti bolo predĺžené od 1. 1. 2013 na 10 rokov).

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 a maximalizácie pravdepodobnosti dosahovania pozitívnej výkonnosti na sledovanom období vo fonde s garanciou, sú uskutočňované oddelením riadenia rizík.

Riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená, ako aj postupy a spôsoby merania 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 operácii 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 operácii 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 bázický 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 140 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 3 300 tis. EUR (zostatok k 31.12.2012 bol úročený priemernou sadzbou 0,5352 % p.a.; k 31.12.2011 to bol 1,0504 % p.a.), splatné v januári 2013 v objeme 1 600 tis. EUR a v máji 2013 v objeme 1 700 tis. EUR.
- cenné papiere (štátne dlhpisy a štátne pokladničné poukážky) vo výške 19 061 tis EUR (zostatok k 31.12.2012 mal priemerný výnos do splatnosti 0,62%).

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 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.

Riziko doplácania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov

Od 1.4.2012 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 9 mesačného horizontu.. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v predmetnom 9 mesačnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného fondou, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizovala pravdepodobnoť dosiahnutia kladnej výkonnosti na predmetnom 9 mesačnom horizonte (1. 4. 2012 – 31. 12. 2012).

Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti

Dôchodková správcovská 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 31.12.2012 dosiahla 46 657 tis. EUR a hodnota likvidného majetku 22 665 tis. EUR. Pomer likvidných aktív upravených o pohľadávky a záväzky k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, dosiahol k uvedenému obdobiu 1,29% v porovnaní s 0,5% dolným limitom určeným zákonom. Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov Spoločnosti dosiahol hodnotu 3 785 %. 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 spĺňaní oboch podmienok stanovených zákonom.

VII. 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.

VIII. 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 2012 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31.12.2012 žiadne nevlastní.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31.12.2012 zamestnávala 29 zamestnancov.

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

KPMG Slovensko spol. s r. o.
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 o overení súladu

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

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej aj „spoločnosť") k 31. decembru 2012, ktorá tvorí prílohu IX. výročnej správy, ako aj účtovných závierok ňou spravovaných dôchodkových fondov

- PROGRES akciový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.;
- OPTIMAL zmiešaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.;
- GARANT dlhopisový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.; a
- GLOBAL indexový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

(ďalej len „dôchodkové fondy") k 31. decembru 2012, ktoré sú uvedené v častiach X. až XIII. výročnej správy (ďalej len „účtovné závierky").

K uvedeným účtovným závierkam dôchodkových fondov sme 22. marca 2013 vydali správy nezávislého audítora, ktoré sú uvedené v príslušných častiach (X. až XIII.) výročnej správy.

K účtovnej závierke spoločnosti sme 11. februára 2013 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

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 2012, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

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

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 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 spoločnosti k 31. decembru 2012, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

11. február 2013
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

(dodatok k správe audítora)

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad výročnej správy s účtovnou závierkou.

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

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

Informácie uvedené vo výročnej správe v častiach I. až VIII. sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovných závierkach k 31. decembru 2012. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovných závierok sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnými závierkami zostavenými k 31. decembru 2012, uvedenými v častiach IX. až XIII. výročnej správy.

2. máj 2013
Bratislava, Slovenská republika

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG Slovensko spol. s r. o.

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

X. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2012 a Správa audítora k účtovnej závierke dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ ZA OBDOBIE OD 1.1.2012 DO 31.12.2012

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
7.2.2012	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký 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.

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 2012, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012, 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 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 auditora: 96
Licence number of statutory auditor: 96

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2012, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

11. február 2013
Bratislava, Slovenská republika

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG
Slovensko spol. s r.o.

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

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. 2012

(v tis. EUR)

		Pozn.	31.12.2012	31.12.2011
	Majetok			
1.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	1 745	2 955
2	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	2	1 706	-
3.	Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	3	576	467
4.	Ostatný majetok	5	65	34
5.	Finančný majetok určený na predaj	6	19 219	13 850
6.	Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	7	22 999	25 929
7.	Iný nehmotný majetok	8	2 699	2 593
8.	Pozemky, budovy a zariadenia	9	150	155
9.	Odložená daňová pohľadávka	4,10	973	1 402
	Majetok spolu		**50 132**	**47 385**
	Záväzky			
1.	Záväzky	11	255	261
2.	Zamestnanecké požitky	12	279	188
	Záväzky spolu		**534**	**449**
	Vlastné imanie			
1.	Základné imanie	13	37 177	37 177
2.	Emisné ážio	14	22 738	22 738
3.	Zákonný rezervný fond	15	1 389	1 228
4.	Ostatné fondy	16	12 336	12 336
5.	Strata minulých období	17	(26 664)	(28 114)
6.	Zisk/(Strata) bežného obdobia		2 380	1 611
7.	Oceňovacie rozdiely	6	242	(40)
	Vlastné imanie spolu		**49 598**	**46 936**
	Záväzky a vlastné imanie spolu		**50 132**	**47 385**

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012

(v tis. EUR)

		Pozn.	Za obdobie 1.1. – 31.12.2012	Za obdobie 1.1. – 31.12.2011
1.	Výnosové úroky	18	322	287
2.	Nákladové úroky		-	-
I.	**Čisté výnosy z úrokov**		**322**	**287**
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe		9 746	7 357
4.	Náklady na poplatky fondov v správe		(128)	(440)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie		(3 426)	(1 534)
5.a)	z toho: amortizácia časovo rozlíšených nákladov		-	
	na obstaranie zmlúv		(2 166)	(1 894)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty		-	360
5.c)	strata zo zníženia hodnoty		(1 260)	-
II.	**Čisté výnosy z poplatkov a provízií**	19	**6 192**	**5 383**
6.	Čistá strata z finančných operácií		-	(1)
7.	Všeobecné administratívne náklady	20	(4 309)	(4 015)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	21	524	169
III.	**Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov**		**2 729**	**1 823**
9.	Daň a odložená daň z príjmov	22	(349)	(212)
IV.	**Čistý zisk/(strata) po zdanení**		**2 380**	**1 611**
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	6	282	(60)
V.	**Komplexný výsledok**		**2 662**	**1 551**

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012

(v tis. EUR)

	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Zisk/(Strata) minulého obdobia	Zisk/(Strata) bežného obdobia	Oceňovacie rozdiely	Vlastné imanie celkom
Stav k 1.1.2011	**37 177**	**22 738**	**996**	**12 336**	**(30 204)**	**2 322**	**20**	**45 385**
Zmeny vo vlastnom imaní								
Rozdelenie zisku r.2010	-	-	223	-	2 090	(2 322)	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	1 611	-	1 611
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)
Stav k 31.12.2011	**37 177**	**22 7381**	**228**	**12 336**	**(28 114)**	**1 611**	**(40)**	**46 936**
Zmeny vo vlastnom imaní								
Rozdelenie zisku r.2011	-	-	161	-	1 450	(1 611)	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	2 380	-	2 380
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	282	282
Stav k 31.12.2012	**37 177**	**22 738**	**1 389**	**12 336**	**(26 664)**	**2 380**	**242**	**49 598**

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012

(v tis. EUR)

	za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012	za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok pred zdanením bežného obdobia	2 729	1 823
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	71	93
Odpisy nehmotného majetku	527	444
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	2 166	1 894
Straty zo zníženia hodnoty DAC	1 260	(360)
(Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	-	(139)
Úrokové výnosy	(322)	(287)
Prijaté úroky	121	118
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám	(1 706)	-
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(496)	(307)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatných aktívach	(140)	100
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	85	(121)
Vrátená daň z príjmu	-	-
Zaplatená daň z príjmu	(2)	(1)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**4 293**	**3 257**
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(66)	(86)
Nákup nehmotného majetku	(633)	(560)
Nákup finančného majetku	(11 791)	(6 870)
Príjmy pri splatnosti cenných papierov	6 987	4 000
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**(5 503)**	**(3 516)**
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	**-**	**-**
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	**(1 210)**	**(259)**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. Januáru	2 955	3 214
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	**1 745**	**2 955**

Poznámky na naledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Obchodné meno a sídlo

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

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Založenie a vznik

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

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

Hospodárska činnosť

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

Spoločnosť spravovala k 31.12.2012 tieto štyri dôchodkové fondy (ďalej len „fondy"):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2012 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2011 v tis. EUR
PROGRES akciový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 055 345	918 477
OPTIMAL zmiešaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	514 175	473 244
GARANT dlhopisový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	195 583	72 890
GLOBAL indexový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 781	-

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2012:

	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

Materská spoločnosť/ konsolidácia

Spoločnosť je 100%-nou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. so sídlom: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (ďalej len „ASP"). Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv.

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Allianz Societas Europaea (ďalej len „Allianz SE")
Sídlo:	Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov; Nemecko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov; Nemecko

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

Iné skutočnosti

K 31.12.2012 mala spoločnosť 29 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 9.

K 31.12.2011 mala spoločnosť 32 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 9.

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky nebola neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej účtovnej jednotke.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2011 za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011 bola schválená valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 18.06.2012.

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 31.12.2012 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012.

Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona o účtovníctve, ktorý ukladá správcovským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov - Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov, prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré sa vzťahujú na jej činnosť, účinné k 31.12.2012 pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2012.

Účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“), vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“) v znení prijatom Európskou úniou, a v súlade s § 17a zákona o účtovníctve a je zostavená za predpokladu, že Správcovská spoločnosť bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti (angl. going concern).

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku určeného na predaj, ktorý je vykázaný v reálnej hodnote. Vedenie Spoločnosti však predpokladá, že reálna hodnota majetku a záväzkov Spoločnosti k 31.12.2012 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 31.12.2012 boli platné nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré však neboli účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2012:
Doplnený a revidovaný IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (Finančné nástroje: Zverejnenia), účinný pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2013 alebo neskôr a priebežné účtovné obdobia v rámci týchto účtovných období. Doplnenia sa aplikujú retrospektívne a obsahujú nové požiadavky na zverejňovanie finančného majetku a záväzkov, ktoré sú:
• kompenzované vo výkaze o finančnej situácii alebo
• predmetom rámcových dohôd o vzájomnom započítaní alebo podobných zmlúv.
Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať vplyv na účtovnú závierku, pretože nekompenzuje finančný majetok s finančnými záväzkami, ani neuzatvára rámcové dohody o vzájomnom započítaní.

Doplnený a revidovaný IFRS 13 Fair Value Measurement (Oceňovanie reálnou hodnotou), účinný prospektívne pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2013 alebo neskôr. IFRS 13 nahrádza ustanovenia o oceňovaní reálnou hodnotou v jednotlivých IFRS štandardoch jediným návodom na oceňovanie reálnou hodnotou. Definuje reálnu hodnotu, stanovuje rámec pre oceňovanie reálnou hodnotou a stanovuje požiadavky na zverejnenie pri ocenení reálnou hodnotou. IFRS 13 vysvetľuje, "ako" oceňovať reálnou hodnotou, ak je to požadované alebo povolené inými IFRS štandardmi. Štandard nezavádza nové požiadavky na oceňovanie majetku alebo záväzkov reálnou hodnotou, ani neodstraňuje výnimku z oceňovania reálnou hodnotou z dôvodu neuskutočniteľnosti, ktorá v súčasnej dobe existuje v niektorých štandardoch.

Spoločnosť neočakáva, že IFRS 13 bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože vedenie považuje metódy a predpoklady používané v súčasnosti pri stanovení reálnej hodnoty majetku za konzistentné s IFRS 13.

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 predať 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 predať 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 predať; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane skutočného časovo rozlíšeného úroku do dátumu ocenenia. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhová 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 2012 bol 37,8 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 24,2 rokov. V roku 2011 bol priemerný vek klientov 36,8 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 25,2 rokov).

Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej len „DSS“). Pri úmrtí alebo prestupe klienta do inej DSS sú obstarávacie náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite. Preto sa amortizačná doba môže predĺžiť alebo skrátiť v závislosti od budúcej skutočnej úmrtnosti a miery prestupov medzi DSS.

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

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

(f) Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity, alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu hmotného majetku. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú ako náklad bežného účtovného obdobia.
Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

(g) Zníženie hodnoty majetku

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

je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky z majetku.
Hodnota majetku je znížená, ak jeho účtovná hodnota prevyšuje jeho návratnú hodnotu (angl. recoverable amount).

(h) Zamestnanecké požitky

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

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

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

(i) Záväzky

Záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote.

(j) Rezervy

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

Suma, vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, požadovaného na urovnanie 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 urovnanie súčasnej povinnosti, jej účtovnou hodnotou je súčasná hodnota týchto peňažných tokov.

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

(k) Zdaňovanie

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

Odložená daň sa stanoví podľa súvahovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich ocenením na daňové účely. Na vyčíslenie odloženej daňovej pohľadávky/záväzku sa používajú platné daňové sadzby. Odložené daňové pohľadávky v súvislosti s umorenými daňovými stratami

a inými dočasnými rozdielmi sa vykazujú vtedy, ak je pravdepodobné, že Správcovská spoločnosť bude schopná realizovať odložené daňové pohľadávky v budúcnosti.

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

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

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

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity.
Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR).

(m) Operácie v cudzej mene

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

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

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

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

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

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,3% z ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde v dlhopisovom, zmiešanom a akciovom fonde, a 0,20% z ročnej čistej hodnoty majetku v indexovom fonde.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je stanovená vo výške 5,6% zo zhodnotenia majetku v dlhopisovom, zmiešanom a akciovom dôchodkovom fonde. Odplata sa vypočítava na dennej báze, pričom sa porovnáva predbežná aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky k maximálnej hodnote finálnej aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky dosiahnutej v priebehu posledných troch rokov, najskôr však od 1.4.2012.
V prípade dlhopisového dôchodkového fondu je zachovaná garancia dosiahnutia pozitívnej výkonnosti na sledovanom období, ktoré v roku 2012 trvalo 9 mesiacov.

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

V súlade s IAS 36 Spoločnosť podrobila časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv testu na zníženie hodnoty k 31.12.2012, kde sa toto zníženie prejavilo ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou predstavujúcou náklady na vložený kapitál. Návratná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty (angl. impairment loss) prehodnotené a upravené o -1 260 tis. EUR (náklad) k 31.12.2012.

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov boli doplnené a aktualizované predpodklady súvisiace s novelou zákona o SDS zákonom č. 252/2012 z 10. 8. 2012, Z. z. , ktorým sa mení zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Uvedená novela zaviedla do systému SDS relevantné zmeny podrobnejšie popísané v bode 27.

Použitý bol aj predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5% (rovnako 0,5 % v kalkulácii roku 2011). Okrem toho sa v predmetnej kalkulácii očakávalo otvorenie systému SDS do 31. januára 2013 modelované ako dodatočná stornovanosť za január 2013 vo výške 7%. Tento predpoklad vychádza najmä z historických výsledkov zaznamenaných počas prvých dvoch otvorení systému SDS, kedy rozhodujúca časť vystupujúcich sporiteľov bola zaznamenaná v priebehu posledného mesiaca stanoveného obdobia, prípadne ešte v nasledujúcich mesiacoch po tomto období, počas ktorých Sociálna poisťovňa dokončila spracovanie všetkých žiadostí o výstup zo systému SDS. Zároveň odzrkadľuje neistotu v predikcii negatívneho dopadu zníženia sadzby príspevkov na ochotu sporiteľov zotrvať v druhom pilieri a vychádza zo stavu stornovanosti dosiahnutého k 31. 12. 2012 počas prvých štyroch mesiacov otvorenia systému (0,9%).

Spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 8% (rovnako 8% v roku 2011), 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 majetku vo fondoch v budúcnosti použité v kalkulácii pre rok 2012 bolo 2,5% (resp. 3% pre negarantované fondy) priemerne pre všetky budúce roky (v kalkulácii pre rok 2011 bola použitá sadzba: 1,5% priemerne pre všetky budúce roky a všetky fondy). Predpokladaná miera zhodnotenia majetku vo fondoch, resp. jej nárast oproti minulému roku odzrkadľuje posledné legislatívne zmeny (viď bod 27) prinášajúce možnosti dosiahnutia vyšších výnosov v spravovaných fondoch.

Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 13,25 EUR v roku 2013 do 12,05 v roku 2017. (V kalkulácii pre rok 2011 boli tieto náklady 14,00 EUR v roku 2012 a ďalej v intervale od 13,25 v roku 2013 do 12,05 v roku 2017).

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

ukazovateľ/zmena parametra	**Bez zmeny**	**Disk. sadza +1PB**	**Náklady +10%**	**Výnosy fondu.- 0,5PB**	**Výstupovosť pri otvorení piliera +1PB**
Impairment-stav	3 176	3 354	3 373	3 395	3 635
Impairment-%zmena	0%	5,60%	6,21%	6,88%	14,46%
ukazovateľ/zmena parametra	**Bez zmeny**	**Disk. sadzba - 1PB**	**Náklady -10%**	**Výnosy fondu +0,5PB**	**Výstupovosť pri otvorení piliera -1PB**
Impairment-stav	3 176	2 959	2 979	2 820	2 933
Impairment-%zmena	0%	-6,84%	-6,20%	-11,22%	-7,65%

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 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	140	267
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	1 600	2 681
Pokladnica	3	2
Iné pokladničné hodnoty ceniny	2	5
Spolu	**1 745**	**2 955**

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

2. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Účty v bankách – termínované účty splatné nad 3 mesiace do 1 roka	1 706	-
Spolu	**1 706**	**-**

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace a do 1 roka. Správcovská spoločnosť má tieto termínované vklady u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 31.12.2012 bola takáto:
(v tis. EUR)

Položka	Splatnosť	Nominálna hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota
Termínovaný vklad	05/2013	1 700	6	1 706
Celkom		**1 700**	**6**	**1 706**

3. POHĽADÁVKY ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Štruktúra pohľadávok k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	361	363
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	215	88
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	-	3
Poskytnuté preddavky	-	5
Ostatné pohľadávky	-	8
Spolu	**576**	**467**

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.
K 31.12.2012 boli všetky pohľadávky krátkodobé. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

4. ÚDAJE O DANIACH

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:
(v tis. EUR)

	31.12.2012		31.12.2011	
	Pohľadávky	**Záväzky**	**Pohľadávky**	**Záväzky**
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmu	-	-	-	-
Daň vyberaná zrážkou	-	-	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	27	-	15
Daň z motorových voz.	-	-	-	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	2	-	1
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	**-**	**29**	**-**	**16**
Odložená daňová pohľadávka	1 052	-	1 407	-
Odložený daňový záväzok	-	79	-	5
Odložená daň netto	**973**		**1 402**	

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	**31.12.2011 (v tis. EUR)**
Náklady budúcich období	50	24
Poskytnuté preddavky	6	-
Ostatný majetok	9	10
Spolu	**65**	**34**

6. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2012 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota1)
SK Štátny dlhopis 217	3 816	72	88	-	3 976	-	3 976	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 215	4 912	65	28	-	5 005	4	5 009	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 210	1 965	14	13	-	1 992	7	1 999	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 219	2 720	(31)	158	-	2 847	110	2 957	diskontovany cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(2)	4	-	1 140	28	1 168	diskontovany cash flow
SLOVGB_251014	1 088	(1)	18	-	1 105	9	1 114	diskontovany cash flow
ŠPP SR 130710	1 984	8	5	-	1 997	-	1 997	diskontovany cash flow
ŠPP SR 130116	984	15	-	-	999	-	999	diskontovany cash flow
Celkom	**18 607**	**140**	**314**	**-**	**19 061**	**158**	**19 219**	**-**

Štruktúra finančného majetku k k 31.12.2011 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota[1])
SK Štátny dlhopis 212	1 931	66	2	-	1 999	-	1 999	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 215	4 912	36	(23)	-	4 925	19	4 944	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 210	1 965	4	(24)	-	1 945	16	1 961	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 205	2 931	40	(2)	-	2 968	-	2 968	diskontovany cash flow
ŠPP SR 120711	1 973	5	(1)	-	1 977	1	1 978	diskontovany cash flow
Celkom	**13 712**	**151**	**(48)**	**-**	**13 814**	**36**	**13 850**	**-**

1) Pre dlhopisy a štátne pokladničné poukážky z kategórie určené na predaj neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 31.12.2012, resp. k 31.12.2011, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2012, resp. k 31.12.2011 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 2012 a 2011:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2011	(49)
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2011	9
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2011	(40)
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2012	363
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2012	(81)
Celkový vplyv na komplexný výsledok	282
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2012	**242**

Oceňovanie reálnou hodnotou

Hodnota finančného majetku v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty k 31.12.2012
(v tis. EUR)

Názov aktíva	**Úroveň 1** Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj. Kótovaná trhová cena.	**Úroveň 2** Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch na trhu	**Úroveň 3** Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu
Cenné papiere určené na predaj	-	19 219	-
Celkom	**-**	**19 219**	**-**

V priebehu roku 2012 nedošlo k presunu medzi jednotlivými úrovňami.

Finančný majetok vykázaný ako majetok určený na predaj k 31.12.2012, resp. k 31.12.2011 je zaradený, v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty (viď časť o finančnom majetku v časti B) do Úrovne 2.

7. ČASOVO ROZLÍŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 22 999 tis. EUR (k 31.12.2011 vo výške 25 929 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:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	**31.12.2011 (v tis. EUR)**
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	27 845	29 432
Zníženie hodnoty k 1.1.	(1 916)	(2 276)
Stav k 1.1.	**25 929**	**27 156**
Prírastok za obdobie	496	307
Amortizácia za obdobie	(2 166)	(1 894)
Strata zo zníženia hodnoty	(1 260)	-
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	-	(360)
Stav k 31.12. bez zníženia hodnoty	26 175	27 845
Zníženie hodnoty k 31.12.	(3 176)	(1 916)
Stav k 31.12.	**22 999**	**25 929**

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

8. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2012 a jeho pohyby za rok 2012:
v tis. EUR

	Stav k 1.1.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2012
Obstarávacia cena:					
Software	4 080	-	-	691	4 771
Ostatný nehmotný majetok	595	-	-	36	632
Obstaranie nehmotného majetku	304	633	-	(727)	210
Celkom	**4 980**	**633**	**-**	**-**	**5 613**
Oprávky:					
Software	(2 038)	(460)	-	-	(2 498)
Oprávky k ostatnému NM	(349)	(67)	-	-	(416)
Celkom	**(2 387)**	**(527)**	**-**	**-**	**(2 914)**
Účtovná hodnota	**2 593**	**-**	**-**	**-**	**2 699**

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2011 a jeho pohyby za rok 2011:
v tis. EUR

	Stav k 1.1.2011	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2011
Obstarávacia cena:					
Software	3 802	-	-	279	4 080
Ostatný nehmotný majetok	408	-	-	187	595
Obstaranie nehmotného majetku	210	560	-	(466)	304
Celkom	**4 420**	**560**	**-**	**-**	**4 980**
Oprávky:					
Software	(1 660)	(378)	-	-	(2 038)
Oprávky k ostatnému NM	(282)	(66)	-	-	(349)
Celkom	**(1 942)**	**(444)**	**-**	**-**	**(2 387)**
Účtovná hodnota	**2 478**	**-**	**-**	**-**	**2 593**

9. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2012 a jeho pohyby za rok 2012:
v tis. EUR

	Stav k 1.1.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2012
Obstarávacia cena:					
Inventár	43	-	-	-	43
Stroje, prístroje a zariadenia	622	-	-	3	625
Ostatný majetok	235	-	74	63	224
Obstaranie hmotného majetku	-	66		(66)	-
Celkom	**900**	**66**	**74**	**-**	**892**
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(29)	(5)	-	-	(34)
Stroje, prístroje a zariadenia	(542)	(38)	-	-	(580)
Ostatný majetok	(175)	(27)	74	-	(128)
Celkom oprávky	**(745)**	**(70)**	**74**	**-**	**(742)**
Straty zo zníženia hodnoty					
Účtovná hodnota	**155**	**-**	**-**	**-**	**150**

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2011 a jeho pohyby za rok 2011:
v tis. EUR

	Stav k 1.1.2011	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2011
Obstarávacia cena:					
Inventár	42	1	-	-	43
Stroje, prístroje a zariadenia	577	44	-	-	622
Ostatný majetok	245	40	(50)	-	235
Obstaranie hmotného majetku	-	-	-	-	-
Celkom	**864**	**86**	**(50)**	**-**	**900**
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(23)	(6)	-	-	(29)
Stroje, prístroje a zariadenia	(474)	(67)	-	-	(542)
Ostatný majetok	(205)	(20)	50	-	(175)
Celkom oprávky	**(702)**	**(93)**	**50**	**-**	**(745)**
Straty zo zníženia hodnoty					
Účtovná hodnota	**162**	**-**	**-**	**-**	**155**

Poistenie
Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 165 tis. EUR.
Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

10. 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 31.12.2012 a 31.12.2011 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v tis. EUR)	Pozemky, budovy a zariadenia	Nehmotný majetok	Cenné papiere na predaj	Daňové straty	Nevykázaná časť (*)	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 1.1.2011	**(8)**	**432**	**(4)**	**1 170**	**-**	**1 590**
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	14	-	-	14
Účtované voči výkazu ziskov a strát	3	(68)	-	(137)	-	(202)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2011	**(5)**	**364**	**9**	**1 033**	**-**	**1 402**
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	(81)	-	-	(81)
Účtované voči výkazu ziskov a strát	(2)	366	-	(711)	-	(348)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2012	**(7)**	**730**	**(72)**	**322**	**-**	**973**

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

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

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

11. ZÁVÄZKY

Štruktúra záväzkov k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	-	-
Záväzky voči dodávateľom	255	260
Výnosy budúcich období	-	1
Spolu	**255**	**261**

12. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požitkov k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	176	107
Záväzky z daní	27	16
Sociálny fond	31	27
Ostatné záväzky	45	38
Spolu	**279**	**188**

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2012 a k 31.12.2011 je takáto:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Počiatočný stav	27	24
Tvorba z nákladov Spoločnosti	6	5
Čerpanie	(2)	(2)
Spolu	**31**	**27**

13. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 31.12.2012 bolo v plnej výške splatené, zapísané do Obchodného registra a pozostávalo zo 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.

14. EMISNÉ ÁŽIO

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

15. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Rezervný fond vo výške 1 389 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti vo výške 996 tis. EUR a príspevkov na rezervný fond zo zisku za rok 2010 vo výške 232 tis. EUR a zo zisku za rok 2011 vo výške 161 tis. EUR.

16. 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).

17. STRATA MINULÝCH OBDOBÍ

Hospodársky výsledok – zisk za rok 2011 vo výške 1 611 tis. EUR bol schválený Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo 18.06.2012.

Rozdelenie zisku za rok 2011 (údaje v tisícoch EUR):	**Zisk/strata spoločnosti 2011**
Zákonný rezervný fond	161
Sociálny fond	-
Fond soc. Potrieb	-
Dividendy	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradené straty	1 450
Celkom	**1 611**

Celková výška strát minulých období k 31.12.2012 dosiahla výšku 26 664 tis. EUR.

18. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	**1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)**
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	306	240
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	16	47
Výnosové úroky celkom	**322**	**287**

19. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	**1.1.-31.12.2011** (v tis. EUR
Výnosy z odplát v súvislosti so:		
správou dôchodkových fondov	4 905	3 944
vedením osobných dôchodkových účtov	2 618	2 704
zhodnotením	2 223	709
Výnosy z odplát spolu	**9 746**	**7 357**
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplatou za služby depozitára	(113)	(399)
odplatou za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	(14)	(39)
ostatné poplatky	(1)	(2)
Náklady na poplatky fondov v správe spolu	**(128)**	**(440)**
Náklady na poplatky z distribúcie v suvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(2 166)	(1 894)
provízie za sprostredkovanie – bonusy	-	
náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami	-	-
straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	(1 260)	-
zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	-	360
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	**(3 426)**	**(1 534)**
Náklady na poplatky a provízie spolu	**(3 554)**	**(1 974)**
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	**6 192**	**5 383**

20. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	**1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)**
Personálne náklady	1 440	1 212
Ostatné administratívne náklady	2 271	2 266
Amortizácia a odpisy	598	537
Spolu	**4 309**	**4 015**

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	**1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)**
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	156	110
Audit*)	35	32
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	131	129
Outsourcing	147	145
Kancelárske potreby, drobný majetok	38	44
Tlačivá a formuláre	31	-
Právne služby	38	31
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	109	94
Poštovné	185	100
Opravy a udržiavanie majetku	451	472
Náklady na call centrum	17	15
Služby IT	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	62	146
Náklady na marketing	520	587
Poistenie majetku	9	9
Neuplatnená DPH na vstupe	342	352
Spolu	**2 271**	**2 266**

*) Náklady na audit predstavujú náklady na overenie štatutárnej účtovnej závierky. Audítor neposkytol spoločnosti vo vykazovanom období žiadne iné služby.

21. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	**1.1.-31.12.2011** (v tis. EUR
Ostatné náklady:		
prevod majetku	-	-
Ostané náklady spolu	**-**	**-**
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	7	2
prenájom priestorov a zariadení	2	24
prevod majetku	4	4
výnosy z odpísaných pohľadávok	15	139
prevod z Garančného účtu fondov v správe (zmena zákona o SDS – viď poznámku 27)	496	-
Ostatné výnosy spolu	**524**	**169**
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	**524**	**169**

22. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	**1.1.-31.12.2011** (v tis. EUR
Daň z príjmov - daň z úroku	(2)	(9)
Daň z príjmov - odložená	(347)	(203)
Spolu	**(349)**	**(212)**

Novelou zákona o dani z príjmov bola pre obdobia rokov 2013 a nasledujúce schálená nová daňová sadzba vo výške 23%.

Vplyz zmeny tejto sadzby na výšku vykázanej odloženej dane ilustruje nasledujúca tabuľka.

(v tis. EUR)

Vplyv zmeny sadzby na výšku odloženej dane	**Sadzba dane v %**	**Vplyv na odloženú daň**
Odpočitateľné rozdiely pri sadzbe 19%	19%	(528)
Vplyv zmeny daňovej sadzby	4%	181
Celkom	**23%**	**(347)**

23. 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 operácii 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 operácii 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 bázický 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 140 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 3 300 tis. EUR (zostatok k 31.12.2012 bol úročený priemernou sadzbou 0, 5352 % p.a.; k 31.12.2011 to bol 1,0504 % p.a.), splatné v januári 2013 v objeme 1 600 tis. EUR a v máji 2013 v objeme 1 700 tis. EUR .
- cenné papiere (štátne dlhopisy a štátne pokladničné poukážky) vo výške 19 061 tis EUR (zostatok k 31.12.2012 mal priemerný výnos do splatnosti 0,62%)

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:

K 31.12.2012	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. EUR)	1 až 3 mesiace (v tis. EUR)	3 mes. až 1 rok (v tis. EUR)	1 až 5 rokov (v tis. EUR)	Viac ako 5 rokov (v tis. EUR)	Nedefi-nované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 745	-	-	-	-	-	1 745
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	1 706	-	-	-	1 706
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	576	-	-	-	-	-	576
Finančný majetok určený na predaj	-	999	7 006	10 100	1 114	-	19 219
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	150	150
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	22 999	22 999
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	2 699	2 699
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	973	973
Ostatný majetok	-	-	50	-	-	15	65
Majetok spolu	**2 321**	**999**	**8 762**	**10 100**	**1 114**	**26 836**	**50 132**
ZÁVÄZKY							
Záväzky	255	-	-	-	-	-	255
Zamestnanecké požitky	248	-	-	-	-	31	279
Záväzky spolu	**503**	**-**	**-**	**-**	**-**	**31**	**534**
Aktuálny rozdiel	**1 818**	**999**	**8 762**	**10 100**	**1 114**	**26 805**	**49 598**
Kumulovaný rozdiel	**1 818**	**2 817**	**11 579**	**21 679**	**22 793**	**49 598**	**-**

K 31.12.2011	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. EUR)	1 až 3 mesiace (v tis. EUR)	3 mes. až 1 rok (v tis. EUR)	1 až 5 rokov (v tis. EUR)	Viac ako 5 rokov (v tis. EUR)	Nedefi-nované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 955	-	-	-	-	-	2 955
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	467	-	-	-	-	-	467
Finančný majetok určený na predaj	1 999	-	4 945	6 906	-	-	13 850
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	155	155
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	25 929	25 929
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	2 593	2 593
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	1 402	1 402
Ostatný majetok	3	-	24	-	-	7	34
Majetok spolu	**5 424**	**-**	**4 969**	**6 906**	**-**	**30 086**	**47 385**
ZÁVÄZKY							
Záväzky	261	-	-	-	-	-	**261**
Zamestnanecké požitky	161	-	-	-	-	27	**188**
Záväzky spolu	**422**	**-**	**-**	**-**	**-**	**27**	**449**
Aktuálny rozdiel	**5 002**	**-**	**4 969**	**6 906**	**-**	**30 059**	**46 936**
Kumulovaný rozdiel	**5 002**	**5 002**	**9 971**	**16 877**	**16 877**	**46 936**	**-**

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 31.12.2012 a k 31.12.2011, 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 31.12.2012 a k 31.12.2011:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	31.12.2011 (v tis. EUR)
Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	46 657	44 383
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	**46 657**	**44 383**
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	**22 665**	**16 799**
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	**1 766 884**	**1 464 787**
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	**1 233**	**1 174**
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o splnení	**1,29%**	**1,15%**
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	**3 785%**	**3 780%**

Riziko doplácania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov Spoločnosti

Od 1.4.2012 bola účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 9 mesačného horizontu. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v predmetnom 9 mesačnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného fondou, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizovala pravdepodobnoť dosiahnutia kladnej výkonnosti na predmetnom 9 mesačnom horizonte (1. 4. 2012 – 31. 12. 2012).

24. 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:

	31.12.2012 (v tis. EUR)	**31.12.2011 (v tis. EUR)**
Majetok		
Obchodné pohľadávky:		
Allianz SE	6	6
ASP	-	-
spravované fondy – odplaty za správu , vedenie účtov a zhodnotenie	575	451
Spolu	**581**	**457**
Záväzky		
ASP	3	2
Allianz SE	-	46
Spolu	**3**	**48**

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1.-31.12.2012 (v tis. EUR)	**1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)**
Výnosy		
Prevádzkové výnosy:		
ASP – náhrady škôd	7	1
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	10 242	7 357
Spolu	**10 249**	**7 358**
Náklady		
Prevádzkové náklady:		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity	193	211
Allianz SE	(24)	31
Predstavenstvo – mzdy a odvody	367	345
Spolu	**536**	**587**

25. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2012 a 31.12.2011 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.

26. 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 31.12.2012 a 31.12.2011 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 31.12.2012 ani k 31.12.2011, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

Vzhľadom na novelu zákona o sds účinnú od 1. 4. 2012 Spoločnosť garantovala minimálne zhodnotenie prostriedkov v dlhopisovom dôchodkovom fonde, ktorý je pod jej správou – viď bod 23, časť „Riziko doplácania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov spoločnosti“. Ako sa v uvedenej časti D ďalej píše, Spoločnosť riadením durácie fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika v spravovanom dlhopisovom dôchodkovom fonde, maximalizovala pravepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fonde na sledovanom deväťmesačnom období. Z uvedného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne podmienené záväzky (garancie).

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.

27. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Dňa 1.4.2012 vstúpila do platnosti novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorá ponechala garancie iba v prípade dlhopisového dôchodkového fondu, pričom mechanizmus garancií bol založený na sledovaní dlhšieho časového obdobia (9 mesiacov). V akciovom a zmiešanom dôchodkovom fonde boli garancie k uvedenému dátumu zrušené.

Dňa 1.9.2012 bola publikovaná novela č. 252/2012, ktorou sa novelizoval zákon č. 43/2004 Z. z., o starobnom dôchodkovom sporení.
Uvedená novela priniesla do systému starobného dôchodkového sporenia najmä nasledovné zmeny:

- Zníženie sadzby príspevkov na starobné dôchodkové sporenie z 9% na 4% (od 1.9. 2012; od roku 2017 sa bude sadzba zvyšovať každý rok o 0,25 % tak, aby v roku 2024 dosiahla 6 %),
- možnosť dobrovoľných príspevkov do II. piliera (od 1.1.2013),
- dočasné otvorenie II. piliera (od 1. 9 2012 do 31. 1 2013),
- zvýšenie odplaty za zhodnotenie z 5,6% na 10% vo všetkých spravovaných dôchodkových fondoch (od 1.1.2013),
- zvýšenie odplaty za správu indexového fondu z 0,2% resp. 0,1% na 0,3% (od 1.1.2013),
- povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti vytvárať a spravovať iba jeden garantovaný dlhopisový dôchodkový fond a jeden negarantovaný akciový dôchodkový fond (ostatné fondy spravuje dobrovoľne na základe svojho vlastného rozhodnutia),
- predĺženie sledovaného obdobia v garantovanom dlhopisovom dôchodkovom fonde na desať rokov (v roku 2012 trvalo sledované obdobie deväť mesiacov), pričom systém garancií ostáva naďalej zachovaný iba v tomo dôchodkovom fonde, pokiaľ sa dôchodková správcovská spoločnosť nerozhodne spravovať aj iné garantované dôchodkové fondy na dobrovoľnej platforme (v takýchto fondoch sa predlžuje sledované obdobie až na max. 15 rokov).

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

Od 1.9.2012 do 31.01.2013 majú sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia.
Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak učinilo 29 063 sporiteľov, čo predstavuje 6,4 % celkového počtu sporiteľov.
Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej zostavenia nedošlo k žiadnym iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

XI. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2012 a Správa audítora k účtovnej závierke dôchodkového fondu PROGRES a.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2012

Názov fondu: **PROGRES a.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
07.02.2013	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

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 akciový 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 2012, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2012 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade 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 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 auditora: 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 2012 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2012 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

22. marec 2013
Bratislava, Slovenská republika

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG
Slovensko spol. s r.o.

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

PROGRES akciový d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2012

SÚVAHA

dôchodkového fondu, príspevkového doplnkového dôchodkového fondu a výplatného doplnokového dôchodkového fondu, otvoreného/uzavretého/špeciálneho podielového fondu s výnimkou špeciálneho podielového fondu nehnuteľností
zostavená k 31.12.2012
(v celých eurách)

	mesiac	rok		mesiac	rok
Za účtovné obdobie od	01	2012	**do**	12	2012
Za predchádzajúce účtovné obdobie od	01	2011	**do**	12	2011

Účtovná závierka:*)

x	**riadna**
	mimoriadna
	priebežne

IČO

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky 01 01 2005

Názov správcovskej spoločnosti ALLIANZ SDSS, a. s.

Názov spravovaného fondu PROGRES a. d. f

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo Račianska 62

PSČ 83102

Názov obce BRATISLAVA

Smerové číslo telefónu 02

Číslo telefónu 5710684 5

Číslo faxu 0257106891

E-mailová adresa lukackovas@asdss.sk

Zostavené dňa: 07.02.2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa X

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2012
(v EUR)

Ozna-čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	1	**1 054 931 143**	**917 782 357**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	*bez kupónov*	3	-	-
b)	*s kupónmi*	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	781 095 560	742 919 478
a)	*bez kupónov*	6	116 990 894	217 985 916
b)	*s kupónmi*	7	664 104 666	524 933 562
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	-	-
a)	obchodovateľné akcie	9	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	10	-	-
c)	podiely v obchod. spoločnostiach, ktoré nemajú formu CP	11	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchod.spoločnostiach	12	-	-
4.	Podielové listy	13	93 606 650	-
a)	*otvorených podielových fondov*	14	-	-
b)	*ostatné*	15	93 606 650	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	170 577 264	174 792 821
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	170 577 264	174 792 821
b)	krátkodobé pôžičky obchod.spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	-	-
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22		-
b)	dlhodobé pôžičky obchod.spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23		-
7.	Deriváty	24	-	70 058
8.	Drahé kovy	25	9 651 669	-
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 8 a 9)	26	**954 423**	**818 179**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	736 919	818 179
10.	Ostatný majetok	28	217 504	-
	Aktíva spolu	29	**1 055 885 566**	**918 600 536**

Ozna-čenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	X	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 6)	30	**540 391**	**123 606**
1.	Záväzky voči bankám	31	-	-
2.	Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	32	32 135	53 528
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	33	368 291	12
4.	Deriváty	34	-	70 058
5.	Repoobchody	35	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	36	-	-
7.	Ostatné záväzky	37	139 965	8
II.	**Vlastné imanie** (súčet položiek 7 a 8)	38	**1 055 345 175**	**918 476 930**
8.	Dôchodkové jednotky	39	1 027 027 477	907 587 818
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	28 317 698	10 889 112
	Pasíva spolu	41	**1 055 885 566**	**918 600 536**

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PROGRES akciový d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2012

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

dôchodkového fondu, príspevkového doplnkového dôchodkového fondu a výplatného doplnokového dôchodkového fondu, otvoreného/uzavretého/špeciálneho podielového fondu s výnimkou špeciálneho podielového fondu nehnuteľností

za 12 mesiacov roka 2012

(v celých eurách)

	mesiac	rok		mesiac	rok
Za účtovné obdobie od	01	2012	**do**	12	2012
Za predchádzajúce účtovné obdobie od	01	2011	**do**	12	2011

Účtovná závierka:*)

- [x] **riadna**
- [ ] **mimoriadna**
- [ ] **priebežne**

IČO

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky

01 01 2005

Názov správcovskej spoločnosti

ALLIANZ SDSS, a. s.

Názov spravovaného fondu

PROGRES a. d. f

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

Račianska 62

PSČ 83102

Názov obce BRATISLAVA

Smerové číslo telefónu 02

Číslo telefónu 5710684 5

Číslo faxu 0257106891

E-mailová adresa

lukackovas@asdss.sk

Zostavené dňa: 07.02.2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa [X]

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2012
(v EUR)

Ozna-čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	**15 929 965**	**11 576 603**
1.1.	*úroky*	2	15 929 965	11 576 603
1.2./a	*výsledok zaistenia*	3	-	-
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty majetku*	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5	-	-
3.	Výnosy z dividend	6	**488 252**	**-**
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	7	488 252	-
3.2.	*výsledok zaistenia*	8	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácii s CP a podielmi	9	16 889 214	(687 505)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	(1 589 985)	**-**
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	-	**-**
7./f.	Zisk/strata z operácii s drahými kovmi	12	231 487	**-**
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	313 200	14
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	14	**32 262 133**	**10 889 112**
h.	Transakčné náklady	15	(35 821)	-
i.	Bankové a iné poplatky	16	(605)	-
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	17	**32 225 707**	**10 889 112**
j.	Náklady na financovanie fondu	18	**(73 238)**	**-**
j.1.	*náklady na úroky*	19	**-**	**-**
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*	20	-	**-**
j.3.	*náklady na dane a poplatky*	21	(73 238)	**-**
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	22	**32 152 469**	**10 889 112**
k.	Náklady na	23	(3 482 566)	-
k.1	odplatu za správu fondu	24	(2 250 135)	
k.2	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	25	(1 232 431)	
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(352 205)	
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27		**-**
A.	**Zisk alebo strata**	28	**28 317 698**	**10 889 112**

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PROGRES akciový d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2012

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

zostavenej k 31. 12. 2012
(v celých eurách)

	mesiac	rok		mesiac	rok
Za účtovné obdobie od	01	2012	**do**	12	2012
Za predchádzajúce účtovné obdobie od	01	2011	**do**	12	2011

Účtovná závierka:*)

x	**riadna**
	mimoriadna
	priebežne

IČO

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky
01 01 2005

Názov správcovskej spoločnosti
ALLIANZ SDSS, a. s.

Názov spravovaného fondu
PROGRES a. d. f

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Račianska 62

PSČ 83102 **Názov obce** BRATISLAVA

Smerové číslo telefónu 02 **Číslo telefónu** 5710684 5 **Číslo faxu** 0257106891

E-mailová adresa
lukackovas@asdss.sk

Zostavené dňa: 07.02.2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa x

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2012

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu
Dôchodkový fond PROGRES akciový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a. s. (ďalej len „dôchodkový fond") vytvorila a spravuje dôchodková správcovská spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť") na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

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

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

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

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

Hlavná činnosť
Predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o sds.
Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku.
Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE"), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Dôchodkový fond Progres je akciový 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.
Vzhľadom na existenciu zákonných garancií do 31.03.2012 a opätovné zmeny systému SDS v roku 2012, bol rizikový profil udržiavaný na nízkej úrovni. Akciové investície (vrátane podielových listov) tvorili menej ako 10% majetku dôchodkového fondu, investície do drahých kovov menej ako 1,0%. Zvyšok majetku tvorili dlhopisové a peňažné investície.

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2012:

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

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. 2012, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 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 v platnom znení, 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 dôchodkového fondu k 31.12.2011 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 18. 6. 2012.

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

Novelou zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30.11.2011 a zákon č. 547/2011 z 1.12.2011 ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, bola od 1.4.2012 do systému SDS zavedená zmena týkajúca sa účtovania vybraných nákladov na ťarchu dôchodkového fondu.
Medzi tieto náklady patrí odplata za správu dôchodkového fondu, odplata za zhodnotenie, odplata za služby depozitára, poplatky za správu a úschovu cenných papierov (tzv. custody), poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov, bankové a iné poplatky.

Odplata za správu dôchodkového fondu a odplata za zhodnotenie boli do 31.3.2012 zúčtovávané z účtov sporiteľov, účtovne znižovali položku vlastného imania – dôchodkové jednotky, bez vplyvu na hospodársky výsledok.
Odplata za služby depozitára, poplatky za správu a úschovu cenných papierov (tzv. custody), poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov, bankové a iné poplatky neboli do 31.3.2012 účtované na ťarchu dôchodkového fondu.

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 dôchodkového 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 správcovskej 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 dôchodkového 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 bez nákladov súvisiacich s ich obstaraním.
Náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov sú v okamihu nákupu zaúčtované ako náklady a vykázané v položke „Transakčné náklady" vo výkaze ziskov a strát (od 1.4.2012).
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 predať; 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:
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 začiatočné čisté investície alebo vyžaduje začiatočné 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 by sa neefektívnymi. Správcovská spoločnosť uzavrela k týmto derivátom opačné transakcie, ktoré uzatvárajú tieto obchody. Celková súčasná hodnota derivátov v majetku dôchodkového fondu je rovná nule.

(7) Drahé kovy

V zmysle § 82a zákona o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde nadobúdať cenné papiere, ktorých hodnota je naviazaná výlučne na hodnotu drahého kovu alebo indexu drahých kovov. Takéto cenné papiere môžu byť podielovým listom, alebo cenným papierom zahraničného subjektu kolektívneho investovania, alebo certifikátom. Súčet investícií takýchto cenných papierov a certifikátov nesmie tvoriť viac ako 10 % čistej hodnoty majetku dôchodkového fondu. Drahými kovmi sa podľa zákona rozumejú zlato, striebro, platina a paládium.

(8) 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.

(9) Náklady, odplata správcovskej spoločnosti a poplatky depozitárovi

V zmysle § 63 správcovskej spoločnosti prináleží za obhospodárovanie dôchodkového fondu odplata, a to odplata za spávu dôchodkového fondu a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde. Správcovské poplatky a odplata za zhodnotenie sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“.

Depozitár je povinný viesť dôchodkovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť dôchodkového fondu a výpočet hodnoty dôchodkových jednotiek je v súlade so Zákonom. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.
Ďalej sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované dane a náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(10) 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.

(11) 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.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v EUR)

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	***Peňažný tok z prevádzkovej činnosti***	*x*	*x*
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	22 956 196	16 876 222
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	3 506 840	(77 129 296)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (+)	(5 548 995)	(4 618 855)
4.	Záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	508 236	-
5.	Výnosy z dividend (+)	415 015	-
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	(217 501)	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	771 725 558	1 064 228 956
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(903 946 758)	(1 161 006 196)
10.	Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN,drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Záväzky voči dodávateľom (+)		(1)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	**Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	**(110 601 409)**	**(161 649 170)**
x	***Peňažný tok z investičnej činnosti***	*x*	*x*
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Záväzky z obstarania nehnuteľností (+)	-	-
18.	Výnosy z divdend z realitných spoločností (-)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (+)	-	-
20.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	**Čistý peňažný tok z investičnej činnosti**	**-**	**-**
x	***Peňažný tok z finančnej činnosti***	*x*	*x*
21.	Emitované podielové listy-preddavky na emitované PL/príspevky sporiteľov (+)	160 391 075	175 504 238
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(49 849 530)	(13 604 789)
23.	Záväzky z výstupov z fondu a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov (+/-)	(21 396)	-
24.	Dedičstvá (-)	-	-
25.	Záväzky na výplatu z dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie PL (+)	-	-
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady za úroky na dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
III.	**Čistý peňažný tok z finančnej činnosti**	**110 520 149**	**161 899 449**
IV.	**Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene**	-	-
V.	**Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.**	(81 260)	250 279
VI.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia**	818 179	567 900
VII.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.**	736 919	818 179

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU DOCHODKOVÉHO FONDU K 31. 12. 2012
(v EUR)

Ozna-čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**918 476 930**	**750 307 223**
a)	Počet dôchodkových jednotiek	25 531 313 311	21 126 407 066
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035975	0,035515
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	160 391 075	175 504 238
2.	Zisk alebo strata dôchodkového fondu	28 317 698	10 889 112
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku dôchodkového fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu dôchodkového fondu	(1 677 798)	(4 618 855)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky / prestupy a výstupy účastníkov	(50 162 730)	(13 604 789)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**136 868 245**	**168 169 706**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**1 055 345 175**	**918 476 930**
a)	počet dôchodkových jednotiek	28 497 656 199	25 531 313 311
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,037033	0,035975

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

AKTÍVA

1. DLHOPISY OCEŇOVANÉ UMOROVANOU HODNOTOU

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2012 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných umorovanou hodnotou.

2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Štruktúra dlhopisov v majetku dôchodkového fondu k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	68 649 933	132 024 311
5.	Do dvoch rokov	11 881 880	87 972 951
6.	Do piatich rokov	393 902 653	360 810 837
7.	Nad päť rokov	306 661 094	162 111 379
	Spolu	**781 095 560**	**742 919 478**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	22 981 885	190 415 457
2.	Do troch mesiacov	75 421 923	142 752 830
3.	Do šiestich mesiacov	21 394 905	88 730 540
4.	Do jedného roku	156 341 902	123 548 506
5.	Do dvoch rokov	171 385 466	147 984 342
6.	Do piatich rokov	222 861 211	49 487 803
7.	Nad päť rokov	110 708 268	-
	Spolu	**781 095 560**	**742 919 478**

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy bez kupónov	116 990 894	217 985 916
1.1.	nezaložené	116 990 894	217 985 916
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	664 104 666	524 933 562
2.1.	nezaložené	664 104 666	524 933 562
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**781 095 560**	**742 919 478**

3. AKCIE

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 nakúpené žiadne akcie.

4. PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:
V členení podľa druhu:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	93 606 650	-
2.1.	nezaložené	93 606 650	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**93 606 650**	**-**

V členení podľa denominačnej meny:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	57 917 240	-
2.	USD	35 689 410	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**93 606 650**	-

5. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	8 100 157	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	89 134 954	174 792 821
4.	Do jedného roku	73 342 153	-
	Spolu	**170 577 264**	**174 792 821**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	67 994 299	34 548 262
2.	Do troch mesiacov	26 405 362	41 474 881
3.	Do šiestich mesiacov	23 381 670	98 769 678
4.	Do jedného roku	52 795 933	-
	Spolu	**170 577 264**	**174 792 821**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	170 577 264	174 792 821
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	170 577 264	174 792 821

6. DLHODOBÉ POHĽADÁVKY

Dôchodkový fond neeviduje žiadne dlhodobé pohľadávky.

7. DERIVÁTY- AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

Číslo riadku	**7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	-	*70 058*
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	70 058
3.	akciové	-	-
3.I	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**-**	**70 058**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	**7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	70 058
	Spolu	**-**	**70 058**

8. DRAHÉ KOVY

Dôchodkový fond eviduje v účtovníctve certifikát viazaný na cenu zlata, vo výške v hodnote 9 651 669 EUR. S drahými kovmi ako zlato, striebro, platina alebo paládium, vo fyzickej podobe, fond v bežnom ani predchádzajúcom účtovnom období neobchodoval.

Štruktúra investícii k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	8. Drahé kovy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zlato	9 651 669	-
2.	Striebro	-	-
3.	Platina	-	-
4.	Paládium	-	-
	Spolu	**9 651 669**	**-**

9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov EUR	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	736 586	818 179
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	736 586	818 179
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**736 586**	**818 179**

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov USD	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	333	-
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	333	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**333**	**-**

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

10. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávky za dividendy	217 501	-
2.	Ostatné pohľadávky – poplatok za vedenie bankového účtu USD	3	-
	Spolu	**217 504**	**-**

PASÍVA

1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

Dôchodkový fond Progres v účtovníctve neeviduje žiadne krátkodobé záväzky voči bankám.

2. ZÁVÄZKY Z PRESUNOV, PRESTUPOV A INÝCH VÝPLAT

Štruktúra položky záväzkov z presunov, prestupov a iných výplat k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	2.I. Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z výplaty dedičstva	-	-
2.	Záväzky voči Sociálnej poisťovni	-	-
2.	Záväzky z presunov	32 135	53 528
	Spolu	**32 135**	**53 528**

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2012 rovnaká ako v roku 2011, t.z. 1 deň.

3. ZÁVÄZKY VOČI DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu dôchodkového fondu a za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

Číslo riadku	3.I. Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z poplatkov za správu dôchodkového fondu	215 625	12
2.	Záväzky – poplatok za zhodnotenie	152 666	
	Spolu	**368 291**	**12**

4. DERIVÁTY - PASÍVA

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

V členení podľa jednotilvých druhov podkladových nástrojov:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	-	-
1.1.	Vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	-	*70 058*
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	70 058
3.	akciové	-	-
3.I	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	-	**70 058**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	70 058
	Spolu	-	**70 058**

5. REPOOBCHODY

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2012 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

7. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	139 965	8
	Spolu	**139 965**	**8**

Položka ostatné záväzky k 31. decembru 2012 predstavuje v plnej výške záväzok voči depozitárovi.

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

a) *Výnosy z úrokov (netto)*

Štruktúra úrokových výnosov za roky 2012 a 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	3 895	12 035
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	2 729 282	2 058 783
4.	Dlhové cenné papiere	13 196 788	9 505 785
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		-
	Spolu	**15 929 965**	**11 576 603**

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2012 a 2011:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácii s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	168 246	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	13 234 483	(687 505)
4.	Podielové listy	3 717 972	-
	Spolu	**17 120 701**	**(687 505)**

c) *Čistý zisk / (strata) z operácií s devízami*

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2012 a 2011:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií z devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	1 589 985	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**1 589 985**	**-**

d) ***Čistý zisk / (strata) z operácií s drahými kovmi***

Štruktúra výsledku z operácií s drahými kovmi za roky 2012 a 2011 (viď bod 8 drahé kovy):

Číslo riadku	7./f. Zisk/strata z operácii s drahými kovmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zlato	231 487	-
2.	Striebro	-	-
3.	Platina	-	-
4.	Paládium	-	-
	Spolu	**231 487**	**-**

e) ***Zisk / (strata) z operácií s iným majetkom***

Štruktúra výsledku z operácií s iným majetkom za roky 2012 a 2011:

Číslo riadku	8./g. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové výnosy	313 200	14
	Spolu	**313 200**	**14**

Položka obsahuje výnosy z rozpustenia garančného fondu v súvislosti so zmenou legislatívy k 1.4.2012.
Podľa § 123u zákona č. 43/2004 Z.z. dôchodková správcovská spoločnosť k 31. marcu 2012 poslednýkrát odpočítala odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde z garančného účtu dôchodkového fondu podľa zákona účinného do 31. marca 2012. Následne polovicu zostatku na garančnom účte, vo výške 313 200 EUR, pripísala na bežný účet dôchodkového fondu a druhú polovicu zostatku pripísala na bežný účet dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

f) ***Náklady na dane***

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2012 a 2011:

Číslo riadku	j.3.. Náklady na dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Daň z dividend	(73 238)	-
	Spolu	**(73 238)**	**-**

g) ***Transakčné náklady***

Štruktúra položky transakčné náklady za roky 2012 a 2011:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za sprostredkovanie	(26 775)	-
2.	Poplatky za vysporiadanie	(9 046)	-
	Spolu	**(35 821)**	**-**

Položka obsahuje poplatky súvisiace s nákupom a predajom cenných papierov.

h) ***Bankové a iné poplatky***

Štruktúra položky bankové a iné poplatky za roky 2012 a 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(605)	-
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	**(605)**	**-**

i) ***Náklady***

Štruktúra nákladových položiek za roky 2012 a 2011:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(2 250 135)	-

Číslo riadku	k.2 Odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za zhodnotenie majetku	(1 232 431)	-

Číslo riadku	l. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(269 898)	-
2.	Custody poplatok	(82 307)	-
	Spolu	**(352 205)**	**-**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Dôchodkový fond k 31. 12. 2012 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.
Položky k 31. 12. 2011 sú opísané v časti Aktíva “Deriváty - Aktíva” – E. bod 7 a v časti Pasíva “Deriváty - Pasíva ” - E bod 4.

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 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. 2012 bola 0,037033 (k 31.12.2011 bola 0,035975).
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. 12. 2012 bola 1 055 345 175 EUR (k 31.12.2011 bola 918 476 930 EUR).
Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

	Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2012 (v EUR)	***Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2011 (v EUR)***
AKTÍVA	**1 055 885 566**	**918 600 536**
Krátkodobé pohľadávky	171 531 687	175 611 000
Dlhové cenné papiere bez kupónov	116 990 894	217 985 916
Dlhové cenné papiere s kupónmi	664 104 666	524 933 562
Akcie	-	-
Podielové listy	103 258 319	-
Deriváty	-	70 058
ZÁVÄZKY	**540 391**	**123 606**
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	368 291	12
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	32 135	53 528
Deriváty	-	70 058
Ostatné záväzky	139 965	8
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	**1 055 345 175**	**918 476 930**
Počet dôchodkových jednotiek	28 497 656 199	25 531 313 311
Hodnota dôchodkovej jednotky	**0,037033**	**0,035975**

H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SÚVAHOVOM DNI

Od 1.9.2012 do 31.01.2013 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia.
Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v tomto dôchodkovom fonde učinilo 12 945 sporiteľov, čo predstavuje 4,6 % z celkového počtu sporiteľov vo tomto dôchodkovom fonde. Za rovnaké obdobie do dôchodkového fondu vstúpilo 8 254 sporiteľov.
Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej zostavenia nedošlo k žiadnym iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 07.02.2013 na adrese Račianska 62, 831 02 Bratislava, Slovenská republika.

XII. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2012 a Správa audítora k účtovnej závierke dôchodkového fondu OPTIMAL z.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 31. 12. 2012

Názov fondu: **OPTIMAL z.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
07.02.2013	Ing. Jozef Paška Ing. Marian Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

KPMG

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 zmiešaný 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 2012, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2012 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade 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 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 auditora: 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 2012 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2012 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

22. marec 2013
Bratislava, Slovenská republika

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG
Slovensko spol. s r.o.

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

OPTIMAL zmiešaný d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2012

SÚVAHA

dôchodkového fondu, príspevkového doplnkového dôchodkového fondu a výplatného doplnokového dôchodkového fondu, otvoreného/uzavretého/špeciálneho podielového fondu s výnimkou špeciálneho podielového fondu nehnuteľností

zostavená k 31.12.2012

(v celých eurách)

	mesiac	rok		mesiac	rok
Za účtovné obdobie od	01	2012	**do**	12	2012
Za predchádzajúce účtovné obdobie od	01	2011	**do**	12	2011

Účtovná závierka:*)

x	**riadna**
	mimoriadna
	priebežne

IČO

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky

01 01 2005

Názov správcovskej spoločnosti

ALLIANZ SDSS, a. s.

Názov spravovaného fondu

OPTIMAL z. d. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

Račianska 62

PSČ 83102

Názov obce BRATISLAVA

Smerové číslo telefónu 02

Číslo telefónu 5710684 5

Číslo faxu 0257106891

E-mailová adresa

lukackovas@asdss.sk

Zostavené dňa: 07.02.2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopečný Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa X

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2012
(v EUR)

Ozna-čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	1	**513 705 413**	**472 718 168**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	*bez kupónov*	3	-	-
b)	*s kupónmi*	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	398 940 167	375 765 864
a)	*bez kupónov*	6	62 586 853	112 253 474
b)	*s kupónmi*	7	336 353 314	263 512 390
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	-	-
a)	obchodovateľné akcie	9	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	10	-	-
c)	podiely v obchod. spoločnostiach, ktoré nemajú formu CP	11	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchod.spoločnostiach	12	-	-
4.	Podielové listy	13	22 678 679	-
a)	*otvorených podielových fondov*	14	-	-
b)	*ostatné*	15	22 678 679	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	89 595 814	96 912 271
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	89 595 814	96 912 271
b)	krátkodobé pôžičky obchod.spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	-	-
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchod.spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23	-	-
7.	Deriváty	24	-	40 033
8.	Drahé kovy	25	2 490 753	-
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 8 a 9)	26	**893 029**	**577 963**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	893 025	534 162
10.	Ostatný majetok	28	4	43 801
	Aktíva spolu	29	**514 598 442**	**473 296 131**

Ozna-čenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	X	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 6)	30	**422 968**	**51 637**
1.	Záväzky voči bankám	31	-	-
2.	Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	32	206 838	11 601
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	33	159 969	3
4.	Deriváty	34	-	40 033
5.	Repoobchody	35	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	36	-	-
7.	Ostatné záväzky	37	56 161	-
II.	**Vlastné imanie** (súčet položiek 7 a 8)	38	**514 175 474**	**473 244 494**
8.	Dôchodkové jednotky	39	501 195 282	467 760 254
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	12 980 192	5 484 240
	Pasíva spolu	41	**514 598 442**	**473 296 131**

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

OPTIMAL zmiešaný d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2012

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

dôchodkového fondu, príspevkového doplnkového dôchodkového fondu a výplatného doplnokového dôchodkového fondu, otvoreného/uzavretého/špeciálneho podielového fondu s výnimkou špeciálneho podielového fondu nehnuteľností
za 12 mesiacov roka 2012
(v celých eurách)

	mesiac	rok		mesiac	rok
Za účtovné obdobie od	01	2012	**do**	12	2012
Za predchádzajúce účtovné obdobie od	01	2011	**do**	12	2011

Účtovná závierka:*)

x	**riadna**
	mimoriadna
	priebežne

IČO

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky
01 01 2005

Názov správcovskej spoločnosti
ALLIANZ SDSS, a. s.

Názov spravovaného fondu
OPTIMAL z. d. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Račianska 62

PSČ 83102

Názov obce BRATISLAVA

Smerové číslo telefónu 02

Číslo telefónu 5710684 5

Číslo faxu 0257106891

E-mailová adresa
lukackovas@asdss.sk

Zostavené dňa: 07.02.2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa X

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2012
(v EUR)

Ozna-čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	**8 175 593**	**5 835 332**
1.1.	*úroky*	2	8 175 593	5 835 332
1.2./a	*výsledok zaistenia*	3	-	-
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty majetku*	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5	-	-
3.	Výnosy z dividend	6	**290 507**	**-**
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	7	290 507	-
3.2.	*výsledok zaistenia*	8	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácii s CP a podielmi	9	6 127 169	(351 101)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	14 601	**-**
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	-	**-**
7./f.	Zisk/strata z operácii s drahými kovmi	12	59 739	**-**
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	154 630	9
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	14	**14 822 239**	**5 484 240**
h.	Transakčné náklady	15	(12 500)	-
i.	Bankové a iné poplatky	16	(211)	-
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	17	**14 809 528**	**5 484 240**
j.	Náklady na financovanie fondu	18	**-**	**-**
j.1.	*náklady na úroky*	19	**-**	**-**
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*	20	**-**	**-**
j.3.	*náklady na dane a poplatky*	21	-	**-**
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	22	**14 809 528**	**5 484 240**
k.	Náklady na	23	**(1 676 768)**	**-**
k.1	odplatu za správu fondu	24	(1 133 325)	
k.2	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	25	(543 443)	
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(152 568)	
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27		**-**
A.	**Zisk alebo strata**	28	**12 980 192**	**5 484 240**

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

OPTIMAL zmiešaný d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2012

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

zostavenej k 31. 12. 2012
(v celých eurách)

	mesiac	rok		mesiac	rok
Za účtovné obdobie od	01	2012	do	12	2012
Za predchádzajúce účtovné obdobie od	01	2011	do	12	2011

Účtovná závierka:*)

x	riadna
	mimoriadna
	priebežne

IČO:

DIČ:

Dátum vzniku účtovnej jednotky: 01 01 2005

Názov správcovskej spoločnosti: ALLIANZ SDSS, a. s.

Názov spravovaného fondu: OPTIMAL z. d. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo: Račianska 62

PSČ: 83102

Názov obce: BRATISLAVA

Smerové číslo telefónu: 02

Číslo telefónu: 5710684 5

Číslo faxu: 0257106891

E-mailová adresa: lukackovas@asdss.sk

Zostavené dňa: 07.02.2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa x

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2012

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu
Dôchodkový fond OPTIMAL zmiešaný 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 zmiešaný dôchodkový fond. Vzhľadom na existenciu zákonných garancií do 31.03.2012 a opätovné zmeny systému SDS v roku 2012, bol rizikový profil udržiavaný na veľmi nízkej úrovni. Akciové investície (vrátane podielových listov) tvorili menej ako 5% majetku dôchodkového fondu, investície do drahých kovov menej ako 0,5%. Zvyšok majetku tvorili dlhopisové a peňažné investície.

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2012:

	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

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. 2012, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 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 v platnom znení, 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 dôchodkového fondu k 31.12.2011 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 18. 6. 2012.

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

Novelou zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30.11.2011 a zákon č. 547/2011 z 1.12.2011 ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, bola od 1.4.2012 do systému SDS zavedená zmena týkajúca sa účtovania vybraných nákladov na ťarchu dôchodkového fondu.
Medzi tieto náklady patrí odplata za správu dôchodkového fondu, odplata za zhodnotenie, odplata za služby depozitára, poplatky za správu a úschovu cenných papierov (tzv. custody), poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov, bankové a iné poplatky.

Odplata za správu dôchodkového fondu a odplata za zhodnotenie boli do 31.3.2012 zúčtovávané z účtov sporiteľov, účtovne znižovali položku vlastného imania – dôchodkové jednotky, bez vplyvu na hospodársky výsledok.
Odplata za služby depozitára, poplatky za správu a úschovu cenných papierov (tzv. custody), poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov, bankové a iné poplatky neboli do 31.3.2012 účtované na ťarchu dôchodkového fondu.

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

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v eurách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie.
Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) platným v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka dôchodkového fondu.
Realizovaný kurzový zisk alebo strata z operácií v cudzej mene sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/(strata) z devízových operácií".
Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú vykázané taktiež v tejto položke.

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

(4) Krátkodobé pohľadávky

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

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

Všetky cenné papiere v portfóliu dôchodkového 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 bez nákladov súvisiacich s ich obstaraním.
Náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov sú v okamihu nákupu zaúčtované ako náklady a vykázané v položke „Transakčné náklady" vo výkaze ziskov a strát (od 1.4.2012).
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 predať; 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:
d) 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,
e) nevyžaduje začiatočné čisté investície alebo vyžaduje začiatočné 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,
f) 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:
c) deriváty určené na obchodovanie,
d) 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:

4. zodpovedajú stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,
5. 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,
6. 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 by sa neefektívnymi. Správcovská spoločnosť uzavrela k týmto derivátom opačné transakcie, ktoré uzatvárajú tieto obchody. Celková súčasná hodnota derivátov v majetku dôchodkového fondu je rovná nule.

(7) Drahé kovy

V zmysle § 82a zákona o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde nadobúdať cenné papiere, ktorých hodnota je naviazaná výlučne na hodnotu drahého kovu alebo indexu drahých kovov. Takéto cenné papiere môžu byť podielovým listom, alebo cenným papierom zahraničného subjektu kolektívneho investovania, alebo certifikátom. Súčet investícií takýchto cenných papierov a certifikátov nesmie tvoriť viac ako 10 % čistej hodnoty majetku dôchodkového fondu. Drahými kovmi sa podľa zákona rozumejú zlato, striebro, platina a paládium.

(8) 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.

(9) Náklady, odplata správcovskej spoločnosti a poplatky depozitárovi

V zmysle § 63 správcovskej spoločnosti prináleží za obhospodarovanie dôchodkového fondu odplata, a to odplata za správu dôchodkového fondu a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde. Správcovské poplatky a odplata za zhodnotenie sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za správu fondu a náklady na odplatu za zhodnotenie“.

Depozitár je povinný viesť dôchodkovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť dôchodkového fondu a výpočet hodnoty dôchodkových jednotiek je v súlade so Zákonom. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.
Ďalej sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované dane a náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(10) 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.

(11) 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.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH (v EUR)

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	***Peňažný tok z prevádzkovej činnosti***	*x*	*x*
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	11 657 922	5 835 332
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	6 989 405	(60 462 455)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (+)	(2 686 235)	(2 256 860)
4.	Záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	216 128	-
5.	Výnosy z dividend (+)	290 507	-
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	399 140 786	544 236 231
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(444 438 289)	(588 819 904)
10.	Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	3
13.	Záväzky voči dodávateľom (+)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	**Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	**(28 829 776)**	**(101 467 653)**
x	***Peňažný tok z investičnej činnosti***	*x*	*x*
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Záväzky z obstarania nehnuteľností (+)	-	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (-)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (+)	-	-
20.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	**Čistý peňažný tok z investičnej činnosti**	**-**	**-**
x	***Peňažný tok z finančnej činnosti***	*x*	*x*
21.	Emitované podielové listy - preddavky na emitované PL/príspevky sporiteľov (+)	74 662 081	82 285 776
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(45 712 476)	19 492 814
23.	Záväzky z výstupov z fondu a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov (+/-)	239 033	-
24.	Dedičstvá (-)	-	-
25.	Záväzky na výplatu z dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie PL (+)	-	-
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady za úroky na dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
III.	**Čistý peňažný tok z finančnej činnosti**	**29 188 638**	**101 778 590**
IV.	**Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene**	-	-
V.	**Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.**	358 863	310 937
VI.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia**	534 162	223 225
VII.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.**	893 025	534 162

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU K 31. 12. 2012
(v EUR)

Ozna-čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**473 244 494**	**368 238 524**
a)	Počet dôchodkových jednotiek	12 918 268 019	10 181 604 356
b)	Hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036634	0,036167
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	74 662 081	82 285 776
2.	Zisk alebo strata dôchodkového fondu	12 980 192	5 484 240
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku dôchodkového fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu dôchodkového fondu	(844 187)	(2 256 860)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky / prestupy a výstupy účastníkov	(45 867 106)	19 492 814
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**40 930 980**	**105 005 970**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**514 175 474**	**473 244 494**
a)	počet dôchodkových jednotiek	13 671 911 292	12 918 268 019
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,037608	0,036634

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

AKTÍVA

1. DLHOPISY OCEŇOVANÉ UMOROVANOU HODNOTOU

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2012 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných umorovanou hodnotou.

2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Štruktúra dlhopisov v majetku dôchodkového fondu k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	36 965 732	68 960 797
5.	Do dvoch rokov	5 966 148	39 567 454
6.	Do piatich rokov	196 695 431	186 328 873
7.	Nad päť rokov	159 312 856	80 908 740
	Spolu	**398 940 167**	**375 765 864**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	11 682 967	95 565 002
2.	Do troch mesiacov	36 012 681	73 155 842
3.	Do šiestich mesiacov	10 732 259	45 148 094
4.	Do jedného roku	81 836 449	62 288 762
5.	Do dvoch rokov	85 367 412	75 052 378
6.	Do piatich rokov	118 993 996	24 555 786
7.	Nad päť rokov	54 314 403	-
	Spolu	**398 940 167**	**375 765 864**

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	bez kupónov	62 586 853	112 253 474
1.1.	nezaložené	62 586 853	112 253 474
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	336 353 314	263 512 390
2.1.	nezaložené	336 353 314	263 512 390
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**398 940 167**	**375 765 864**

3. AKCIE

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 nakúpené žiadne akcie.

4. PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov v majetku dôchodkového fondu k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:
V členení podľa druhu:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	22 678 679	-
2.1.	nezaložené	22 678 679	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**22 678 679**	**-**

V členení podľa denominačnej meny:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	22 678 679	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**22 678 679**	**-**

5. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	3 000 045	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	45 483 296	96 912 271
4.	Do jedného roku	41 112 473	-
	Spolu	**89 595 814**	**96 912 271**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	32 763 553	22 304 652
2.	Do troch mesiacov	25 448 906	74 607 619
3.	Do šiestich mesiacov	8 900 592	-
4.	Do jedného roku	22 482 763	-
	Spolu	**89 595 814**	**96 912 271**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	89 595 814	96 912 271
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	89 595 814	96 912 271

6. DLHODOBÉ POHĽADÁVKY

Dôchodkový fond neeviduje žiadne dlhodobé pohľadávky.

7. DERIVÁTY- AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	-	*40 033*
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	40 033
3.	akciové	-	-
3.I	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**-**	**40 033**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	40 033
	Spolu	**-**	**40 033**

8. DRAHÉ KOVY

Dôchodkový fond eviduje v účtovníctve certifikát viazaný na cenu zlata, vo výške 2 490 753 EUR.
S drahými kovmi ako zlato, striebro, platina alebo paládium, vo fyzickej podobe, dôchodkový fond v bežnom ani predchádzajúcom účtovnom období neobchodoval.

Štruktúra investícií k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	**8 Drahé kovy**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Zlato	2 490 753	-
2.	Striebro	-	-
3.	Platina	-	-
4.	Paládium	-	-
	Spolu	**2 490 753**	**-**

9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	**9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov EUR**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Bežné účty	892 677	534 162
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	892 677	534 162
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**892 677**	**534 162**

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov USD	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	348	-
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	348	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**348**	**-**

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

10. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávka voči PROGRES a.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	-	43 801
2.	Ostatné pohľadávky – poplatok za vedenie bankového účtu USD	4	-
	Spolu	**4**	**43 801**

PASÍVA

1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

Dôchodkový fond Optimal v účtovníctve neeviduje žiadne krátkodobé záväzky voči bankám.

2. ZÁVÄZKY Z PRESUNOV, PRESTUPOV A INÝCH VÝPLAT

Štruktúra položky záväzkov z presunov, prestupov a iných výplat k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	2.I. Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z výplaty dedičstva	-	-
2.	Záväzky voči Sociálnej poisťovni	-	-
3.	Záväzky z presunov	206 838	11 601
	Spolu	**206 838**	**11 601**

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2012 rovnaká ako v roku 2011, t. z. 1 deň.

3. ZÁVÄZKY VOČI DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu dôchodkového fondu a za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

Číslo riadku	**3.I. Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Záväzky z poplatkov za správu dôchodkového fondu	105 425	3
2.	Záväzky – poplatok za zhodnotenie	54 544	-
	Spolu	**159 969**	**3**

4. DERIVÁTY - PASÍVA

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

Číslo riadku	**4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	úrokové	-	-
1.1.	Vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	-	*40 033*
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	40 033
3.	akciové	-	-
3.I	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	-	**40 033**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	**4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	40 033
	Spolu	-	**40 033**

5. REPOOBCHODY

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2012 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

7. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	56 161	-
2.	Záväzky voči iným DSS	-	-
	Spolu	**56 161**	**-**

Položka ostatné záväzky k 31. decembru 2012 predstavuje v plnej výške záväzok voči depozitárovi.

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

j) *Výnosy z úrokov (netto)*

Štruktúra úrokových výnosov za roky 2012 a 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	2 016	6 876
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	1 450 902	1 046 370
4.	Dlhové cenné papiere	6 722 675	4 782 086
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**8 175 593**	**5 835 332**

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2012 a 2011:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácii s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	87 476	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	6 167 083	(351 101)
4.	Podielové listy	(67 651)	-
	Spolu	**6 186 908**	**(351 101)**

l) *Zisk / (strata) z operácií s devízami*

Štruktúra výsledku z operácií s devízami za roky 2012 a 2011:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií z devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	
2.	USD	14 601	
3.	JPY	-	
4.	CHF	-	
5.	GBP	-	
6.	SEK	-	
7.	CZK	-	
8.	HUF	-	
9.	PLN	-	
10.	CAD	-	
11.	AUD	-	
12.	Ostatné meny	-	
	Spolu	**14 601**	**-**

m) ***Zisk / (strata) z operácií s drahými kovmi***

Štruktúra výsledku z operácií s drahými kovmi za roky 2012 a 2011 (viď bod 8. Drahé kovy):

Číslo riadku	7./f. Zisk/strata z operácii s drahými kovmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zlato	59 739	-
2.	Striebro	-	-
3.	Platina	-	-
4.	Paládium	-	-
	Spolu	**59 739**	**-**

n) ***Zisk / (strata) z operácií s iným majetkom***

Štruktúra výsledku z operácií s iným majetkom za roky 2012 a 2011:

Číslo riadku	8./g. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové výnosy	154 630	9
	Spolu	**154 630**	**9**

Položka obsahuje výnosy z rozpustenia garančného fondu v súvislosti so zmenou legislatívy k 1.4.2012.
Podľa § 123u zákona č. 43/2004 Z.z. dôchodková správcovská spoločnosť k 31. marcu 2012 poslednýkrát odpočítala odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde z garančného účtu dôchodkového fondu podľa zákona účinného do 31. marca 2012. Následne polovicu zostatku na garančnom účte, vo výške 154 630 EUR, pripísala na bežný účet dôchodkového fondu a druhú polovicu zostatku pripísala na bežný účet dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

o) ***Transakčné a náklady***

Štruktúra položky transakčné náklady za roky 2012 a 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za sprostredkovanie	(5 672)	-
2.	Poplatky za vysporiadanie	(6 828)	-
	Spolu	**(12 500)**	**-**

Položka obsahuje poplatky súvisiace s nákupom a predajom cenných papierov.

p) ***Bankové a iné poplatky***

Štruktúra položky bankové a iné poplatky za roky 2012 a 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(211)	-
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	**(211)**	**-**

V súvislosti s novelou zákona o sds platnou od 1. 4. 2012 uvedené prevádzkové náklady v bežnom období zahŕňajú poplatky za sprostredkovanie, vysporiadanie obchodov a bankové poplatky.

q) ***Náklady***

Štruktúra nákladových položiek za roky 2012 a 2011:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(1 133 325)	-

Číslo riadku	k.2 Odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za zhodnotenie majetku	(543 443)	-

Číslo riadku	l. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(135 967)	-
2.	Custody poplatok	(16 601)	-
	Spolu	**(152 568)**	**-**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Dôchodkový fond k 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.
Položky k 31. 12. 2011 sú opísané v časti Aktíva "Deriváty - Aktíva" – E. bod 7 a v časti Pasíva "Deriváty - Pasíva " - E bod 4.

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 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. 2012 bola 0,037608 (k 31.12.2011 bola 0,036634).
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. 12. 2012 bola 514 175 474 EUR (k 31.12.2011 bola 473 244 494 EUR).
Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva k 31. decembru 2012:

	Hodnota majetkudôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2012 (v EUR)	***Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2011 (v EUR)***
AKTÍVA	**514 598 442**	**473 296 131**
Krátkodobé pohľadávky	90 488 843	97 490 234
Dlhové cenné papiere bez kupónov	62 586 853	112 253 474
Dlhové cenné papiere s kupónmi	336 353 314	263 512 390
Podielové listy	25 169 432	-
Deriváty	-	40 033
ZÁVÄZKY	**422 968**	**51 637**
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	159 969	3
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	206 838	11 601
Deriváty	-	40 033
Ostatné záväzky	56 161	-
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	**514 175 474**	**473 244 494**
Počet dôchodkových jednotiek	13 671 911 292	12 918 268 018
Hodnota dôchodkovej jednotky	**0,037608**	**0,036634**

H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SÚVAHOVOM DNI

Od 1.9.2012 do 31.01.2013 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia.
Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v tomto dôchodkovom fonde učinilo 11 597 sporiteľov, čo predstavuje 8,9 % z celkového počtu sporiteľov v tomto dôchodkovom fonde. Za rovnaké obdobie do dôchodkového fondu vstúpilo 4 566 sporiteľov.
Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej zostavenia nedošlo k žiadnym iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 07.02.2013 na adrese Račianska 62, 831 02 Bratislava, Slovenská republika.

XIII. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2012 a Správa audítora k účtovnej závierke dôchodkového fondu GARANT d.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. 12. 2012

Názov fondu: **GARANT d.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
07.02.2013	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

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 dlhopisový 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 2012, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2012 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade 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 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 2012 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2012 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

22. marec 2013
Bratislava, Slovenská republika

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG
Slovensko spol. s r.o.

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

GARANT dlhopisový d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2012

SÚVAHA

dôchodkového fondu, príspevkového doplnkového dôchodkového fondu a výplatného doplnokového dôchodkového fondu, otvoreného/uzavretého/špeciálneho podielového fondu s výnimkou špeciálneho podielového fondu nehnuteľností
zostavená k 31.12.2012
(v celých eurách)

	mesiac	rok		mesiac	rok
Za účtovné obdobie od	01	2012	**do**	12	2012
Za predchádzajúce účtovné obdobie od	01	2011	**do**	12	2011

Účtovná závierka:*)

x	**riadna**
	mimoriadna
	priebežne

IČO

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky 01 01 2005

Názov správcovskej spoločnosti ALLIANZ SDSS, a. s.

Názov spravovaného fondu GARANT d. d. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo Račianska 62

PSČ 83102

Názov obce BRATISLAVA

Smerové číslo telefónu 02

Číslo telefónu 5710684 5

Číslo faxu 0257106891

E-mailová adresa lukackovas@asdss.sk

Zostavené dňa: 07.02.2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa X

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2012 (v EUR)

Ozna-čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	1	**194 783 971**	**72 740 953**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	**53 871 697**	-
a)	*bez kupónov*	3	-	-
b)	*s kupónmi*	4	53 871 697	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	**102 887 744**	**57 919 850**
a)	*bez kupónov*	6	21 653 274	17 095 306
b)	*s kupónmi*	7	81 234 470	40 824 544
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	-	-
a)	obchodovateľné akcie	9	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	10	-	-
c)	podiely v obchod. spoločnostiach, ktoré nemajú formu CP	11	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchod.spoločnostiach	12	-	-
4.	Podielové listy	13	-	-
a)	*otvorených podielových fondov*	14	-	-
b)	*ostatné*	15	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	**38 024 530**	**14 821 103**
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	38 024 530	14 821 103
b)	krátkodobé pôžičky obchod.spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	-	-
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22		-
b)	dlhodobé pôžičky obchod.spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23		-
7.	Deriváty	24	-	-
8.	Drahé kovy	25	-	-
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 8 a 9)	26	**863 444**	**149 497**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	644 523	128 168
10.	Ostatný majetok	28	218 921	21 329
	Aktíva spolu	29	**195 647 415**	**72 890 450**

Ozna-čenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 6)	30	**64 243**	**89**
1.	Záväzky voči bankám	31	-	-
2.	Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	32	89	89
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	33	46 776	-
4.	Deriváty	34	-	-
5.	Repoobchody	35	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	36	-	-
7.	Ostatné záväzky	37	17 378	-
II.	**Vlastné imanie** (súčet položiek 7 a 8)	38	**195 583 172**	**72 890 361**
8.	Dôchodkové jednotky	39	192 916 113	72 050 669
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	2 667 059	839 692
	Pasíva spolu	41	**195 647 415**	**72 890 450**

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

GARANT dlhopisový d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2012

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

dôchodkového fondu, príspevkového doplnkového dôchodkového fondu a výplatného doplnokového dôchodkového fondu, otvoreného/uzavretého/špeciálneho podielového fondu s výnimkou špeciálneho podielového fondu nehnuteľností
za 12 mesiacov roka 2012
(v celých eurách)

	mesiac	rok		mesiac	rok
Za účtovné obdobie od	01	2012	**do**	12	2012
Za predchádzajúce účtovné obdobie od	01	2011	**do**	12	2011

Účtovná závierka:*)

x	**riadna**
	mimoriadna
	priebežne

IČO

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky 01 01 2005

Názov správcovskej spoločnosti ALLIANZ SDSS, a. s.

Názov spravovaného fondu GARANT d. d. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo Račianska 62

PSČ 83102

Názov obce BRATISLAVA

Smerové číslo telefónu 02

Číslo telefónu 5710684 5

Číslo faxu 0257106891

E-mailová adresa lukackovas@asdss.sk

Zostavené dňa: 07.02.2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa X

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2012
(v EUR)

Ozna-čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	**2 238 738**	**896 765**
1.1.	*úroky*	2	2 238 738	896 765
1.2./a	*výsledok zaistenia*	3	-	-
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty majetku*	4	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	5	-	-
3.	Výnosy z dividend	6	-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	7	-	-
3.2.	*výsledok zaistenia*	8	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácii s CP a podielmi	9	950 678	(57 075)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	-	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	-	-
7./f.	Zisk/strata z operácii s drahými kovmi	12	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	28 078	2
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	14	**3 217 494**	**839 692**
h.	Transakčné náklady	15	(5 243)	-
i.	Bankové a iné poplatky	16	(232)	-
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	17	**3 212 019**	**839 692**
j.	Náklady na financovanie fondu	18	-	-
j.1.	*náklady na úroky*	19	-	-
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*	20	-	-
j.3.	*náklady na dane a poplatky*	21	-	-
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	22	**3 212 019**	**839 692**
k.	Náklady na	23	(498 113)	-
k.1	odplatu za správu fondu	24	(388 866)	-
k.2	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	25	(109 247)	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(46 847)	-
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-	-
A.	**Zisk alebo strata**	28	**2 667 059**	**839 692**

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

GARANT dlhopisový d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2012

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

zostavenej k 31. 12. 2012
(v celých eurách)

	mesiac	rok		mesiac	rok
Za účtovné obdobie od	01	2012	**do**	12	2012
Za predchádzajúce účtovné obdobie od	01	2011	**do**	12	2011

Účtovná závierka:*)

x	**riadna**
	mimoriadna
	priebežne

IČO

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky
01 01 2005

Názov správcovskej spoločnosti
ALLIANZ SDSS, a. s.

Názov spravovaného fondu
GARANT d. d. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Račianska 62

PSČ 83102 **Názov obce** BRATISLAVA

Smerové číslo telefónu 02 **Číslo telefónu** 5710684 5 **Číslo faxu** 0257106891

E-mailová adresa
lukackovas@asdss.sk

Zostavené dňa: 7. 2. 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa [X]

A. Všeobecné informácie o dôchodkovom fonde

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu
Dôchodkový fond GARANT dlhopisový 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 dlhopisový dôchodkový fond. Dôchodkový fond je orientovaný na dosahovanie kladnej výkonnosti počas každého zákonom definovaného sledovaného obdobia. V prípade negatívnej výkonnosti počas sledovaného obdobia, je správcovská spoločnosť povinná doplniť do dôchodkového fondu vlastný majetok. V majetku dôchodkového fondu sú zastúpené len konzervatívne investície vo forme dlhopisových a peňažných investícií.

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2012:

	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

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. 2012, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 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 v platnom znení, 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 dôchodkového fondu k 31. 12. 2011 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 18. 6. 2012.

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

Novelou zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30.11.2011 a zákon č. 547/2011 z 1.12.2011 ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, bola od 1.4.2012 do systému SDS zavedená zmena týkajúca sa účtovania vybraných nákladov na ťarchu dôchodkového fondu.
Medzi tieto náklady patrí odplata za správu dôchodkového fondu, odplata za zhodnotenie, odplata za služby depozitára, poplatky za správu a úschovu cenných papierov (tzv. custody), poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov, bankové a iné poplatky.

Odplata za správu dôchodkového fondu a odplata za zhodnotenie boli do 31.3.2012 zúčtovávané z účtov sporiteľov, účtovne znižovali položku vlastného imania – dôchodkové jednotky, bez vplyvu na hospodársky výsledok.
Odplata za služby depozitára, poplatky za správu a úschovu cenných papierov (tzv. custody), poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov, bankové a iné poplatky neboli do 31.3.2012 účtované na ťarchu dôchodkového fondu.

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

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v eurách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie.
Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) platným v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka dôchodkového fondu.
Realizovaný kurzový zisk alebo strata z operácií v cudzej mene sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/(strata) z devízových operácií".
Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú vykázané taktiež v tejto položke.

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

(4) Krátkodobé pohľadávky

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

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

Všetky cenné papiere v portfóliu dôchodkového 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 bez nákladov súvisiacich s ich obstaraním.
Náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov sú v okamihu nákupu zaúčtované ako náklady a vykázané v položke „Transakčné náklady" vo výkaze ziskov a strát (od 1.4.2012).
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 predať; 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:
g) 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,
h) nevyžaduje začiatočné čisté investície alebo vyžaduje začiatočné 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,
i) 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:
e) deriváty určené na obchodovanie,
f) 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:

7. zodpovedajú stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,
8. 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,
9. 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 by sa neefektívnymi. Správcovská spoločnosť uzavrela k týmto derivátom opačné transakcie, ktoré uzatvárajú tieto obchody. Celková súčasná hodnota derivátov v majetku dôchodkového 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, odplata správcovskej spoločnosti a poplatky depozitárovi

V zmysle § 63 správcovskej spoločnosti prináleží za obhospodarovanie dôchodkového fondu odplata, a to odplata za správu dôchodkového fondu a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde. Správcovské poplatky a odplata za zhodnotenie sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“.

Depozitár je povinný viesť dôchodkovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť dôchodkového fondu a výpočet hodnoty dôchodkových jednotiek je v súlade so Zákonom. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.
Ďalej sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované dane a náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(9) Výnosy

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

(10) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH (v EUR)

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	***Peňažný tok z prevádzkovej činnosti***	***x***	***x***
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	3 742 269	1 290 237
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	(24 784 912)	(9 925 659)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (+)	(717 505)	(347 779)
4.	Záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	64 154	-
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	89 354 360	84 073 299
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(187 362 912)	(90 093 510)
10.	Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Záväzky voči dodávateľom (+)	-	(1)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	**Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	**(119 704 546)**	**(15 003 413)**
x	***Peňažný tok z investičnej činnosti***	***x***	***x***
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Záväzky z obstarania nehnuteľností (+)	-	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (-)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (+)	-	-
20.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	**Čistý peňažný tok z investičnej činnosti**	-	-
x	***Peňažný tok z finančnej činnosti***	***x***	***x***
21.	Emitované podielové listy - preddavky na emitované PL/príspevky sporiteľov (+)	24 863 313	12 594 305
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	95 357 587	2 433 095
23.	Záväzky z výstupov z fondu a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov (+/-)	-	-
24.	Dedičstvá (-)	-	(2 705)
25.	Záväzky na výplatu z dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie PL (+)	-	-
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady za úroky na dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
III.	**Čistý peňažný tok z finančnej činnosti**	**120 220 900**	**15 024 695**
IV.	**Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene**	-	
V.	**Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.**	**516 354**	**21 281**
VI.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia**	128 169	106 888
VII.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.**	644 523	128 169

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU DOCHODKOVÉHO FONDU K 31.12.2012
(v EUR)

Ozna-čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	72 890 361	57 371 048
a)	Počet dôchodkových jednotiek	1 857 525 330	1 480 678 162
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039241	0,038746
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	24 863 313	12 594 305
2.	Zisk alebo strata dôchodkového fondu	2 667 059	839 692
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku dôchodkového fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu dôchodkového fondu	(167 070)	(347 779)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky/ prestupy a výstupy účastníkov	95 329 509	2 433 095
II.	**Nárast / pokles čistého majetku**	**122 692 811**	**15 519 313**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**195 583 172**	**72 890 361**
a)	počet dôchodkových jednotiek	4 889 196 877	1 857 525 330
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,040003	0,039241

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

AKTÍVA

1. DLHOPISY OCEŇOVANÉ UMOROVANOU HODNOTOU

Štruktúra dlhopisov oceňovaných umorovanou hodnotou k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy oceňované UH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	3 992 652	-
7.	Nad päť rokov	49 879 045	-
	Spolu	**53 871 697**	**-**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	8 646 170	-
7.	Nad päť rokov	45 225 527	-
	Spolu	**53 871 697**	**-**

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy oceňované UH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	bez kupónov	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	53 871 697	-
2.1.	nezaložené	53 871 697	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**53 871 697**	**-**

2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	15 386 143	10 546 201
5.	Do dvoch rokov	1 587 946	5 938 554
6.	Do piatich rokov	57 559 214	23 228 168
7.	Nad päť rokov	28 354 441	18 206 927
	Spolu	**102 887 744**	**57 919 850**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	763 698	14 706 121
2.	Do troch mesiacov	16 718 947	11 236 810
3.	Do šiestich mesiacov	12 681 495	6 825 979
4.	Do jedného roku	34 797 395	9 723 002
5.	Do dvoch rokov	22 656 099	11 636 263
6.	Do piatich rokov	14 288 137	3 791 675
7.	Nad päť rokov	981 973	-
	Spolu	**102 887 744**	**57 919 850**

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	bez kupónov	21 653 274	17 095 306
1.1.	nezaložené	21 653 274	17 095 306
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	81 234 470	40 824 544
2.1.	nezaložené	81 234 470	40 824 544
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**102 887 744**	**57 919 850**

3. AKCIE

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 nakúpené žiadne akcie.

4. PODIELOVÉ LISTY

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 žiadne podielové listy.

5. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	5 000 095	450 008
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	12 144 489	14 371 095
4.	Do jedného roku	20 879 946	-
	Spolu	**38 024 530**	**14 821 103**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	12 280 802	3 425 762
2.	Do troch mesiacov	4 981 752	3 004 708
3.	Do šiestich mesiacov	9 867 709	8 390 633
4.	Do jedného roku	10 894 267	-
	Spolu	**38 024 530**	**14 821 103**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	38 024 530	14 821 103
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	38 024 530	14 821 103

6. DLHODOBÉ POHĽADÁVKY

Dôchodkový fond neeviduje žiadne dlhodobé pohľadávky.

7. DERIVÁTY- AKTÍVA

Dôchodkový fond nevlastní v portfóliu k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 žiadne deriváty.

8. DRAHÉ KOVY

S drahými kovmi ako zlato, striebro, platina alebo paládium dôchodkový fond v bežnom ani predchádzajúcom účtovnom období neobchodoval.

9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	644 523	128 168
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	644 523	128 168
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**644 523**	**128 168**

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

10. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávka voči OPTIMAL z.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	206 838	9 728
2.	Pohľadávka voči PROGRES a.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	12 083	11 601
	Spolu	**218 921**	**21 329**

PASÍVA

1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

Dlhopisový dôchodkový fond neeviduje žiadne krátkodobé záväzky voči bankám.

2. ZÁVÄZKY Z PRESUNOV, PRESTUPOV A INÝCH VÝPLAT

Štruktúra položky záväzkov z presunov, prestupov a iných výplat k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	2.I. Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z výplaty dedičstva	57	57
2.	Záväzky voči Sociálnej poisťovni	32	32
	Spolu	**89**	**89**

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2012 rovnaká ako v roku 2011, t.j. 1 deň.

3. ZÁVÄZKY VOČI DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu dôchodkového fondu, a za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

Číslo riadku	3.I. Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z poplatkov za správu dôchodkového fondu	46 776	-
	Spolu	**46 776**	**-**

4. DERIVÁTY - PASÍVA

Dôchodkový fond nemal k 31. decembru 2012 ani k 31. decembru 2011 žiadne záväzky z derivátov.

5. REPOOBCHODY

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2012 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

7. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	17 378	-
	Spolu	**17 378**	**-**

Položka ostatné záväzky k 31. decembru 2012 predstavuje v plnej výške záväzok voči depozitárovi.

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

r) *Výnosy z úrokov (netto)*

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za rok 2012 a za rok 2011:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	1 715	1 476
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	445 802	163 822
4.	Dlhové cenné papiere	1 791 221	731 467
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	**2 238 738**	**896 765**

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za rok 2012 a za rok 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácii s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	22 067	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	928 610	(57 075)
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	**950 677**	**(57 075)**

t) *Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom*

Štruktúra výsledku z operácií s iným majetkom za rok 2012 a za rok 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	8./g.. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové výnosy	28 078	2
	Spolu	**28 078**	**2**

Položka obsahuje výnosy z rozpustenia garančného fondu v súvislosti so zmenou legislatívy k 1.4.2012. Podľa § 123 zákona č. 43/2004 Z.z. dôchodková správcovská spoločnosť k 31. marcu 2012 posledný krát odpočítala odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde z garančného účtu dôchodkového fondu podľa

zákona účinného do 31. marca 2012. Následne polovicu zostatku na garančnom účte, vo výške 28 078 EUR, pripísala na bežný účet dôchodkového fondu a druhú polovicu zostatku pripísala na bežný účet dôchodkovej správcovskej spoločnosti. V dôchodkovom fonde však boli ponechané garancie doplácania majetku do dôchodkového fondu správcovskou spoločnosťou, v prípade poklesu hodnoty majetku dôchodkového fondu. Dĺžka sledovaného obdobia na konci roku 2012 bola 9 mesiacov.

u) ***Transakčné náklady***

Štruktúra položky transakčné náklady za rok 2012 a za rok 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	**h. Transakčné náklady**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Poplatky za sprostredkovanie	-	-
2.	Poplatky za vysporiadanie	(5 243)	-
	Spolu	**(5 243)**	**-**

Položka obsahuje poplatky súvisiace s nákupom a predajom cenných papierov.

v) ***Bankové a iné poplatky***

Štruktúra položky bankové a iné poplatky za rok 2012 a za rok 2011 bola nasledovná:

Číslo riadku	**i. Bankové poplatky a iné poplatky**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Bankové poplatky	(232)	-
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	**(232)**	**-**

w) ***Náklady***

Štruktúra nákladových položiek za roky 2012 a 2011:

Číslo riadku	**k.1 Odplata za správu**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(388 866)	-

Číslo riadku	**k.2 Odplata za zhodnotenie majetku v dôch. fonde**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Odplata za zhodnotenie majetku	(109 247)	-

Číslo riadku	l. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(46 599)	-
2.	Custody poplatok	(248)	-
	Spolu	**(46 847)**	**-**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Dôchodkový fond k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 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 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. decembru 2012 bola 0,040003 (k 31.12.2011 bola 0,039241).
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2012 bola 195 583 172 EUR (k 31.12.2011 bola 72 890 361 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

	Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2012 (v EUR)	***Hodnota majetkudôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2011 (v EUR)***
AKTÍVA	**195 647 415**	**72 890 450**
Krátkodobé pohľadávky	38 887 974	14 970 600
Dlhové cenné papiere bez kupónov	21 653 274	17 095 306
Dlhové cenné papiere s kupónmi	135 106 167	40 824 544
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
ZÁVÄZKY	**64 243**	**89**
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	46 776	-
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	89	89
Ostatné záväzky	17 378	-
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	**195 583 172**	**72 890 361**
Počet dôchodkových jednotiek	4 889 196 877	1 857 525 330
Hodnota dôchodkovej jednotky	**0,040003**	**0,039241**

H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SÚVAHOVOM DNI

Od 1.9.2012 do 31.01.2013 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia.
Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v tomto dôchodkovom fonde učinilo 6 588 sporiteľov, čo predstavuje 13,9% z celkového počtu sporiteľov v tomto dôchodkovom fonde. Za rovnaké obdobie do dôchodkového fondu vstúpilo 9 478 sporiteľov.

Na základe zákona č. 252/2012 Z.z., ktorým bol zmenený a doplnený zákon č. 43/2004 Z.z., sa s účinnosťou od 1.1.2013 predĺžilo sledované obdobie rozhodujúce pre povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti doplniť majetok do dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu v prípade poklesu hodnoty majetku v tomto dôchodkovom fonde. Sledované obdobie je posledných desať po sebe nasledujúcich kalendárnych rokov. Nové sledované obdobie začína plynúť 1. januára každého kalendárneho roka, pričom už začaté sledované obdobia plynú súbežne.

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

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 07.02.2013 na adrese Račianska 62, 831 02 Bratislava, Slovenská republika.

XIV. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2012 a Správa audítora k účtovnej závierke dôchodkového fondu GLOBAL i.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. 12. 2012

Názov fondu: **GLOBAL i.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
07.02.2013	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

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 GLOBAL indexový 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 2012, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2012 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade 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 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 auditora: 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 2012 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2012 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

22. marec 2013
Bratislava, Slovenská republika

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG
Slovensko spol. s r.o.

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

GLOBAL indexový d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2012

SÚVAHA

dôchodkového fondu, príspevkového doplnkového dôchodkového fondu a výplatného doplnokového dôchodkového fondu, otvoreného/uzavretého/špeciálneho podielového fondu s výnimkou špeciálneho podielového fondu nehnuteľností

zostavená k 31.12.2012

(v celých eurách)

	mesiac	rok		mesiac	rok
Za účtovné obdobie od	04	2012	**do**	12	2012
Za predchádzajúce účtovné obdobie od			**do**		

Účtovná závierka:*)

- [x] riadna
- [ ] mimoriadna
- [ ] priebežne

IČO

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky 01 04 2012

Názov správcovskej spoločnosti ALLIANZ SDSS, a. s.

Názov spravovaného fondu GLOBAL i. d. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo Račianska 62

PSČ 83102

Názov obce BRATISLAVA

Smerové číslo telefónu 02

Číslo telefónu 5710684 5

Číslo faxu 0257106891

E-mailová adresa lukackovas@asdss.sk

Zostavené dňa: 07.02.2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa [X]

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2012
(v EUR)

Ozna-čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	1	**1 746 779**	-
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	*bez kupónov*	3	-	-
b)	*s kupónmi*	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	-	-
a)	*bez kupónov*	6	0	-
b)	*s kupónmi*	7	0	-
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	-	-
a)	obchodovateľné akcie	9	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	10	-	-
c)	podiely v obchod. spoločnostiach, ktoré nemajú formu CP	11	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchod.spoločnostiach	12	-	-
4.	Podielové listy	13	**1 702 777**	-
a)	*otvorených podielových fondov*	14	-	-
b)	*ostatné*	15	1 702 777	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	**44 002**	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	44 002	-
b)	krátkodobé pôžičky obchod.spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	-	-
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchod.spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23	-	-
7.	Deriváty	24	-	-
8.	Drahé kovy	25	-	-
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 8 a 9)	26	**35 724**	-
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	15 672	-
10.	Ostatný majetok	28	20 052	-
	Aktíva spolu	29	**1 782 503**	-

Ozna-čenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 6)	30	**1 066**	-
1.	Záväzky voči bankám	31	-	-
2.	Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	32	-	-
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	33	239	-
4.	Deriváty	34	-	-
5.	Repoobchody	35	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	36	-	-
7.	Ostatné záväzky	37	827	-
II.	**Vlastné imanie** (súčet položiek 7 a 8)	38	**1 781 437**	-
8.	Dôchodkové jednotky	39	1 753 503	-
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	27 934	-
	Pasíva spolu	41	**1 782 503**	-

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

GLOBAL indexový d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2012

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

dôchodkového fondu, príspevkového doplnkového dôchodkového fondu a výplatného doplnokového dôchodkového fondu, otvoreného/uzavretého/špeciálneho podielového fondu s výnimkou špeciálneho podielového fondu nehnuteľností
za 9 mesiacov roku 2012
(v celých eurách)

	mesiac	rok		mesiac	rok
Za účtovné obdobie od	04	2012	**do**	12	2012
Za predchádzajúce účtovné obdobie od					

Účtovná závierka:*)

x	**riadna**
	mimoriadna
	priebežne

IČO

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky
01 04 2012

Názov správcovskej spoločnosti
ALLIANZ SDSS, a. s.

Názov spravovaného fondu
GLOBAL i. d. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Rači anska 62

PSČ 83102 **Názov obce** BRATISLAVA

Smerové číslo telefónu 02 **Číslo telefónu** 5710684 5 **Číslo faxu** 0257106891

E-mailová adresa
lukackovas@asdss.sk

Zostavené dňa: 07.02.2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa X

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 9 MESIACOV ROKU 2012
(v EUR)

Ozna-čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	**57**	-
1.1.	*úroky*	2	57	-
1.2./a	*výsledok zaistenia*	3	-	-
1.3./b	*zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty majetku*	4		-
2.	Výnosy z podielových listov	5	-	-
3.	Výnosy z dividend	6	-	-
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	7	-	-
3.2.	*výsledok zaistenia*	8	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácii s CP a podielmi	9	**32 101**	-
5./d.	Zisk/strata z oprácií s devízami	10	-	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	-	-
7./f.	Zisk/strata z operácii s drahými kovmi	12	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	-	-
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	14	**32 158**	-
h.	Transakčné náklady	15	(1 284)	-
i.	Bankové a iné poplatky	16	(13)	-
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	17	**30 861**	-
j.	Náklady na financovanie fondu	18	-	-
j.1.	*náklady na úroky*	19	-	-
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*	20	-	-
j.3.	*náklady na dane a poplatky*	21	-	-
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	22	**30 861**	-
k.	Náklady na	23	(1 379)	-
k.1	odplatu za správu fondu	24	(1 379)	-
k.2	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	25	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(1 548)	-
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-	-
A.	**Zisk alebo strata**	28	**27 934**	-

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

GLOBAL indexový d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2012

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

zostavenej k 31. 12. 2012
(v celých eurách)

	mesiac	rok		mesiac	rok
Za účtovné obdobie od	04	2012	do	12	2012
Za predchádzajúce účtovné obdobie od			do		

Účtovná závierka:*)
- [x] riadna
- [ ] mimoriadna
- [ ] priebežne

IČO:
DIČ:

Dátum vzniku účtovnej jednotky: 01 04 2012

Názov správcovskej spoločnosti: ALLIANZ SDSS, a. s.

Názov spravovaného fondu: GLOBAL i. d. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo: Račianska 62

PSČ: 831 02

Názov obce: BRATISLAVA

Smerové číslo telefónu: 02

Číslo telefónu: 5710681 5

Číslo faxu: 0257106891

E-mailová adresa: lukackovas@asdss.sk

Zostavené dňa: 07.02.2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa [X]

A. Všeobecné informácie o dôchodkovom fonde

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu
Dôchodkový fond GLOBAL indexový 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. 4. 2012 a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 3. 4. 2012.

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 GLOBAL je indexový dôchodkový fond. Dôchodkový fond je orientovaný na dosahovanie výkonnosti čo najvernejšie kopírujúcej výkonnosť zvolenej referenčnej hodnoty. Ako referenčná hodnota bol zvolený celosvetový akciový index MSCI World. Majetok v tomto dôchodkovom fonde tvoril cenný papier zahraničného subjektu kolektívneho investovania cenné papiere ktorého, hodnota je naviazaná na hodnotu zvoleného indexu a prostriedky na bežných a vkladových účtoch.
Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2012:

	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

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 31.12.2012, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.4.2012 do 31.12.2012 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 v platnom znení, 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.

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

Novelou zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30.11.2011 a zákon č. 547/2011 z 1.12.2011 ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, bola od 1.4.2012 do systému SDS zavedená zmena týkajúca sa účtovania vybraných nákladov na ťarchu dôchodkového fondu.
Medzi tieto náklady patrí odplata za správu dôchodkového fondu, odplata za zhodnotenie, odplata za služby depozitára, poplatky za správu a úschovu cenných papierov (tzv. custody), poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov, bankové a iné poplatky.

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

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v eurách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie.
Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) platným v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka dôchodkového fondu.
Realizovaný kurzový zisk alebo strata z operácií v cudzej mene sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/(strata) z devízových operácií“.

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

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

(4) Krátkodobé pohľadávky

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

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

Všetky cenné papiere v portfóliu dôchodkového 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 bez nákladov súvisiacich s ich obstaraním.
Náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov sú v okamihu nákupu zaúčtované ako náklady a vykázané v položke „Transakčné náklady“ vo výkaze ziskov a strát.
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 predať; 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:
j) 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,

k) nevyžaduje začiatočné čisté investície alebo vyžaduje začiatočné 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,
l) 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:
g) deriváty určené na obchodovanie,
h) 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:

10. zodpovedajú stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,
11. 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,
12. 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 by sa neefektívnymi. Správcovská spoločnosť uzavrela k týmto derivátom opačné transakcie, ktoré uzatvárajú tieto obchody. Celková súčasná hodnota derivátov v majetku dôchodkového 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, odplata správcovskej spoločnosti a poplatky depozitárovi

V zmysle § 63 správcovskej spoločnosti prináleží za obhospodarovanie dôchodkového fondu odplata, a to odplata za spávu dôchodkového fondu a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde. Správcovské poplatky a odplata za zhodnotenie sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“.

Depozitár je povinný viesť dôchodkovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť dôchodkového fondu a výpočet hodnoty dôchodkových jednotiek je v súlade so Zákonom. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.
Ďalej sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované dane a náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(9) Výnosy

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

(10) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH (v EUR)

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	***Peňažný tok z prevádzkovej činnosti***	*x*	*x*
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	57	-
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	(44 002)	-
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (+)	(4 224)	-
4.	Záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	1 066	-
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	77 841	-
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(1 748 517)	-
10.	Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Záväzky voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	**Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	**(1 717 779)**	-
x	***Peňažný tok z investičnej činnosti***	*x*	*x*
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Záväzky z obstarania nehnuteľností (+)	-	-
18.	Výnosy z divdend z realitných spoločností (-)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (+)	-	-
20.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	**Čistý peňažný tok z investičnej činnosti**	-	-
x	***Peňažný tok z finančnej činnosti***	*x*	*x*
21.	Emitované podielové listy - preddavky na emitované PL/príspevky sporiteľov (+)	1 061 833	-
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	691 670	-
23.	Záväzky z výstupov z fondu a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov (+/-)	(20 052)	-
24.	Dedičstvá (-)	-	-
25.	Záväzky na výplatu z dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie PL (+)	-	-
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady za úroky na dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
III.	**Čistý peňažný tok z finančnej činnosti**	**1 733 451**	-
IV.	**Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene**	-	-
V.	**Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.**	**15 672**	-
VI.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia**	-	-
VII.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.**	**15 672**	-

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU DOCHODKOVÉHO FONDU K 31.12.2012
(v EUR)

Ozna-čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	-	-
a)	Počet dôchodkových jednotiek	-	-
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,033194	-
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	1 061 833	-
2.	Zisk alebo strata dôchodkového fondu	27 934	-
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku dôchodkového fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu dôchodkového fondu	-	-
6.	Prevedené dôchodkové jednotky/ prestupy a výstupy účastníkov	691 670	-
II.	**Nárast / pokles čistého majetku**	**1 781 437**	-
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**1 781 437**	-
a)	počet dôchodkových jednotiek	51 688 631	-
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,034465	-

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

AKTÍVA

1. DLHOPISY OCEŇOVANÉ UMOROVANOU HODNOTOU

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2012 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných umorovanou hodnotou.

2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2012 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných reálnou hodnotou

3. AKCIE

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2012 nakúpené žiadne akcie.

4. PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2012 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	*1 702 777*	-
2.1.	nezaložené	1 702 777	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**1 702 777**	**-**

V členení podľa denominačnej meny:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	1 702 777	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**1 702 777**	**-**

5. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2012 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	44 002	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	**44 002**	**-**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	44 002	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	**44 002**	**-**

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty:

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	44 002	-
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	44 002	-

6. DLHODOBÉ POHĽADÁVKY

Dôchodkový fond neeviduje žiadne dlhodobé pohľadávky.

7. DERIVÁTY- AKTÍVA

Dôchodkový fond nevlastní v portfóliu k 31. decembru 2012 žiadne deriváty.

8. DRAHÉ KOVY

S drahými kovmi ako zlato, striebro, platina alebo paládium dôchodkový fond v bežnom účtovnom období neobchodoval.

9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2012 bola nasledovná:

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	15 672	-
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet – súvaha	15 672	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**15 672**	**-**

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

10. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2012 bola nasledovná:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	-	-
2.	Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	20 052	0
	Spolu	**20 052**	**0**

PASÍVA

1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

Indexový dôchodkový fond neeviduje žiadne krátkodobé záväzky voči bankám.

2. ZÁVÄZKY Z PRESUNOV, PRESTUPOV A INÝCH VÝPLAT

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2012 žiadne záväzky voči sporiteľom, Sociálnej poisťovni, ani žiadne záväzky z prestupov.

3. ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu dôchodkového fondu a za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde. Štruktúra je nasledovná:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z poplatkov za správu dôchodkového fondu	239	-
	Spolu	**239**	**-**

4. DERIVÁTY – PASÍVA

Dôchodkový fond nemal k 31. decembru 2012 žiadne záväzky z derivátov.

5. REPOOBCHODY

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2012 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

7. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky – odplata depozitára	130	-
2.	Ostatné záväzky – custody poplatok	697	
	Spolu	**827**	**-**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

x) *Výnosy z úrokov (netto)*

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	2	-
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	56	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**58**	**-**

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi bola nasledovná:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	32 101	-
	Spolu	**32 101**	**-**

z) *Transakčné náklady*

Štruktúra položky transakčné náklady bola nasledovná:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za sprostredkovanie	(484)	-
2.	Poplatky za vysporiadanie	(800)	-
	Spolu	**(1 284)**	**-**

Položka obsahuje poplatky súvisiace s nákupom a predajom cenných papierov.

aa) ***Bankové a iné poplatky***

Štruktúra položky bankové a iné poplatky bola nasledovná:

Číslo riadku	**i. Bankové poplatky a iné poplatky**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Bankové poplatky	(13)	-
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	**(13)**	**-**

bb) ***Náklady***

Štruktúra nákladových položiek za rok 2012:

Číslo riadku	**k.1 Odplata za správu**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Odplata za správu dôchodkový fondu	(1 379)	-

Číslo riadku	**l. Náklady na odplaty za služby depozitára**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Depozitársky poplatok	(247)	-
2.	Custody poplatok	(1 301)	-
	Spolu	**(1 548)**	**-**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Dôchodkový fond k 31. decembru 2012 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 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 31.12.2012 bola 0,034465.
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2012 bola 1 781 437 EUR .

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva k 31. decembru 2012:

	Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2012 (v EUR)
AKTÍVA	**1 782 503**
Dlhové cenné papiere bez kupónov	0
Dlhové cenné papiere s kupónmi	0
Podielové listy	1 702 777
Krátkodobé pohľadávky	44 002
Deriváty	-
Neinvestičný majetok	35 724
ZÁVÄZKY	**1 066**
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	239
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	-
Ostatné záväzky	827
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	**1 781 437**
Počet dôchodkových jednotiek	51 688 631
Hodnota dôchodkovej jednotky	**0,034465**

H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SÚVAHOVOM DNI

Od 1.9.2012 do 31.01.2013 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia.
Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v tomto dôchodkovom fonde učinilo 8 sporiteľov, čo predstavuje 2,5 % z celkového počtu sporiteľov v tomto dôchodkovom fonde. Za rovnaké obdobie do dôchodkového fondu vstúpilo 2 504 sporiteľov.

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

***

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 07.02.2013 na adrese Račianska 62, 831 02 Bratislava, Slovenská republika.