

VÝROČNÁ SPRÁVA 2014

Allianz - Slovenská dôchodková
správcovská spoločnosť, a. s.

Bratislava
24/03/2015

I. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni,

rok 2014 môžeme z pohľadu starobného dôchodkového sporenia nazvať rokom stabilizácie a postupných príprav na vyplácanie prvých dôchodkov zo systému starobného dôchodkového sporenia na Slovensku, ako z pohľadu nastavenia legislatívy, tak aj z pohľadu technicko-organizačného zabezpečenia jednotlivých subjektov pôsobiach na tomto trhu.

S potešením môžeme konštatovať, že naša spoločnosť v roku 2014 zaznamenala nadpriemerné zhodnotenie majetku v ňou spravovaných dôchodkových fondoch v porovnaní s konkurenčnými dôchodkovými správcovskými spoločnosťami, a bezkonkurenčné zhodnotenie v porovnaní s (pre sporiteľa) štandardnými a dostupnými investičnými alternatívami na finančnom trhu.

V súvislosti s rozšírením investičných možností vnímame ako pozitívum legislatívne umožnenie investovať majetok v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde až do výšky 100% tohto majetku do akciových investícií, v čom vidíme prínos a z dlhodobého pohľadu významný potenciál vyšších možných výnosov. Z tohto dôvodu bude investičná stratégia v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde zohľadňovať túto skutočnosť. Aj naďalej platí, že sporiteľ môže mať svoje úspory rozložené medzi dva odlišné fondy, čo mu umožňuje sporiť si takým spôsobom, aký najlepšie zodpovedá jeho vzťahu k riziku.

Naša spoločnosť evidovala k 31.12.2014 pod jej správou majetok v oboch dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 2 087 mil. EUR v porovnaní s 1 870 mil. EUR na konci roka 2013, čo predstavuje 11,6% percentný nárast objemu aktív pod správou Allianz – Slovenskej dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Celkový počet našich klientov sa k ultimu roka 2014, ustálil na počte 461 096. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 32,6 %.

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.

Zlúčenie dôchodkových fondov

V zmysle zákona o sds klienti, ktorí neprejavili písomnú vôľu sporiť si v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, boli k 30.4.2013 presunutí do GARANT dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu.

Spoločnosť taktiež zlúčila Global indexový negarantovaný dôchodkový fond a Optimal zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond do Progres akciového negarantovaného dôchodkového fondu s účinnosťou k 3.5.2013.

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

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

Výška základného imania

Výška základného imania Spoločnosti k 31.12.2014 bola 37 177 tis. EUR.

Organizačné zložky Spoločnosti a miesto výkonu činnosti

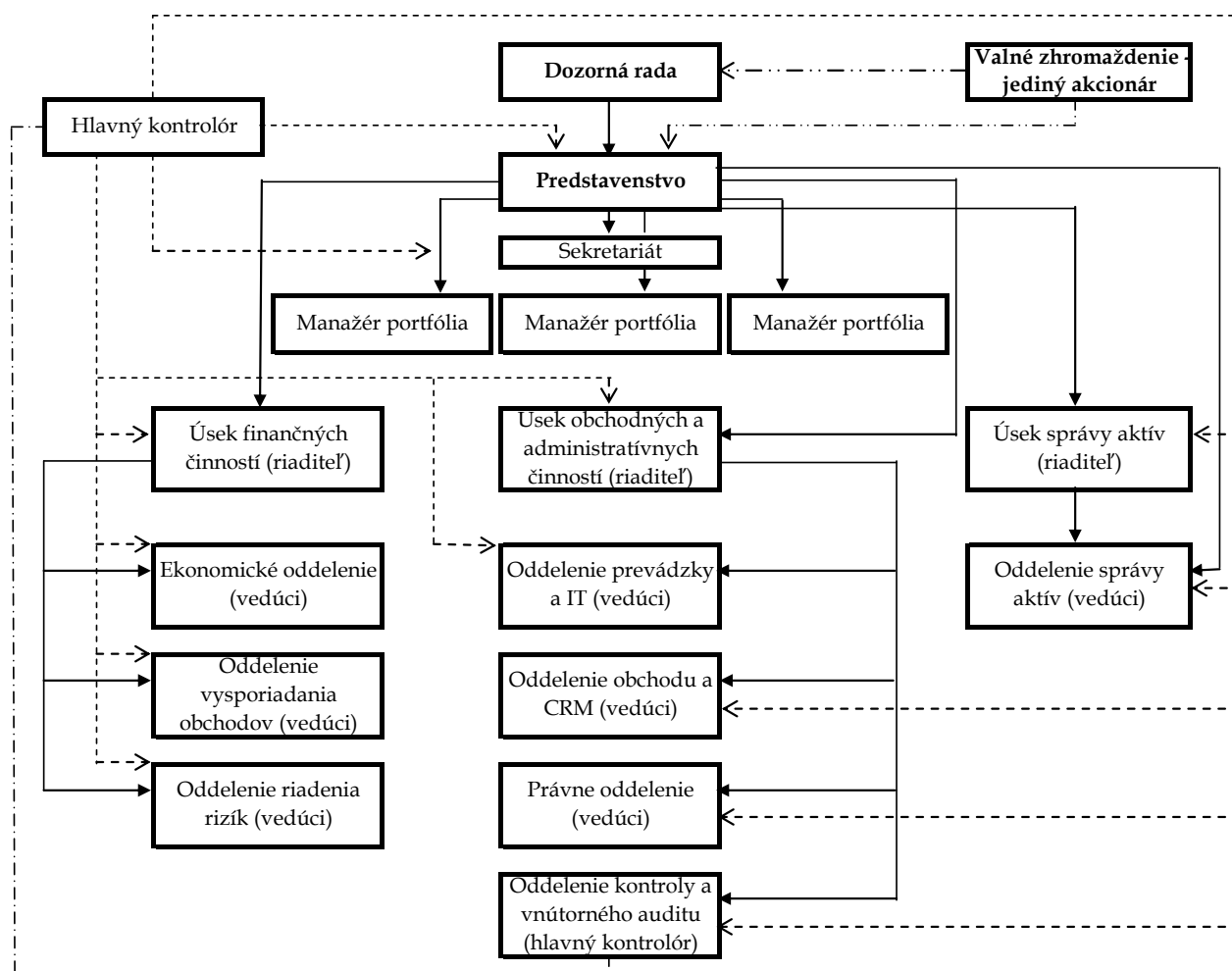
Spoločnosť nemá organizačné zložky v zahraničí, svoju činnosť vykonáva len na území Slovenskej republiky.

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:	Ing. Pavol Pitoňák

Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:



III. Dôchodkové fondy v správe **Spoločnosti**

Spoločnosť k 31.12.2014 vykonávala správu majetku v dvoch dôchodkových fondoch.

Rok 2014 sa niesol v znamení stabilnej legislatívy najmä v oblasti pravidiel investovania. Štruktúra majetku jednotlivých fondov sa preto zásadne nezmenila.

Zákon o SDS určuje, že v garantovanom fonde nesmie byť hodnota dôchodkovej jednotky na konci sledovaného obdobia nižšia ako na jeho začiatku. Sledované obdobia sú desaťročné, začínajú vždy na začiatku kalendárneho roka a navzájom sa prekrývajú. V roku 2014 boli teda aktívne dve sledované obdobia, prvé 1.1.2013 - 31.12.2022 a druhé 1.1.2014 – 31.12.2023. V realite to znamená, že najbližšie porovnanie hodnôt dôchodkovej jednotky sa realizuje k 31.12.2022. Porovnávať sa bude priemerná hodnota dôchodkovej jednotky za december 2022 voči priemernej hodnote dôchodkovej jednotky za január 2013.

Priemerná hodnota dôchodkovej jednotky vo fonde Garant, bola nasledovná:

Obdobie	Priemerná hodnota dôchodkovej jednotky vo fonde Garant
Január 2013	0,040004
Január 2014	0,040369
Január 2015	0,041682

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

- Objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne,
- Vývoj hodnoty jednotlivých zložiek majetku:
 - Dlhopisy:
 - Nízka a naďalej klesajúca inflácia a stagnujúca ekonomika v eurozóne spôsobili historický pokles úrokových sadzieb
 - Počas celého roka 2014 sa výnosy euro denominovaných dlhopisov posúvali kontinuálne smerom nadol
 - 10 ročný nemecký štátny dlhopis skončil v decembri na úrovni 0,53%, čo je o 1,40% menej ako na začiatku roka
 - Rizikové prémie krajín periferie sa zúžili taktiež na extrémne nízku úroveň, španielske štátne dlhopisy so splatnosťou 10 rokov ponúkali výnos o 110 bp nižší ako na začiatku roka
 - Výnosy prudko klesali aj pri podnikových a hypotekárnych dlhopisoch
 - Akcie:
 - Najvýraznejšie sa darilo americkým akciám. Ich rast bol podporený rastúcou ekonomikou, znižujúcou sa nezamestnanosťou, a dobrou

kondíciou firiem. Rast vyjadrený indexom S&P500 v USD bol na úrovni 13,7%

- Európske akciové indexy výrazne zaostali. Slabá ekonomika, sankcie spojené s krízou na Ukrajine a opätovné problémy periférnych ekonomík, nedovolili európskym akciovým indexom výraznejšie zhodnotenie. Akciový index MSCI Europe sa za rok 2014 zhodnotil o 6,84%.
 - Ázijským a pacifickým indexom rozvinutých krajín sa v roku 2014 darilo. Japonský akciový index vďaka ohláseniu masívneho nákupu dlhopisov miestnou centrálnou bankou, zaznamenal rast o 7,1%
- Euro:
 - Vzhľadom na neustále klesajúce úrokové sadzby ako aj infláciu a slabú ekonomiku, európska mena oslabila voči väčšine svetových mien
 - Z pohľadu fondu bolo oslabenie eura jedným zo zdrojov zhodnotenia
 - Zlato:
 - V medziročnom porovnaní stagnovalo, hoci vývoj počas roka bol volatilný

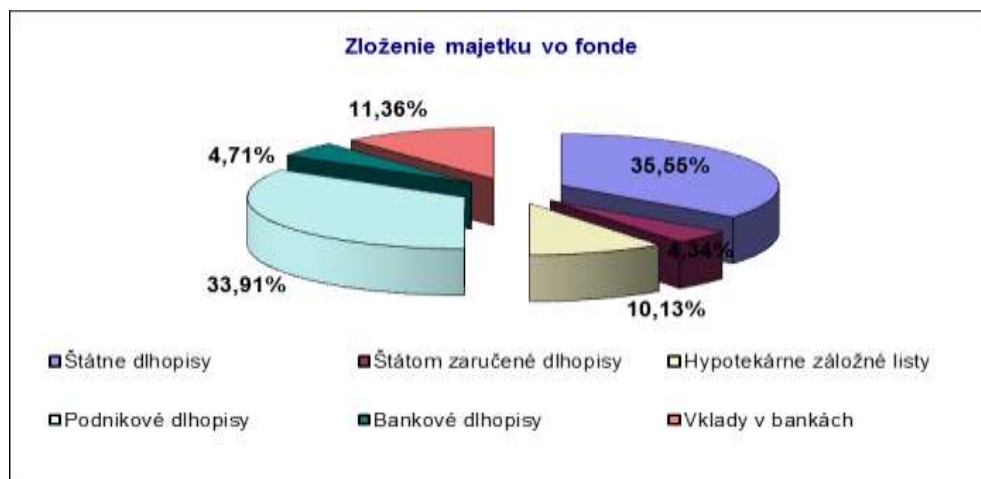
Peňažné investície tvorili najmä vkladové účty v bankách s rôznou dobou splatnosti a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili najmä štátne a štátom zaručené dlhopisy, podnikové dlhopisy, hypotekárne záložné listy a dlhopisy emitované finančnými inštitúciami s fixným, resp. pohyblivým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

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2014 bola 1 886,78 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,041599 Eur. Za rok 2014 dosiahol fond zhodnotenie 3,36%. Zhodnotenie fondu bolo spôsobené výrazným poklesom úrokových sadzieb z dlhopisov.

Portfólio fondu bolo tvorené len dlhopisovými a peňažnými investíciami. Predĺžená doba garantovanej kladnej výkonnosti fondu (10 rokov) umožňovala udržiavať vyššiu duráciu fondu a vyššie kreditné riziko. Časť dlhopisového portfólia sa v súlade so zákonom oceňovala metódou umorovanej hodnoty. Štruktúra portfólia sa výrazne nemenila. Podiel štátnych, štátom zaručených dlhopisov a pokladničných poukázok mierne vzrástol, na úkor podielu hypotekárnych záložných listov.

Zloženie majetku k 31.12.2014 zobrazuje nasledovný graf:



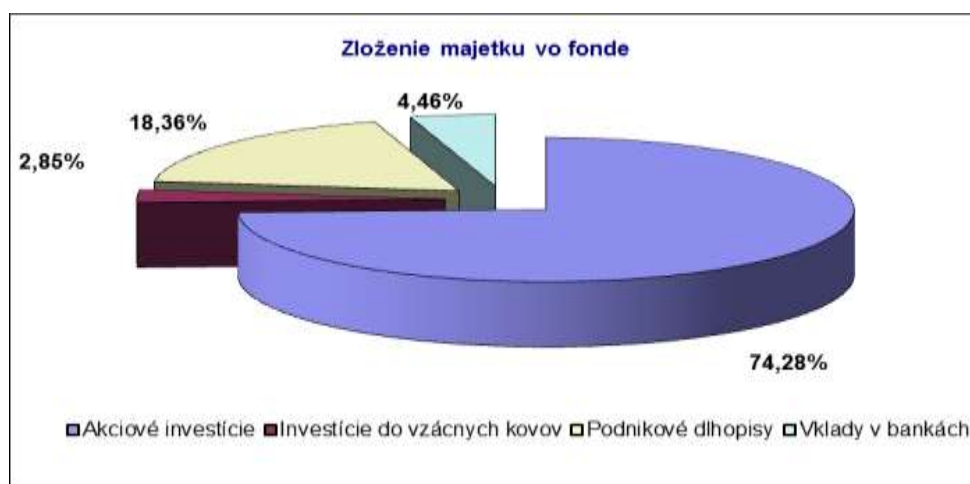
Spoločnosť aj naďalej spravovala portfólio fondu Garant konzervatívnou investičnou stratégiou. Portfólio fondu nebolo počas roka vystavené menovému riziku.

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2014 bola 200,13 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,042828 Eur.

Počas celého roka sa podiel akciových investícií udržiaval na úrovniach okolo 75% hodnoty majetku. Akciové investície boli tvorené investíciami do pasívnych fondov ETFs ako aj investíciami do individuálnych akcií. Z regionálneho hľadiska akciové investície smerovali do všetkých regiónov sveta. Podiel investícií do zlata sa udržiaval na úrovniach okolo 3% majetku fondu. Dlhopisová zložka fondu bola tvorená najmä podnikovými dlhopismi so strednou dobou do splatnosti. Jej podiel na majetku fondu sa pohyboval na úrovni okolo 20%. Priemerná dĺžka dlhopisovej zložky mierne klesala v priebehu roka a ku koncu roka sa dostala na úroveň 3,2 roka.

Portfólio fondu bolo tvorené predovšetkým akciovými, dlhopisovými a peňažnými investíciami ako aj investíciami do drahých kovov. Zloženie majetku k 31.12.2014 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

IV. Finančná situácia v roku 2014

IV.I Hospodárenie s vlastným majetkom:

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2014 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia:	6 198 tisíc EUR
Základné imanie:	37 177 tisíc EUR
Vlastné imanie	59 853 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. 2014 (k 31.12. 2013)	Garant	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,041599 (0,040245)	0,042828 (0,038637)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	1 886 775 (1 716 829)	200 132 (152 680)
Odplata za správu v % (p.a)	0,30	0,30

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2014 majetok v oboch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 2 086,9 mil. EUR v porovnaní s 1 869,5 mil. EUR na konci roka 2013. 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. 2014

(v tis. EUR)

		31.12.2014	31.12.2013
	Pozn.		
Majetok			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	1 068	3 244
2. Krátkodobé pohľadávky voči bankám	2	3 003	2 507
Pohľadávky zo starobného dôchodkového			
3. sporenia	3	531	398
4. Ostatný majetok	5	741	308
5. Finančný majetok určený na predaj	6	33 289	21 871
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	7	19 678	22 766
7. Iný nehmotný majetok	8	3 327	2 817
8. Pozemky, budovy a zariadenia	9	151	198
9. Odložená daňová pohľadávka	4,10	29	266
Majetok spolu		61 817	54 375
Záväzky			
1. Daňové záväzky	11	1 302	383
2. Zamestnanecké požitky	12	227	424
3. Ostatné záväzky	13	435	385
Záväzky spolu		1 964	1 192
Vlastné imanie			
1. Základné imanie	14	37 177	37 177
2. Emisné ážio	15	22 738	22 738
3. Zákonný rezervný fond	16	1 991	1 627
4. Ostatné fondy	17	12 336	12 336
5. Strata minulých období	18	(21 248)	(24 522)
6. Zisk / Strata bežného obdobia		6 198	3 638
7. Oceňovacie rozdiely	6	661	189
Vlastné imanie spolu		59 853	53 183
Záväzky a vlastné imanie spolu		61 817	54 375

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
za obdobie od 1.1.2013 do 31.12.2014
(v tis. EUR)

		Za obdobie 1.1. – 31.12.2014	Za obdobie 1.1. – 31.12.2013
I.	Čisté výnosy z úrokov	325	328
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	15 446	10 243
4.	Náklady na poplatky fondov v správe	-	-
5.	Náklady na poplatky z distribúcie	(3 606)	(1 464)
	z toho:		
5.a)	amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	(4 075)	(3 154)
	zrušenie straty zo zníženia hodnoty	469	1 690
5.b)	strata zo zníženia hodnoty	-	-
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	11 840	8 779
6.	Čistá strata z finančných operácií	(1)	(1)
7.	Všeobecné administratívne náklady	(4 162)	(4 364)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	1	8
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	8 003	4 750
9.	Daň a odložená daň z príjmov	(1 805)	(1 112)
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	6 198	3 638
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	472	(53)
V.	Komplexný výsledok	6 670	3 585

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 161 tis. EUR, zostatok na vkladovom účte vo výške 900 tis. EUR, a hotovosť a ceniny v hodnote 7 tis. EUR.

Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatok na termínovanom vklade vo výške 3 000 tis. EUR a časové rozlíšenie úrokov vo výške 3 tis. EUR, so splatnosťou nad 3 mesiace a do 1 roka.

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia vo výške 531 tis. EUR predstavujú najmä pohľadávky z poplatkov za správu vo výške 205 tis. EUR a pohľadávky z poplatkov za zhodnotenie vo výške 195 tis. EUR.

Ostatný majetok

Ostatný majetok zahŕňa prevažne poskytnuté preddavky vo výške 713 tis. EUR, časové rozlíšenia vo výške 26 tis. EUR a prevádzkové pohľadávky vo výške 2 tis. EUR.

Finančný majetok určený na predaj

Finančný majetok na predaj vo výške 33 289 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 19 678 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 3 327 tis. EUR.

Pozemky, budovy a zariadenia

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia v hodnote 151 tis. EUR.

Odložená daňová pohľadávka

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

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

Závazky

Podstatná položka v záväzkoch zahŕňa záväzky z daní vo výške 1 302 tis EUR a záväzky obchodných vzťahov vo výške 435 tis. EUR. Všetky záväzky z obchodného styku sú v lehote splatnosti, pričom zostatková doba splatnosti záväzkov z obchodných vzťahov je nižšia ako jeden mesiac.

Zamestnanecké požitky

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

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti ku koncu roka 2014 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 2015. 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 papierov držaných na predaj vo výške 325 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 1 440 tis. EUR, výnosy z odplaty za správu dôchodkových fondov vo výške 5 950 tis. EUR a poplatok za zhodnotenie vo výške 8 056 tis. EUR.

Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na poplatky z distribúcie vo výške 3 606 tis. EUR. Táto položka zahŕňa náklady z amortizácie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o SDS (ďalej aj „obstarávacie náklady“), provízie za sprostredkovanie, tvorbu opravnej položky k časovo rozlíšeným obstarávacím nákladom a jednorázový odpis DAC zo stratových zmlúv.

Administratívne náklady

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2014 boli: tis. EUR

Náklady na marketing	573
Opravy a udržiavanie majetku	510
Neuplatnená DPH na vstupe	385
Outsourcing	189
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	170
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	134
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	124

Náklady na zamestnancov

Personálne náklady dosiahli v roku 2014 úroveň 1 549 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 293 tis. EUR.

Čisté ostatné prevádzkové výnosy

Položka Čisté ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa najmä výnosy z náhrad škôd poisteného majetku od poisťovní vo výške 1 tis. EUR.

Daň z príjmov

Položka Daň z príjmov je tvorená nákladmi z odhadu splatnej dane 1696 tis EUR a odloženej dane vo výške 105 tis. EUR. Zníženie odloženej dane súvisí s dočasnými rozdielmi pri nehmotnom majetku.

Na základe zmeny zákona spoločnosť účtuje od 1.1.2011 zrážkovú daň z úrokov priamo do nákladov, za rok 2014 vo výške 4 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 2015

V roku 2015 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 2015 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.

Dňa 4.2.2015 bola v parlamente schválená novela zákona o sds, ktorou dochádza historicky k 4. otvoreniu druhého piliera, a to od 15.3.2015 do 15.6.2015. Možnosť opustiť systém starobného dôchodkového sporenia v tomto období majú všetci sporitelia okrem tých, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou (DSS), alebo ktorí si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania. Očakávané percento výstupov momentálne vzhľadom na okolnosti nie je možné presnejšie sofistikovane stanoviť, avšak spoločnosť neočakáva významnú mieru týchto výstupov.

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 operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka a.s., a kúpou štátnych dlhopisov a pokladničných poukážok Slovenskej Republiky, s kreditným ratingom A (ďalej len „dlhopisy“). Dlhopisy majú investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u.

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

Údaje o trhových rizikách

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

Vzhľadom na to, že spoločnosť realizovala najmä investície do dlhopisov a depozitné operácie na medzibankovom trhu, pričom priemerná vážená durácia portfólia je 2,48 roka, spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

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

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bázičný 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 ročnej úrokovej sadzby.

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 161 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 3 900 tis. EUR v nominálnej hodnote (zostatok k 31.12.2014 bol úročený priemernou sadzbou 0,288 % p.a.; k 31.12.2013 to bol 0,38 % p.a.), splatné v januári, júli a v novembri 2015.
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 29 959 tis EUR v nominálnej hodnote; vo výške 33 289 tis EUR v trhovej hodnote (zostatok k 31.12.2014 mal priemerný výnos do splatnosti 0,42 %, vážený priemerný výnos do splatnosti 0,26 %)

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

Zmena úrokovej sadzby nemá významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Test sa 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 prevažne v EUR.

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

Údaje o riziku likvidity

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

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

Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov

Od 1.4.2013 je účinná novela zákona o SDS, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 10 ročného horizontu. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v predmetnom 10 ročnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na predmetnom 10 ročnom horizonte (1. 1. 2013 – 31. 12. 2022).

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 31.12.2014 dosiahla 55 865 tis. EUR a hodnota likvidného majetku 37 353 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 1,71% v porovnaní s 0,5% dolným limitom určeným zákonom. Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov Spoločnosti dosiahol hodnotu 3 761 %. Spoločnosť tak vykázala dostatočnú primeranosť vlastných zdrojov na vykonávanie správy majetku v dôchodkových fondoch a v skúmanom období tak minimalizovala prevádzkové riziko vyplývajúce z nepostačujúcej kapitálovej vybavenosti. Dlhodobý finančný plán Spoločnosti je založený na nepretržitom splňaní oboch podmienok stanovených zákonom.

VII. Návrh na 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 2014 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31.12.2014 žiadne nevlastní.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31.12.2014 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 2014, ktorá tvorí prílohu X. výročnej správy, ako aj účtovných závierok ňou spravovaných dôchodkových fondov

- PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.;
- GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

(ďalej len „dôchodkové fondy“) k 31. decembru 2014, ktoré sú uvedené v častiach XI. až XII. výročnej správy (ďalej len „účtovné závierky“).

K uvedeným účtovným závierkam dôchodkových fondov sme 27. februára 2015 vydali správy nezávislého audítora, ktoré sú uvedené v príslušných častiach (XI. až XII.) výročnej správy.

K účtovnej závierke Spoločnosti sme 27. februára 2015 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. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014, 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 tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov 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 2014, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

27. február 2015

Bratislava, Slovenská republika

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

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

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

Informácie uvedené vo výročnej správe v častiach I. až VIII. sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovných závierkach k 31. decembru 2014. 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 2014, uvedenými v častiach X. až XII. výročnej správy.

25. marec 2015

Bratislava, Slovenská republika

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

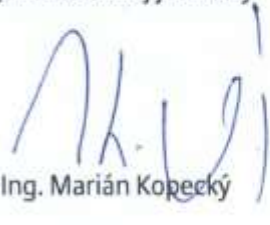


Zodpovedný auditor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

X. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2014 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 1.1.2014 DO 31.12.2014**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky
13.02.2015	  Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký 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. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014, 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 tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov 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 auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od 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 auditorské 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 auditorské 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 2014, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

27. február 2015

Bratislava, Slovenská republika

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



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

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014

OBSAH

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

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31.12.2014

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2014	31.12.2013
Majetok			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	1 068	3 244
2. Krátkodobé pohľadávky voči bankám	2	3 003	2 507
Pohľadávky zo starobného dôchodkového			
3. sporenia	3	531	398
4. Ostatný majetok	5	741	308
5. Finančný majetok určený na predaj	6	33 289	21 871
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	7	19 678	22 766
7. Iný nehmotný majetok	8	3 327	2 817
8. Pozemky, budovy a zariadenia	9	151	198
9. Odložená daňová pohľadávka	4,10	29	266
Majetok spolu		61 817	54 375
Závazky			
1. Daňové záväzky	11	1 302	383
2. Zamestnanecké požitky	12	227	424
3. Ostatné záväzky	13	435	385
Závazky spolu		1 964	1 192
Vlastné imanie			
1. Základné imanie	14	37 177	37 177
2. Emisné ážio	15	22 738	22 738
3. Zákonný rezervný fond	16	1 991	1 627
4. Ostatné fondy	17	12 336	12 336
5. Strata minulých období	18	(21 248)	(24 522)
6. Zisk / Strata bežného obdobia		6 198	3 638
7. Oceňovacie rozdiely	6	661	189
Vlastné imanie spolu		59 853	53 183
Závazky a vlastné imanie spolu		61 817	54 375

Poznámky na stranách 7 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014
(v tis. EUR)

	Pozn.	Za obdobie 1.1. - 31.12.2014	Za obdobie 1.1. - 31.12.2013
I.	Čisté výnosy z úrokov	19	325
1.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	15 446	10 243
2.	Náklady na poplatky fondov v správe	-	-
3.	Náklady na poplatky z distribúcie z toho:	(3 606)	(1 464)
3.a)	- amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	(4 075)	(3 154)
3.b)	- zrušenie straty zo zníženia hodnoty	469	1 690
3.c)	- strata zo zníženia hodnoty	-	-
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	20	11 840
4.	Čistá strata z finančných operácií	(1)	(1)
5.	Všeobecné administratívne náklady	21	(4 162)
6.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	22	1
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	8 003	4 750
7.	Daň a odložená daň z príjmov	23	(1 805)
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	6 198	3 638
8.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	6	472
V.	Komplexný výsledok	6 670	3 585

Poznámky na stranách 7 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014

(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 1.1.2013	37 177	22 738	1 389	12 336	(26 664)	2 380	242	49 598
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Rozdelenie zisku r.2012	-	-	238	-	2 142	(2 380)	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	3 638	-	3 638
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	(53)	(53)
Stav k 31.12.2013	37 177	22 738	1 627	12 336	(24 522)	3 638	189	53 183
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Rozdelenie zisku r.2013	-	-	364	-	3 274	(3 638)	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	6 198	-	6 198
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	472	472
Stav k 31.12.2014	37 177	22 738	1 991	12 336	(21 248)	6 198	661	59 853

Poznámky na stranách 7 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014

(v tis. EUR)

	za obdobie	za obdobie
	od	od
	1.1.2014	1.1.2013
	do	do
	31.12.2014	31.12.2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok pred zdanením bežného obdobia	8 003	4 750
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	78	73
Odpisy nehmotného majetku	215	456
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	4 075	3 154
Strata/ (Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	(469)	(1 690)
Úrokové výnosy	(325)	(328)
Prijaté úroky	719	289
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám	(496)	(801)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(518)	(1 232)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatných aktívach	(566)	(65)
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	(147)	275
Vrátená daň z príjmu	-	-
Zaplatená daň z príjmu	(781)	(3)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	9 788	4 879
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(31)	(121)
Nákup nehmotného majetku	(728)	(574)
Nákup finančného majetku	(15 205)	(10 685)
Príjmy pri splatnosti cenných papierov	4 000	8 000
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(11 964)	(3 379)
Peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(2 176)	1 499
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	3 244	1 745
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	1 068	3 244

Poznámky na stranách 7 až 32 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 31.12.2014 tieto dva dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2014 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2013 v tis. EUR
PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	200 132	152 680
GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 886 775	1 716 829

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2014:

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

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Ing. Pavol Pitoňák

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“ alebo „materská spoločnosť“). 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. 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 31.12.2014 mala Spoločnosť 29 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 9.

K 31.12.2013 mala Spoločnosť 30 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 31.12.2013 za obdobie od 1.1.2013 do 31.12.2013 bola schválená valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 24.03.2014.

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 31.12.2014 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok účtovnej závierky za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014.

Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona o účtovníctve, ktorý ukladá správcovským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku 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 31.12.2014 pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2014.

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 v znení prijatom Európskou úniou („IFRIC“), 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 31.12.2014 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. Najvýznamnejšie predpoklady sú uvedené v časti C. Významné predpoklady.

K 31.12.2014 boli platné nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré však neboli účinné pre účtovné obdobie končiacie k 31.12.2014:

Doplnenia k IAS 19 – Defined Benefit Plans: Employee Contributions (Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnanca), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr. Doplnenia sú relevantné iba pre tie programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán a ktoré spĺňajú určité kritériá, konkrétne, že sú:

- uvedené vo formálnych podmienkach programu,
- vzťahujú sa k službe, a
- nezávislé od počtu rokov, počas ktorých sa služba poskytuje.

Keď sú tieto kritériá splnené, účtovná jednotka ich môže (ale nemusí) vykazať ako zníženie nákladov na služby v tom období, v ktorom je súvisiaca služba poskytnutá. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia

budú mať vplyv na jej účtovnú závierku, keďže nemá žiadne programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán.

IFRIC 21 Levies (Poplatky), účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 17. júna 2014 alebo neskôr. Interpretácia poskytuje návod ako identifikovať zaväzujúcu udalosť, na základe ktorej vzniká záväzok, a obdobie, v ktorom sa má vykázať záväzok zaplatiť poplatok vyrubený orgánmi štátnej správy.

Podľa interpretácie, zaväzujúca udalosť je činnosť, ktorá má za následok platbu poplatku, je identifikovaná v príslušnej legislatíve, a v dôsledku ktorej sa záväzok zaplatiť poplatok vykáže v tom období, kedy táto udalosť nastane.

Záväzok zaplatiť poplatok sa vykáže postupne, ak zaväzujúca udalosť nastáva postupne počas určitého obdobia.

Ak zaväzujúcou udalosťou je dosiahnutie minimálnej hranice aktivít, súvisiaci záväzok sa vykáže vtedy, keď sa táto minimálna hranica dosiahne.

Interpretácia vysvetľuje, že účtovná jednotka nemôže mať konštruktívny záväzok zaplatiť poplatok, ktorý vznikne z jej fungovania v budúcich obdobiach ako výsledok toho, že účtovná jednotka je nútená pokračovať vo svojej činnosti v budúcich obdobiach. Spoločnosť očakáva, že interpretácia pri jej prvotnej aplikácii nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože nemá za následok zmenu v účtovných metódach a účtovných zásadách Spoločnosti ohľadom poplatkov vyrubených orgánmi štátnej správy.

Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 and 2011-2013 (Ročné vylepšenia IFRS 2010-2012 a 2011-2013). Vylepšenia prinášajú 11 doplnení 9 štandardov a nadväzujúce doplnenia k iným štandardom a interpretáciám. Väčšina z doplnení sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je dovolená. Ďalšie 4 doplnenia 4 štandardov sú aplikovateľné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2015 alebo neskôr, skoršia aplikácia je dovolená. Spoločnosť neočakáva, že tieto doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

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 prediť v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu.

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

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú ako položka vlastného imania „Oceňovacie rozdiely“ až do času, keď sa ukončí vykazovanie daného finančného majetku.

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

Stanovenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj majetku alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

Spoločnosť určuje reálnu hodnotu cenného papiera ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier prediť; pri dlhovom cenom 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 vzmysle 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 testom 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 2014 bol 39,4 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 22,6 rokov. V roku 2013 bol priemerný vek klientov 38,4 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 23,5 rokov).

Vzhľadom na skúsenosti so správaním sa kmeňa sporiteľov starobného dôchodkového sporenia dokáže Spoločnosť spoľahlivo vyselektovať vo svojom informačnom systéme množinu zmlúv, ktoré sú pre Spoločnosť stratové. Z tohto dôvodu Spoločnosť pre takéto zmluvy vykonáva trvalý odpis ich zostatkovej hodnoty DAC. Podmienky zaradenia zmluvy medzi stratové sú: dátum pripísania posledného príspevku je starší ako 36 mesiacov a zároveň stav osobného dôchodkového účtu klienta je nižší ako 3 333 €.

Zostatková hodnota DAC už raz trvalo odpísaná, nebude aktivovaná späť, ak aj klient neskôr začne platiť príspevky.

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 4 až 20 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, ktoré je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky z majetku.

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

(h) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

Dlhodobé zamestnanecké požitky

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

(i) Záväzky

Záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote.

(j) Rezervy

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

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

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých ekonomických úžitkov, požadovaných na vyrovnanie rezervy, očakáva od tretej strany, náhrada by sa mala vykázať vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a suma 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 spoločkami, 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 vyrubí 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 dôchodkového fondu, vedenie osobných 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 nárok 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 priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je stanovená vo výške 10% zo zhodnotenia majetku v dlhopisovom 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 počas sledovaného obdobia, ktoré je 10 rokov.

Výnosy sú účtované na dennej báze.

(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 31.12.2014, kde sa toto zníženie prejavilo ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou predstavujúcou náklady na vložený kapitál. Návrtná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

Na základe výsledkov testu bola strata zo zníženia hodnoty (angl. impairment loss) k 31.12.2014 znížená o 469 tis. EUR (výnos).

Pri teste zníženia hodnoty boli použité nasledovné predpoklady:

- stornovanosť v ďalších obdobiach vo výške 0,5% ročne (rovnako 0,5 % v kalkulácii roku 2013);
- sadzba 9% (9% v roku 2013) použitá pri diskontovaní peňažných tokov (pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku), 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 priemerné dlhodobé zhodnotenie majetku vo fondoch v budúcnosti použité v kalkulácii:
 - o 2,5% p.a. v priemere v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde,
 - o 3% p.a. v priemere v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde,(v kalkulácii pre rok 2013 bola použitá sadzba: 2,5% pre garantovaný fond, resp 3% pre negarantovaný fond v priemere);
- náklady na zmluvu od 12,65 EUR v roku 2015 do 12,05 v roku 2017 a ďalej (v kalkulácii pre rok 2013 boli tieto náklady od 12,95 EUR v roku 2014 do 12,05 v roku 2017 a ďalej).

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

ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba +1PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5PB
Impairment-stav	1 017	1 020	1 019	1 020
Impairment-%zmena	0%	0,29%	0,16%	0,29%
ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba - 1PB	Náklady - 10%	Výnosy fondu +0,5PB

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

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014

Impairment-stav	1 017	716	886	608
Impairment-%zmena	0%	-29,59%	-12,94%	-40,28%

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

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.
Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014

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

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	161	113
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	900	3 121
Pokladnica	1	3
Iné pokladničné hodnoty ceniny	6	7
Spolu	1 068	3 244

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

2. KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Účty v bankách – termínované účty splatné nad 3 mesiace do 1 roka	3 003	2 507
Spolu	3 003	2 507

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 31.12.2014 bola takáto:
(v tis. EUR)

Položka	Splatnosť	Nominálna hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota
Termínovaný vklad	07/2015	2 000	2	2 002
Termínovaný vklad	11/2015	1 000	1	1 001
Celkom		3 000	3	3 003

Štruktúra krátkodobých pohľadávok voči bankám k 31.12.2013 bola takáto:
(v tis. EUR)

Položka	Splatnosť	Nominálna hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota
Termínovaný vklad	07/2014	2 500	7	2 507
Celkom		2 500	7	2 507

3. POHLADÁVKY ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Štruktúra pohľadávok k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	205	398
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	195	-
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	131	-
Ostatné pohľadávky	-	-
Spolu	531	398

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 31.12.2014 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 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:
(v tis. EUR)

	31.12.2014		31.12.2013	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmu	380	-	-	-
Daň z príjmov právnických osôb - odhad	-	1 682	-	-
Daň vyberaná zrážkou	-	-	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	13	-	9
Daň z motorových voz.	1	-	1	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	3	-	2
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	-	1 317	-	11
Odložená daňová pohľadávka	224	-	327	-
Odložený daňový záväzok	-	195	-	61
Odložená daň netto	29		266	

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	26	30
Poskytnuté preddavky	713	273
Ostatný majetok	2	5
Spolu	741	308

6. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2014 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovani e	Časovo rozlišený diskont/ prémia	Zmeny hodnot y FI	Opravn é položky	Reálna hodnota/ Akumulovan á hodnota	Alikvótn y úrokový výnos	Čistá účtovn á hodnot a	Reálna hodnota1)
SKSD210	1 965	34	1		2 000	3	2 003	diskontovaný cash flow
SKSD219	13 345	(568)	375		13 152	528	13 680	diskontovaný cash flow
SKSD218	4 493	3	2		4 497	1	4 498	diskontovaný cash flow
SK Štátny dlhopis 214	2 651	(58)	110		2 703	63	2 766	trhová cena
SLOVGB_251014	1 087	(15)	224		1 296	9	1 305	diskontovaný cash flow
SKSD208	1 834	(25)	12		1 821	52	1 873	diskontovaný cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(67)	32		1 103	28	1 131	diskontovaný cash flow
SLOVGB_181128	3 603	(14)	70		3 659	5	3 664	diskontovaný cash flow
SLOVGB_230220	2 302	(5)	21		2 319	50	2 369	diskontovaný cash flow
Celkom	32 418	(715)	847	-	32 550	739	33 289	-

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2013 bola takáto:
(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlišený 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	160	21	-	3 997	-	3 997	diskontovaný cash flow
SK Štátny dlhopis 210	1 965	23	6	-	1 994	3	1 997	diskontovaný cash flow
SK Štátny dlhopis 219	12 007	(182)	148	-	11 973	476	12 449	diskontovaný cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(35)	13	-	1 116	28	1 144	diskontovaný cash flow
SLOVGB_251014	1 088	(8)	50	-	1 130	9	1 139	diskontovaný cash flow
SK Štátny dlhopis 214	1 132	(18)	4	-	1 118	27	1 145	diskontovaný cash flow
Celkom	21 146	(60)	242	-	21 328	543	21 871	-

1) Pre dlhopisy a štátne pokladničné poukážky z kategórie určené na predaj, s výnimkou cenného papiera SK štátny dlhopis 214, neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 31.12.2014, resp. k 31.12.2013, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2014, resp. k 31.12.2013 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 2014 a 2013:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2013	242
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2013	(53)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2013	189
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2014	605
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2014	(133)
Celkový vplyv na komplexný výsledok	472
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2014	661

Oceňovanie reálnou hodnotou

Hodnota finančného majetku v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty k 31.12.2014:

(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	-	33 289	-
Celkom	-	33 289	-

Pre cenný papier SK Štátny dlhopis 214 existovala k 31.12.2014 trhová cena. Keďže sa však cenný papier obchoduje zriedka, a v malých objemoch, nejedná sa o aktívny trh. Pre účely kategorizácie bol ponechaný na Úrovni 2.

V priebehu roku 2014 nedošlo k presunu medzi jednotlivými úrovňami.

7. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 19 678 tis. EUR (k 31.12.2013 vo výške 22 766 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:

	2014 (v tis. EUR)	2013 (v tis. EUR)
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	24 252	26 175
Zníženie hodnoty k 1.1.	(1 486)	(3 176)
Stav k 1.1.	22 766	22 999
Prírastok za obdobie	518	1 231
Amortizácia za obdobie	(1 701)	(3 154)
Trvalý odpis stratových zmlúv	(2 374)	-
Strata zo zníženia hodnoty	-	-
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	469	1 690
Stav k 31.12. bez zníženia hodnoty	20 695	24 252
Zníženie hodnoty k 31.12.	(1 017)	(1 486)
Stav k 31.12.	19 678	22 766

Strata zo zníženia hodnoty (zaúčtovaná v minulých obdobiach) bola znížená na základe výsledku impairment testu.

8. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2014 a jeho pohyby za rok 2014:

(v tis. EUR)

	Stav k 1.1.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2014
Obstarávacia cena:					
Software	5 082	-	-	848	5 930
Ostatný nehmotný majetok	632	-	(37)	-	595
Obstaranie nehmotného majetku	274	725	-	(848)	151
Celkom	5 988	725	(37)	-	6 676
Oprávky:					
Software	(2 689)	(200)	-	-	(2 889)
Oprávky k ostatnému NM	(482)	(10)	32	-	(460)
Celkom	(3 171)	(210)	32	-	(3 349)
Účtovná hodnota	2 817	214	(5)	-	3 327

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2013 a jeho pohyby za rok 2013:

(v tis. EUR)

	Stav k 1.1.2013	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2013
Obstarávacia cena:					
Software	4 771	-	(199)	510	5 082
Ostatný nehmotný majetok	632	-	-	-	632
Obstaranie nehmotného majetku	210	574	-	(510)	274
Celkom	5 613	574	(199)	-	5 988
Oprávky:					
Software	(2 498)	(296)	105	-	(2 689)
Oprávky k ostatnému NM	(416)	(66)	-	-	(482)
Celkom	(2 914)	(362)	105	-	(3 171)
Účtovná hodnota	2 699	212	(94)	-	2 817

9. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2014 a jeho pohyby za rok 2014:
(v tis. EUR)

	Stav k 1.1.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2014
Obstarávacia cena:					
Inventár	43	1	-	1	45
Stroje, prístroje a zariadenia	693	-	(58)	1	636
Ostatný majetok	253	-	-	29	282
Obstaranie hmotného majetku	-	31	-	(31)	-
Celkom	989	32	(58)	-	963
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(38)	(2)	-	-	(40)
Stroje, prístroje a zariadenia	(617)	(30)	58	-	(589)
Ostatný majetok	(136)	(47)	-	-	(183)
Celkom oprávky	(791)	(79)	58	-	(812)
Straty zo zníženia hodnoty					
Účtovná hodnota	198	(47)	-	-	151

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2013 a jeho pohyby za rok 2013:
(v tis. EUR)

	Stav k 1.1.2013	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2013
Obstarávacia cena:					
Inventár	43	-	-	-	43
Stroje, prístroje a zariadenia	625	-	-	68	693
Ostatný majetok	224	-	(24)	53	253
Obstaranie hmotného majetku	-	121	-	(121)	-
Celkom	892	121	(24)	-	989
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(34)	(4)	-	-	(38)
Stroje, prístroje a zariadenia	(580)	(37)	-	-	(617)
Ostatný majetok	(128)	(32)	24	-	(136)
Celkom oprávky	(742)	(73)	24	-	(791)
Straty zo zníženia hodnoty					
Účtovná hodnota	150	-	-	-	198

Poistenie

Správčovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 151 tis. EUR.

Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

10. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA

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.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.
Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014

Štruktúra odloženej dane k 31.12.2014 a k 31.12.2013 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						
1.1.2013	(7)	730	(72)	322	-	973
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	19	-	-	19
Účtované voči výkazu ziskov a strát	(1)	(403)	-	(322)	-	(726)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka						
31.12.2013	(8)	327	(53)	-	-	266
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	(133)	-	-	(133)
Účtované voči výkazu ziskov a strát	(1)	(103)	-	-	-	(104)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka						
31.12.2014	(9)	224	(186)	-	-	29

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

Kalkulácia odloženej daňovej pohľadávky súvisí najmä 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 umožnia použiť odloženú daňovú pohľadávku v budúcnosti, Spoločnosť vykázala hodnotu odloženej daňovej pohľadávky, o ktorej očakáva, že si o ňu bude môcť v budúcnosti daňový základ znížiť, v celej výške.

11. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra daňových záväzkov k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Splatná daň	-	383
Odhad splatnej dane	1 682	-
Zaplatené preddavky na daň z príjmov právnických osôb	(380)	
Spolu	1 302	383

12. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	108	133
Záväzky z daní	13	9
Sociálny fond	25	29
Ostatné záväzky	81	253
Spolu	227	424

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Počiatkový stav	29	31
Tvorba z nákladov Spoločnosti	6	7
Čerpanie	(11)	(9)
Spolu	25	29

13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31.12.2014 a k 31.12.2013 je takáto:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	-	-
Záväzky voči dodávateľom	344	312
Záväzky voči zamestnancom (nevyčerpané dovolenky)	88	73
Ostatné záväzky voči daňovému úradu (DPH, zrážková daň)	3	-
Výnosy budúcich období	-	-
Spolu	435	385

14. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 31.12.2014 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.

15. EMISNÉ ÁŽIO

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

16. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Rezervný fond vo výške 1 991 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti vo výške 996 tis. EUR a z príspevkov na rezervný fond zo zisku za rok 2010 vo výške 232 tis. EUR, zo zisku za rok 2011 vo výške 161 tis. EUR, zo zisku za rok 2012 vo výške 238 tis. EUR a zo zisku za rok 2013 vo výške 364 tis. EUR.

17. 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).

18. HOSPODÁRSKE VÝSLEDKY MINULÝCH OBDOBÍ

Hospodársky výsledok – zisk za rok 2013 vo výške 3 638 tis. EUR bol schválený Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 24.3.2014.

Rozdelenie zisku za rok 2013 (údaje v tisícoch EUR):	
	Zisk/strata spoločnosti 2013
Zákonný rezervný fond	364
Sociálny fond	-
Dividendy	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradené straty	3 274
Celkom	3 638

Celková výška strát minulých období k 31.12.2014 dosiahla výšku 21 248 tis. EUR.

19. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	310	312
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	15	16
Výnosové úroky celkom	325	328

20. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.- 31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti so:		
správou dôchodkových fondov	5 950	5 359
vedením osobných dôchodkových účtov	1 440	1 357
zhodnotením	8 056	3 527
Výnosy z odplát spolu	15 446	10 243
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na uzavretie zmlúv	(1 701)	(3 154)
Trvalý odpis stratových zmlúv	(2 374)	
Zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	469	1 690
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(3 606)	(1 464)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(3 606)	(1 464)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	11 840	8 779

21. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.- 31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 549	1 527
Ostatné administratívne náklady	2 320	2 309
Amortizácia a odpisy	293	528
Spolu	4 162	4 364

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.- 31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	170	141
Audit*)	33	51
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	134	132
Outsourcing	189	276
Kancelárske potreby, drobný majetok	36	35
Tlačivá a formuláre	31	34
Právne služby	35	38
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	124	109
Poštovné	53	81
Opravy a udržiavanie majetku	510	445
Náklady na call centrum	15	16
Služby IT	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	22	51
Náklady na marketing	573	573
Poistenie majetku	10	9
Neuplatnená DPH na vstupe	385	317
Spolu	2 320	2 308

*) Náklady na audit v bežnom účtovnom období predstavujú náklady na overenie štatutárnej účtovnej závierky. Audítor neposkytol Spoločnosti v bežnom účtovnom období žiadne iné služby.

22. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.- 31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Ostatné náklady: prevod majetku	-	-
Ostatné náklady spolu	-	-
Ostatné výnosy: náhrady škôd	1	7
prenájom priestorov a zariadení	-	-
prevod majetku	-	1
výnosy z odpísaných pohľadávok	-	-
Ostatné výnosy spolu	1	8
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	1	8

23. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.- 31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - daň z úroku	(4)	(3)
Daň z príjmov - odložená	(105)	(726)
Daň z príjmov – splatná	(1 696)	(383)
Spolu	(1 805)	(1 112)

24. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

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

Údaje o úverovom riziku

Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka Spoločnosti

Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka, a.s., a kúpou štátnych dlhopisov Slovenskej republiky, s kreditným ratingom A (ďalej len „dlhopisy“). Dlhopisy majú investičný rating, s malou pravdepodobnosťou default-u. Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a dĺžku jednotlivých finančných operácií Spoločnosť hodnotí ako akceptovateľné napriek významnej koncentrácii úverového rizika voči protistranám.

Údaje o trhových rizikách

a) úrokové riziko

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

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

Vzhľadom na to, že Spoločnosť realizovala najmä investície do dlhopisov a depozitné operácie na medzibankovom trhu, pričom priemerná vážená dĺžka portfólia je 2,48 roka, Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

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

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku a posun výnosovej krivky o jeden bazický bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na investičnú politiku Spoločnosti bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2-ročnej úrokovej sadzby.

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 161 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 3 900 tis. EUR v nominálnej hodnote (zostatok k 31.12.2014 bol úročený priemernou sadzbou 0,288 % p.a.; k 31.12.2013 to bol 0,38 % p.a.), splatné v januári, júli a v novembri 2015.
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 29 959 tis. EUR v nominálnej hodnote; vo výške 33 289 tis. EUR v trhovej hodnote (zostatok k 31.12.2014 mal priemerný výnos do splatnosti 0,42 %, vážený priemerný výnos do splatnosti 0,26 %)

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

Zmena úrokovej sadzby nemá významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Test sa 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 Správцovskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Správцovská spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o sds.

Analýza splatnosti

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

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

	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. EUR)	1 až 3 mesiace (v tis. EUR)	3 mes. až 1 rok (v tis. EUR)	1 až 5 rokov (v tis. EUR)	Viac ako 5 rokov (v tis. EUR)	Nedefi- nované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
K 31.12.2014							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 068	-	-	-	-	-	1 068
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	3 003				3 003
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	531	-	-	-	-	-	531
Finančný majetok určený na predaj	2 003	-	-	24 846	6 440	-	33 289
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	151	151
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	19 678	19 678
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	3 327	3 327
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	29	29
Ostatný majetok	-	-	26	-	-	715	741
Majetok spolu	3 602	-	3 029	24 846	6 440	23 900	61 817
ZÁVÄZKY							
Daňové záväzky	-	-	1 302	-	-	-	1 302
Zamestnanecké požitky	202	-	-	-	-	25	227
Záväzky	435	-	0	-	-	-	435
Záväzky spolu	637	-	1 302	-	-	25	1 964
Aktuálny rozdiel	2 965	-	1 727	24 846	6 440	23 875	59 853
Kumulovaný rozdiel	2 965	2 965	4 692	29 538	35 978	59 853	-

	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. EUR)	1 až 3 mesiace (v tis. EUR)	3 mes. až 1 rok (v tis. EUR)	1 až 5 rokov (v tis. EUR)	Viac ako 5 rokov (v tis. EUR)	Nedefi- nované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
K 31.12.2013							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 244	-	-	-	-	-	3 244
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	2 507	-	-	-	2 507
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	398	-	-	-	-	-	398
Finančný majetok určený na predaj	-	-	3 997	15 591	2 283	-	21 871
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	198	198
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	22 766	22 766
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	2 817	2 817
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	-	-	-	-	0
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	266	266
Ostatný majetok	-	-	308	-	-	-	308
Majetok spolu	3 642	-	6 812	15 591	2 283	26 047	54 375
ZÁVÄZKY							
Záväzky	385	-	383	-	-	-	768
Zamestnanecké požitky	395	-	-	-	-	29	424

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spol., a.s.
Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014

Závazky spolu	780	-	383	-	-	29	1 192
Aktuálny rozdiel	2 862	-	6 429	15 591	2 283	26 018	53 183
Kumulovaný rozdiel	2 862	2 862	9 291	24 882	27 165	53 183	-

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 31.12.2014 a k 31.12.2013, 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 31.12.2014 a k 31.12.2013:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	55 865	50 177
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	55 856	50 177
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	37 353	27 611
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	2 087 554	1 869 509
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	1 485	1 245
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o splnení	1,71%	1,47%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	3 761%	4 030%

Riziko dopĺňania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov Spoločnosti

Dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 10-ročného horizontu. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v predmetnom 10-ročnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti počas sledovaného 10-ročného horizontu (1. 1. 2013 – 31. 12. 2022).

25. 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:

	31.12.2014 (v tis. EUR)	31.12.2013 (v tis. EUR)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
spravované fondy – odplaty za správu , vedenie účtov a zhodnotenie	400	398
Spolu	400	398
Závazky		
ASP	1	3
Allianz SE	-	-
Spolu	1	3

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1.- 31.12.2014 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2013 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	1	7
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	15 446	10 243
Spolu	15 447	10 250
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity, poistenie áut	180	192
Allianz SE	27	17
Predstavenstvo – mzdy a odvody	399	379
Spolu	606	588

26. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2014 a 31.12.2013 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.

27. 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 31.12.2014 a 31.12.2013 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 31.12.2014 ani k 31.12.2013, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ktorý je pod jej správou – vid' bod 24, časť „Riziko dopĺčania do majetku

dôchodkových fondov z vlastných zdrojov spoločnosti". Ako sa v uvedenom bode 24 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 desaťročnom období. Z uvedeného 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.

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

Dňa 4.2.2015 bola Národnou radou Slovenskej republiky schválená zmena zákona o starobnom dôchodkovom sporení, v zmysle ktorej dochádza historicky k 4. otvoreniu druhého piliera dôchodkového systému od 15.3.2015 do 15.6.2015. Možnosť opustiť systém starobného dôchodkového sporenia v tomto období majú všetci sporitelia okrem tých, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou (DSS), alebo ktorí si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania. Očakávané percento výstupov momentálne vzhľadom na okolnosti nie je možné presnejšie sofistikovane stanoviť.

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 2014 a Správa audítora k účtovnej závierke dôchodkového fondu PROGRES a.n.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014	
Daňové identifikačné číslo 2 0 2 1 8 8 0 3 2 2	Účtovná závierka ☒ riadna ☐ mimoriadna ☐ priebežná
IČO 3 5 9 0 1 6 2 4	Zostavená za obdobie mesiac rok od 0 1 2 0 1 4 do 1 2 2 0 1 4
SK NACE 6 5 . 3 0 . 0	Bezprostredne predchádzajúce obdobie mesiac rok od 0 1 2 0 1 3 do 1 2 2 0 1 3
Priložené súčasti účtovnej závierky ☒ Súvaha ☒ Výkaz ziskov a strát	☒ Poznámky (vyznačí sa ☒)
Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti A L L I A N Z S D S S , a . s .	
Názov spravovaného fondu P R O G R E S a . n . d . f .	
Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo Ulica R a č i a n s k a	Číslo 6 2
PSČ 8 3 1 0 2	Obec B R A T I S L A V A
Telefónne číslo 0 2 5 7 1 0 6 8 1 5	Faxové číslo 0 2 5 7 1 0 6 8 9 1
E-mailová adresa l i p t a k j @ a s d s s . s k	
Zostavená dňa: 13.2.2015 Schválená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Ing. Jozef Paška  Ing. Marián Kopecký



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 negarantovaný 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 2014, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2014 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa slovenského zákona 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 auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od 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 auditorské 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 auditorské 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 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2014 podľa slovenského zákona o účtovníctve.

27. február 2015

Bratislava, Slovenská republika

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




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

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky

SÚVAHA
k 31. decembru 2014
v eurách

Označenie	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	199 805 844	152 165 034
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>	3	-	-
b)	<i>s kupónmi</i>	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	36 748 295	31 659 801
a)	<i>bez kupónov</i>	6	-	-
b)	<i>s kupónmi</i>	7	36 748 295	31 659 801
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	63 724 568	46 466 240
a)	obchodovateľné akcie	9	63 724 568	46 466 240
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	84 937 650	67 164 165
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	-	-
b)	<i>ostatné</i>	15	84 937 650	67 164 165
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	8 689 453	3 394 401
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	8 689 453	3 394 401
b)	krátkodobé pôžičky obchod.spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový 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	5 705 878	3 480 427
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	26	402 369	566 694
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	181 587	469 400
10.	Ostatný majetok	28	220 782	97 294
	Aktíva spolu	29	200 208 213	152 731 728

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	30	76 369	51 317
1.	Závazky voči bankám	31	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	51 175	32 075
4.	Deriváty	34	-	-
5.	Repoobchody	35	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36	-	-
7.	Ostatné záväzky	37	25 194	19 242
II.	Vlastné imanie	38	200 131 844	152 680 411
8.	Dôchodkové jednotky	39	181 719 146	133 437 245
a)	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	18 412 698	19 243 166
	Pasíva spolu	41	200 208 213	152 731 728

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2014

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	724 835	4 868 509
1.1.	úroky	2	724 835	4 868 509
1.2./a	výsledok zaistenia	3	-	-
1.3./b	zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku /zníženie hodnoty príslušného majetku	4	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	5	-	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	2 829 261	1 362 915
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	2 829 261	1 362 915
3.2.	výsledok zaistenia	8	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	9	6 951 351	22 343 988
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	10 792 358	(3 845 634)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	-	-
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12	151 221	(1 662 392)
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	(667)	-
l.	Výnos z majetku vo fonde	14	21 448 359	23 067 384
h.	Transakčné náklady	15	(53 234)	(72 137)
i.	Bankové a iné poplatky	16	(210)	(819)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	17	21 394 915	22 994 429
j.	Náklady na financovanie fondu	18	(414 380)	(196 415)
j.1.	náklady na úroky	19	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	21	(414 380)	(196 415)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	22	20 980 535	22 798 014
k.	Náklady na	23	(2 475 927)	(3 309 525)
k.1	odplatu za správu fondu	24	(532 101)	(1 309 018)
k.2	odplatu za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	25	(1 943 826)	(2 000 507)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(91 910)	(245 323)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	28	18 412 698	19 243 166

POZNÁMKY
účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2014
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

Dôchodkový fond PROGRES akciový negarantovaný 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 negarantovaný dôchodkový fond, v ktorom sú zhromaždené a investované peňažné prostriedky v súlade so zákonom o sds a štatútom. Majetok fondu tvoria najmä akciové investície, dlhopisy, komoditné certifikáty a peňažné prostriedky.

Ďalšie informácie

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián Kopecký
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Ing. Pavol Pitoňák

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 31.12.2014, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 31.12.2013 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.3.2014.

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

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

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

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

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov od

Sociálnej poisťovne na účet 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.

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 vykazujú 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 so zákonom o sds a v súlade s opatrením Národnej banky Slovenska č. 180/2012 Z.z. o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška“).

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

(6) Deriváty

Za derivát sa považuje finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- a) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,
- b) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúceму 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.

Deriváty v majetku dôchodkového fondu obstarané ako zabezpečovacie deriváty (a takto aj pri obstaraní klasifikované) musia spĺňať definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

1. zodpovedajú stratégií 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“.

(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“.

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 o sds. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu 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.

Fond vykazuje výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu nato, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

(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. PREHLAD 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 (+)	967 847	12 181 796
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(5 295 082)	166 647 373
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 621 281)	(3 627 804)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	25 053	(456 939)
5.	Výnosy z dividend (+)	2 829 261	1 362 915
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(172 852)	124 583
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	49 889 457	1 099 196 402
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(74 491 017)	(353 554 993)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(414 380)	(196 415)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(29 282 994)	921 676 918
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy-preddavky na emitované PL/príspevky sporiteľov (+)	15 792 416	33 830 298
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	13 246 319	(955 738 228)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzky za vrátené PL/pohľadávok z prestupov (+/-)	(43 554)	(36 507)
20.	Dedičstvá (-)	-	-
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu z dedičstiev (+/-)	-	-
22.	Preddavky na emitovanie PL (+)	-	-
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	28 995 181	(921 944 437)

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.	(287 813)	(267 519)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	469 400	736 919
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.	181 587	469 400

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

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	152 680 411	1 055 345 175
a)	Počet dôchodkových jednotiek	3 951 655 614	28 497 656 199
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,038637	0,037033
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	15 792 416	33 830 298
2.	Zisk alebo strata fondu	18 412 698	19 243 165
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Prevedené dôchodkové jednotky/ prestupy a výstupy účastníkov	13 246 319	(955 738 228)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	47 451 433	(902 664 765)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	200 131 844	152 680 411
a)	počet dôchodkových jednotiek	4 672 873 625	3 951 655 614
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,042828	0,038637

V hodnote prevedených dôchodkových jednotiek za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie je aj hodnota zákonných prestupov do Garant dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu vo výške 941 410 tis. EUR k 30.4.2013 u klientov, ktorí neprejavili písomnú vôľu sporiť si v Progres akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde.

V hodnote príspevkov za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie je aj hodnota prevedená zo zlúčených fondov vo výške 27 867 tis. EUR.

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

SÚVAHA FONDU

AKTÍVA

1. DLHOPISY OCEŇOVANÉ UMOROVANOU HODNOTOU

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2014 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných umorovanou hodnotou.

2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Štruktúra dlhopisov v majetku dôchodkového fondu k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	9 730 832	7 624 484
7.	Nad päť rokov	27 017 463	24 035 317
	Spolu	36 748 295	31 659 801

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	1 239 883	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	1 217 993	-
5.	Do dvoch rokov	2 311 597	2 491 633
6.	Do piatich rokov	21 446 967	11 119 379
7.	Nad päť rokov	10 531 855	18 048 789
	Spolu	36 748 295	31 659 801

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	bez kupónov	0	0
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	36 748 295	31 659 801
2.1.	nezaložené	36 748 295	31 659 801
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	36 748 295	31 659 801

3. AKCIE

Štruktúra akcií v portfóliu dôchodkového fondu bola k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 nasledovná:

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obchodovateľné akcie	63 724 568	46 466 240
1.1.	nezaložené	63 724 568	46 466 240
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-

V členení podľa denominačnej meny:

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	1 970 645	3 016 955
2.	USD	34 803 744	24 840 912
3.	JPY	13 365 811	4 608 326
4.	CHF	-	-
5.	GBP	4 763 709	4 515 163
6.	SEK	702 850	1 675 548
7.	CZK	635 216	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	627 393	1 472 343
10.	CAD	5 786 186	3 671 958
11.	AUD	857 374	2 118 683
12.	Ostatné meny	211 640	546 352
	Spolu	63 724 568	46 466 240

4. PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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	84 937 650	67 164 165
2.1.	nezaložené	84 937 650	67 164 165
2.2.	založené v repoobchodoch		-
2.3.	založené		
	Spolu	84 937 650	67 164 165

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	35 739 203	29 842 722
2.	USD	49 198 447	37 321 393
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	84 937 650	67 164 115

5. KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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	8 689 453	3 394 401
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	8 689 453	3 394 401

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	8 689 453	3 394 401
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	0	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	8 689 453	3 394 401

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	8 689 453	3 394 401
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	8 689 453	3 394 401

6. DLHODOBÉ POHLADÁVKY

Dôchodkový fond neeviduje žiadne dlhodobé pohľadávky.

7. DERIVÁTY- AKTÍVA

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 žiadne deriváty.

8. DRAHÉ KOVY

Dôchodkový fond eviduje v účtovníctve certifikát viazaný na cenu zlata, v hodnote 5 705 878 EUR. S drahými kovmi ako zlato, striebro, platina alebo paládium, vo fyzickej podobe, fond v bežnom ani predchádzajúcom účtovnom období neobchodoval.

Štruktúra investícií k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	8. Drahé kovy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zlato	5 705 878	3 480 427
2.	Striebro	-	-
3.	Platina	-	-
4.	Paládium	-	-
	Spolu	5 705 878	3 480 427

9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	84 666	285 919
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	84 666	285 919
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	84 666	285 919

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	7 102	111 721
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	7 102	111 721
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	7 102	111 721

Číslo riadku	9. GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	16 005	15 083
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	16 005	15 083
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	16 005	15 083

Číslo riadku	9. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	15 542	9 478
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	Medzisúčtet - súvaha	15 542	9 478
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	15 542	9 478

Číslo riadku	9. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	7	0
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	Medzisúčtet - súvaha	7	0
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	7	0

Číslo riadku	9. CAD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	10 681	32 062
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	Medzisúčtet - súvaha	10 681	32 062
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	10 681	32 062

Číslo riadku	9. AUD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	21 336	30
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	Medzisúčtet - súvaha	21 336	30
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	21 336	30

Číslo riadku	9. SEK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	67	7
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	Medzisúččet - súvaha	67	7
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	67	7

Číslo riadku	9. DKK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	46	9
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	0	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	46	9
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	46	9

Číslo riadku	9. NOK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	18	0
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	18	0
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	18	0

Číslo riadku	9. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	26 117	15 091
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	26 117	15 091
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	26 117	15 091

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

10. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávky za dividendy	172 852	92 918
2.	Ostatné pohľadávky – poplatok za vedenie bankového účtu CM	50	32
3.	Pohľadávky z presunov	45 476	4 344
4.	Pohľadávka za kupón	2 404	-
	Spolu	220 782	97 294

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 záväzky z presunov, prestupov a iných výplat k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	2.1. 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 voči GARANT d.g.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	-	-
	Spolu	-	-

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2014 rovnaká ako v roku 2013, 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. Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazky z poplatkov za správu dôchodkového fondu	19 701	32 075
2.	Závazky – poplatok za zhodnotenie	31 474	
	Spolu	51 175	32 075

4. DERIVÁTY - PASÍVA

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 žiadne deriváty.

5. REPOOBCHODY

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

7. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazok voči depozitárovi	25 194	19 242
2.	Závazok za nákup dlhopisov	-	-
	Spolu	25 194	19 242

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

a) Výnosy z úrokov

Štruktúra úrokových výnosov za roky 2014 a 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	137	124
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	7 430	363 716
4.	Dlhové cenné papiere	717 268	4 504 669
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	724 835	4 868 509

b) Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Štruktúra výnosov z dividend a z iných podielov na zisku za roky 2014 a 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	3. Dividendy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	393 086	28 926
2.	USD	1 674 841	1 033 490
3.	JPY	167 196	60 555
4.	CHF	-	-
5.	GBP	128 921	70 877
6.	SEK	87 421	-
7.	CZK	43 466	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	61 767	57 897
10.	CAD	74 258	49 965
11.	AUD	116 631	61 205
12.	Ostatné meny	81 674	-
	Spolu	2 829 261	1 362 915

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2014 a 2013:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	2 013 674	4 548 025
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	(98 978)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	1 474 714	4 555 596
4.	Podielové listy	3 462 963	13 339 345
	Spolu	6 951 351	22 343 988

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

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2014 a 2013:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií z devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	10 640 496	(2 965 728)
3.	JPY	(446 417)	(470 823)
4.	CHF	-	-
5.	GBP	337 991	119 478
6.	SEK	(53 355)	(25 589)
7.	CZK	(8 085)	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	(21 729)	17 182
10.	CAD	274 931	(314 404)
11.	AUD	96 762	(205 647)
12.	Ostatné meny	(28 236)	(103)
	Spolu	10 792 358	(3 845 634)

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

Štruktúra výsledku z operácií s drahými kovmi za roky 2014 a 2013 (viď bod 8 drahé kovy):

Číslo riadku	7./f. Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zlato	151 221	(1 622 392)
2.	Striebro	-	-
3.	Platina	-	-
4.	Paládium	-	-
	Spolu	151 221	(1 622 392)

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

Štruktúra výsledku z operácií s iným majetkom za roky 2014 a 2013:

Číslo riadku	8./g. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové výnosy	(667)	-
	Spolu	-	-

g) *Náklady na dane*

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2014 a 2013:

Číslo riadku	j.3. Náklady na dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Daň z dividend	(414 380)	(196 415)
	Spolu	(414 380)	(196 415)

h) *Transakčné náklady*

Štruktúra položky transakčné náklady za roky 2014 a 2013 :

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za sprostredkovanie	(42 825)	(61 735)
2.	Poplatky za vysporiadanie	(10 409)	(10 402)
	Spolu	(53 234)	(72 137)

Položka obsahuje poplatky súvisiace s nákupom a predajom cenných papierov.

i) *Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty*

Štruktúra položky bankové a iné poplatky za roky 2014 a 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové odplaty a poplatky	(210)	(819)
2.	Burzové odplaty a poplatky	-	-
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	(210)	(819)

j) *Náklady*

Štruktúra nákladových položiek za roky 2014 a 2013:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(532 101)	(1 309 018)
	Spolu	(532 101)	(1 309 018)

Číslo riadku	k.2 Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za zhodnotenie majetku	(1 943 826)	(2 000 507)
	Spolu	(1 943 826)	(2 000 507)

Číslo riadku	I. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(63 802)	(157 046)
2.	Custody poplatok	(28 108)	(88 277)
	Spolu	(91 910)	(245 323)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Dôchodkový fond neevidoval žiadne iné podsúvahové položky k 31.12.2014 ani k 31.12.2013.

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 vypočítavať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2014 bola 0,042828 (k 31.12.2013 bola 0,038637).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2014 bola 200 131 844 EUR (k 31.12.2013 bola 152 680 411 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

	<i>Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2014 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2013 (v EUR)</i>
AKTÍVA	200 208 213	152 731 728
Krátkodobé pohľadávky	9 091 822	3 961 095
Dlhové cenné papiere bez kupónov	-	-
Dlhové cenné papiere s kupónmi	36 748 295	31 659 801
Akcie	63 724 568	46 466 240
Podielové listy	84 937 650	67 164 165
Drahé kovy	5 705 878	3 480 427
ZÁVÄZKY	76 369	51 317
Závazky voči správcovskej spoločnosti	51 175	32 075
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	-	0
Deriváty	-	0
Ostatné záväzky	25 194	19 242
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	200 131 844	152 680 411
Počet dôchodkových jednotiek	4 672 873 625	3 951 655 614
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,042828	0,038637

H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SÚVAHOVOM DNI

Dňa 4.2.2015 bola Národnou radou Slovenskej republiky schválená zmena zákona o starobnom dôchodkovom sporení, v zmysle ktorej dochádza historicky k 4. otvoreniu druhého piliera dôchodkového systému od 15.3.2015 do 15.6.2015. Možnosť opustiť systém starobného dôchodkového sporenia v tomto období majú všetci sporitelia okrem tých, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou (DSS), alebo ktorí si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania. Očakávané percento výstupov momentálne vzhľadom na okolnosti nie je možné presnejšie sofistikovane stanoviť.

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.

XII. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2014 a Správa audítora k účtovnej závierke dôchodkového fondu GARANT d.n.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014		
Daňové identifikačné číslo 2 0 2 1 8 8 0 3 2 2	Účtovná závierka ☒ riadna ☐ mimoriadna ☐ priebežná ☒ zostavená ☐ schválená	Zostavená za obdobie mesiac od 0 1 do 1 2 rok 2 0 1 4 2 0 1 4
IČO 3 5 9 0 1 6 2 4	Bezprostredne predchádzajúce obdobie mesiac od 0 1 do 1 2 rok 2 0 1 3 2 0 1 3	
SK NACE 6 5 . 3 0 . 0		
Priložené súčasti účtovnej závierky ☒ Súvaha ☒ Výkaz ziskov a strát ☒ Poznámky (vyznačí sa ☒)		
Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti A L L I A N Z S D S S , a . s .		
Názov spravovaného fondu G A R A N T d . g . d . f .		
Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo Ulica R a č i a n s k a Číslo 6 2		
PSČ 8 3 1 0 2	Obec B R A T I S L A V A	
Telefónne číslo 0 2	5 7 1 0 6 8 1 5	Faxové číslo 0 2 5 7 1 0 6 8 9 1
E-mailová adresa l i p t a k j @ a s d s s . s k		
Zostavená dňa: 13.2.2015 Schválená dňa :	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Ing. Jozef Paška  Ing. Marián Kopecký	



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 garantovaný 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 2014, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2014 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa slovenského zákona 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 auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika auditor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať auditorské 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 auditorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

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

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka 5: 4854/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4854/B

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2014 podľa slovenského zákona o účtovníctve.

27. február 2015

Bratislava, Slovenská republika

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



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

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky účtovnej závierky

SÚVAHA
k 31. decembru 2014
v eurách

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	1 886 975 388	1 717 112 548
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	375 719 345	261 264 433
a)	<i>bez kupónov (umorovaná hodnota)</i>	3	-	-
b)	<i>s kupónmi (umorovaná hodnota)</i>	4	375 719 345	261 264 433
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	1 296 631 242	1 295 505 027
a)	<i>bez kupónov (reálna hodnota)</i>	6	12 496 350	47 986 415
b)	<i>s kupónmi (reálna hodnota)</i>	7	1 284 134 892	1 247 518 612
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)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	-	-
b)	<i>ostatné</i>	15	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	214 624 801	160 343 089
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	214 624 801	160 343 089
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 9 a 10)	26	370 542	248 319
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	370 543	248 319
10.	Ostatný majetok	28	(0)	(0)
	Aktíva spolu	29	1 887 345 931	1 717 360 867

GARANT dlhopisový garantovaný d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2014

Ozna- čenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	30	570 635	531 700
1.	Závazky voči bankám	31	-	-
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	32	47 278	9 932
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	349 243	365 973
4.	Deriváty	34	-	-
5.	Repoobchody	35	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36	-	-
7.	Ostatné záväzky	37	174 113	155 795
II.	Vlastné imanie	38	1 886 775 296	1 716 829 167
8.	Dôchodkové jednotky	39	1 827 517 990	1 711 874 122
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	59 257 306	4 955 045
	Pasíva spolu	41	1 887 345 931	1 717 360 867

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2014

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	26 182 012	14 494 475
1.1.	úroky	2	26 182 012	14 494 475
1.2./a	<i>výsledok zaistenia</i>	3	-	-
1.3./b	<i>zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty majetku</i>	4	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	5	-	-
3.	Výnosy z dividend	6	-	-
3.1.	<i>dividendy a iné podiely na zisku</i>	7	-	-
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	8	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	9	45 275 590	(4 555 943)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	-	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	-	-
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	14	71 457 602	9 938 532
h.	Transakčné náklady	15	(7 067)	(11 028)
i.	Bankové a iné poplatky	16	(364)	(810)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	17	71 450 171	9 926 695
j.	Náklady na financovanie fondu	18	-	-
j.1.	<i>náklady na úroky</i>	19	-	-
j.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	20	-	-
j.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	21	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	22	71 450 171	9 926 695
k.	Náklady na	23	(11 530 620)	(4 539 203)
k.1.	odplatu za správu fondu	24	(5 418 117)	(3 568 452)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	25	(6 112 503)	(970 751)
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	26	(662 245)	(432 447)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	28	59 257 306	4 955 045

POZNÁMKY
účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2014
v eurách

A. **VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE**

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

Dôchodkový fond GARANT dlhopisový garantovaný 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 garantovaný dôchodkový fond. Dôchodkový fond je orientovaný na dosahovanie kladnej výkonnosti počas každého zákonom definovaného sledovaného obdobia. Dĺžka sledovaného obdobia je 10 rokov. Prvé sledované obdobie plyní od 01.01.2013 – 31.12.2022. V prípade negatívnej výkonnosti počas sledovaného obdobia je správcovská spoločnosť povinná doplniť do dôchodkového fondu vlastný majetok. Majetok fondu tvoria najmä dlhopisové investície, ktoré sú doplnené peňažnými investíciami.

Ďalšie informácie

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2014:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián Kopecký
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Ing. Pavol Pitoňák

B.
P
Č
U
Ž

ITÉ 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 31.12.2014, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014 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. 2013 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.3.2014.

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

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

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

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

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov od Sociálnej poisťovne na účet 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 pohotovú operáciu. Obchody s cennými papiermi, ktoré nespĺňajú podmienku obvyklého vyrovnania na príslušnom trhu cenných papierov, sa účtujú ako finančné deriváty (termínové operácie).

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene 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 vykazujú 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)“ vo výkaze ziskov a strát.

Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade so zákonom o sds a v súlade s opatrením Národnej banky Slovenska č. 180/2012 Z.z. o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška“).

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

(6) Deriváty

Za derivát sa považuje finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- a) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,
- b) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým boli deriváty dohodnuté, sa členia na:

- 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. Deriváty v majetku dôchodkového fondu obstarané ako zabezpečovacie deriváty (a takto aj pri obstaraní klasifikované) musia spĺňať 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 spolu s príslušným druhom nákladov, ktorý vznikol zo zabezpečovaného nástroja. Neefektívna časť derivátov je vykázaná v položke „Čistý zisk /(strata) z derivátových operácií“.

(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 o sds. 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.

Fond vykazuje výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu nato, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

(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. PREHLAD 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 (+)	45 572 799	26 301 084
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(54 065 398)	(122 099 638)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(12 200 296)	(4 983 488)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 589	408 611
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	430 015 464	581 327 019
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(519 853 410)	(1 997 630 901)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(110 529 253)	(1 516 677 312)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy-preddavky na emitované PL/príspevky sporiteľov (+)	126 755 850	102 451 795
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(14 520 412)	1 415 316 425
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzky za vrátené PL/pohľadávok z prestupov (+/-)	-	-
20.	Dedičstvá (-)	(1 546 615)	(1 477 269)
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu z dedičstiev (+/-)	(37 346)	(9 843)
22.	Preddavky na emitovanie PL (+)	-	-
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	110 651 477	1 516 281 108
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.	122 224	(396 205)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	248 319	644 523
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.	370 543	248 319

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU DÔCHODKOVÉHO FONDU K 31.12.2014
 (v EUR)

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	1 716 829 167	195 583 172
a)	Počet dôchodkových jednotiek	42 659 736 032	4 889 196 877
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,040245	0,040003
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	126 755 850	102 451 795
2.	Zisk alebo strata fondu	59 257 306	4 955 045
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Prevedené dôchodkové jednotky / prestupy a výstupy účastníkov	(16 067 027)	1 413 839 156
II.	Nárast / pokles čistého majetku	169 946 129	1 521 245 996
A.	Čistý majetok na konci obdobia	1 886 775 296	1 716 829 167
a)	počet dôchodkových jednotiek	45 356 303 581	42 659 736 032
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,041599	0,040245

V hodnote príspevkov v bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období je aj suma 1 391 863 tis. EUR z povinných prestupov zo zákona u sporiteľov, ktorí neprejavili písomnú vôľu sporiť si v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, k 30.4.2013.

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

SÚVAHA FONDU

AKTÍVA

1. DLHOPISY OCEŇOVANÉ UMOROVANOU HODNOTOU

Štruktúra dlhopisov oceňovaných umorovanou hodnotou k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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	-	-
7.	Nad päť rokov	375 719 345	261 264 433
	Spolu	375 719 345	261 264 433

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	67 548 974	37 453 902
7.	Nad päť rokov	308 170 371	223 810 531
	Spolu	375 719 345	261 264 433

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy oceňované UH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	bez kupónov	0	0
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	375 719 345	261 264 433
2.1.	nezaložené	375 719 345	261 264 433
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	375 719 345	261 264 433

2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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	-	20 006 295
5.	Do dvoch rokov	15 140 592	17 790 704
6.	Do piatich rokov	394 790 677	419 436 559
7.	Nad päť rokov	886 699 973	838 271 469
	Spolu	1 296 631 242	1 295 505 027

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	46 149 580	5 083 599
2.	Do troch mesiacov	8 578 391	20 185 452
3.	Do šiestich mesiacov	9 299 165	52 130 383
4.	Do jedného roku	58 624 338	54 302 162
5.	Do dvoch rokov	172 717 603	139 474 143
6.	Do piatich rokov	680 187 916	611 486 813
7.	Nad päť rokov	321 074 249	412 842 475
	Spolu	1 296 631 242	1 295 505 027

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	bez kupónov	12 496 350	47 986 415
1.1.	nezaložené	12 496 350	47 986 415
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	1 284 134 892	1 247 518 612
2.1.	nezaložené	1 284 134 892	1 247 518 612
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	1 296 631 242	1 295 505 027

3. AKCIE

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 nakúpené žiadne akcie.

4. PODIELOVÉ LISTY

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 žiadne podielové listy.

5. KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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	5 900 050	7 500 165
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	208 724 751	152 842 924
	Spolu	214 624 801	160 343 089

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	15 960 576	7 500 165
2.	Do troch mesiacov	12 080 833	0
3.	Do šiestich mesiacov	27 433 244	12 299 115
4.	Do jedného roku	159 140 148	140 543 809
	Spolu	214 614 801	160 343 089

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	214 624 801	160 343 089
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	214 624 801	160 343 089

6. **DLHODOBÉ POHLÁDÁVKY**

Dôchodkový fond neeviduje žiadne dlhodobé pohľadávky.

7. **DERIVÁTY-AKTÍVA**

Dôchodkový fond nevlastní v portfóliu k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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 EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	370 543	248 319
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	Medzisúčtet - súvaha	370 543	248 319
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	370 543	248 319

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

10. OSTATNÝ MAJETOK

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 žiadny ostatný majetok.

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 2014 a k 31. decembru 2013 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	1 770	5 556
2.	Záväzky voči Sociálnej poisťovni	32	32
3	Záväzky voči PROGRES a.n.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	45 476	4 344
	Spolu	47 278	9 932

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2014 rovnaká ako v roku 2013, 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	349 243	365 973
	Spolu	349 243	365 973

4. DERIVÁTY - PASÍVA

Dôchodkový fond nemal k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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 2014 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

7. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazok voči depozitárovi	174 113	155 795
2.	Závazok za nákup dlhopisov	-	-
	Spolu	174 113	155 795

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

a) Výnosy z úrokov

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za rok 2014 a za rok 2013:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	164	128
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	1 332 609	878 536
4.	Dlhové cenné papiere	24 849 239	13 615 811
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	26 182 012	14 94 475

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za rok 2014 a za rok 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s CP	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	19 267
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	45 275 590	(4 575 210)
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	45 275 590	(4 555 943)

c) Transakčné náklady

Štruktúra položky transakčné náklady za rok 2014 a za rok 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za sprostredkovanie	-	-
2.	Poplatky za vysporiadanie	(7 067)	(11 028)
	Spolu	(7 067)	(11 028)

Položka obsahuje poplatky súvisiace s nákupom a predajom cenných papierov.

d) Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

Štruktúra položky bankové a iné poplatky za rok 2014 a za rok 2013 bola nasledovná:

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové odplaty a poplatky	(364)	(810)
2.	Burzové odplaty a poplatky	-	-
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	(364)	(810)

e) Náklady

Štruktúra nákladových položiek za roky 2014 a za rok 2013:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(5 418 117)	(3 568 452)
	Spolu	(5 418 117)	(3 568 452)

Číslo riadku	k.2 Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za zhodnotenie majetku	(6 112 503)	(970 751)
	Spolu	(6 112 503)	(970 751)

Číslo riadku	l. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(649 990)	(428 110)
2.	Custody poplatok	(12 255)	(4 337)
	Spolu	(662 245)	(432 447)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Dôchodkový fond k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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 vypočítat každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31. decembru 2014 bola 0,041599 (k 31.12.2013 bola 0,040245).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2014 bola 1 886 775 296 EUR (k 31.12.2013 bola 1 716 829 167 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2014 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2013 (v EUR)</i>
AKTÍVA	1 887 345 931	1 717 360 867
Krátkodobé pohľadávky	214 995 344	160 591 408
Dlhové cenné papiere bez kupónov	12 496 350	47 986 415
Dlhové cenné papiere s kupónmi	1 659 854 237	1 508 783 044
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
ZÁVÄZKY	570 635	531 700
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	349 243	365 973
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	47 278	9 932
Ostatné záväzky	174 113	155 795
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	1 886 775 296	1 716 829 167
Počet dôchodkových jednotiek	45 356 303 581	42 659 736 032
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,041599	0,040245

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

S účinnosťou od 1.1.2013 sa novelou č. 252/2012, ktorou sa novelizoval zákon o sds 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. Prvé sledované obdobie plynie od 01.01.2013 – 31.12.2022.

H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SÚVAHOVOM DNI

Dňa 4.2.2015 bola Národnou radou Slovenskej republiky schválená zmena zákona o starobnom dôchodkovom sporení, v zmysle ktorej dochádza historicky k 4. otvoreniu druhého piliera dôchodkového systému od 15.3.2015 do 15.6.2015. Možnosť opustiť systém starobného dôchodkového sporenia v tomto období majú všetci sporitelia okrem tých, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou (DSS), alebo ktorí si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania. Očakávané percento výstupov momentálne vzhľadom na okolnosti nie je možné presnejšie sofistikovane stanoviť.

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.