

VÝROČNÁ SPRÁVA 2011

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

Bratislava
26/04/2012



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábřeží 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, audítoch a dohlade nad výkonom auditu

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

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

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

(ďalej len „dôchodkové fondy“) k 31. decembru 2011, ktoré sú uvedené v častiach XI. až XIII. výročnej správy (ďalej len „účtovné závierky“).

K uvedeným účtovným závierkam sme 23. marca 2012 vydali správy nezávislého audítora, ktoré sú uvedené v príslušných častiach (X. až XIII.) výročnej správy.

Dodatok správy audítora o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

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

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

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorскими 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 IX. sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovných závierkach k 31. decembru 2011. 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.

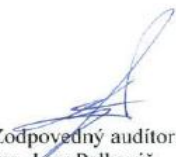


Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnými závierkami zostavenými k 31. decembru 2011, uvedenými v častiach X. až XIII. výročnej správy.

4. máj 2012
Bratislava, Slovenská republika

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




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

I. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni,

naša spoločnosť spravovala k 31.12.2011 majetok vo všetkých troch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 1 465 mil. EUR v porovnaní s 1 176 mil. EUR na konci roka 2010, čo predstavuje 25% percentný nárast objemu aktív pod správou Allianz – Slovenskej dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Celkový počet našich klientov sa k ultimu roka 2011 ustálil na sume 449 020. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 31,897 %.

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. v období roka 2011 za všetky sledované obdobia posudzované v predmetnom roku vykázala pozitívne zhodnotenie, a to vo všetkých troch ňou spravovaných dôchodkových fondoch. Táto skutočnosť je výsledkom konzervatívnej investičnej stratégie nakladania s majetkom v dôchodkových fondov sledujúcej dosiahnutie nepretržitého rastu aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky meraného na každom šesťmesačnom horizonte. Dôchodkové fondy s takto konštruovanými garanciami sú spravované našou spoločnosťou od polovice roka 2009, kedy nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení (SDS) prinášajúca po prvýkrát do tohto segmentu finančného trhu u nás tzv. absolútne garancie.

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.

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

Hlavná činnosť

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

Konsolidovaný celok

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

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

Dôchodkové fondy v správe

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

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

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

Výška základného imania

Výška základného imania Spoločnosti k 31.12.2011 bola 37 177 tis. EUR.

Organizačné zložky Spoločnosti a miesto výkonu činnosti

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

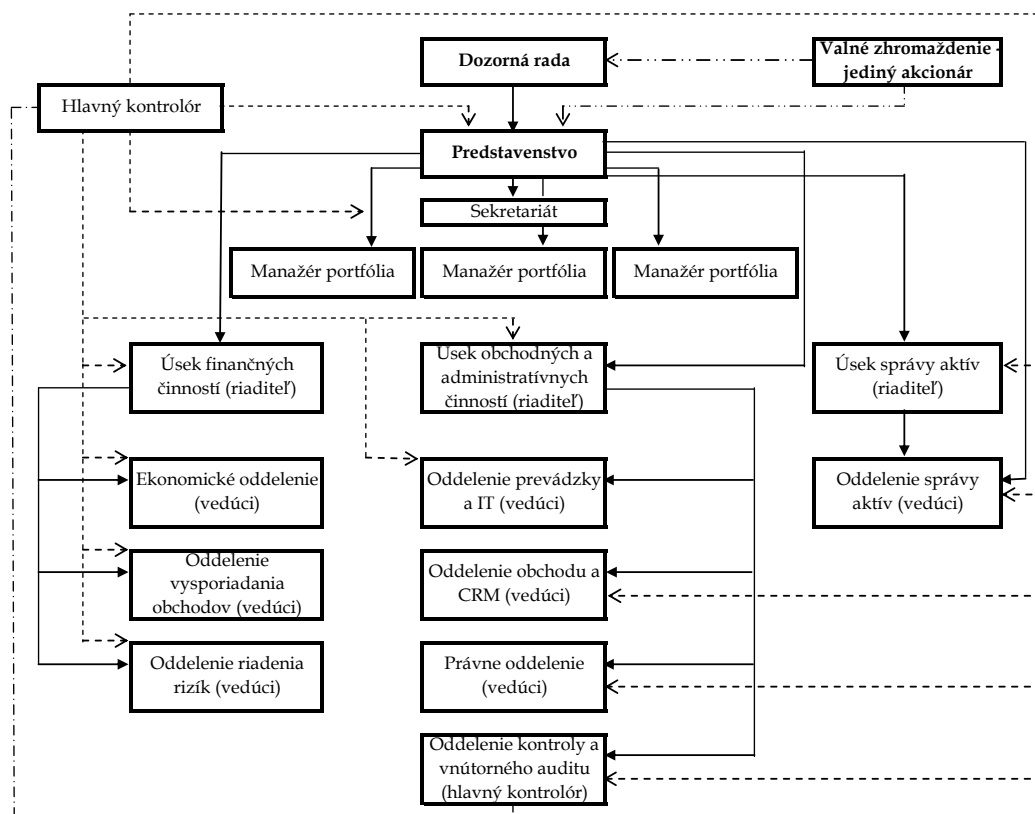
Orgány Spoločnosti

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

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan

Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:



III. Dôchodkové fondy v správe Spoločnosti

Spoločnosť vykonáva správu majetku v troch dôchodkových fondoch.

Prijatie novely zákona o SDS platnej od 1.7.2009 zadefinovalo všetkým trom dôchodkovým fondom v správe Spoločnosti časový horizont (šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov), počas ktorého majú dosahovať kladné zhodnotenie. Vzhľadom na rovnaký investičný horizont jednotlivých fondov, aj zloženie portfólií a zhodnotenie jednotlivých fondov bolo veľmi podobné.

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

- objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne,
- zloženie majetku dôchodkových fondov
 - podiel peňažných investícií na hodnote majetku poklesol v prospech dlhopisových investícií
 - durácia portfóliá mierne vzrástla
 - zvýšenie kreditného rizika portfóliá
 - zníženie expozície na krajiny s dobrou fiškálnou pozíciou
 - zvýšenie podielu slovenských štátnych dlhopisov, dlhopisov krajín s vyšším fiškálnym rizikom a štátom garantovaných dlhopisov
 - nárast podielu korporátnych a bankových dlhopisov
- vývoj hodnoty jednotlivých zložiek majetku
 - Prejavila sa výrazná divergencia výnosov pre krajiny s dobrou a zlou fiškálnou pozíciou. Výnosy z krátkodobých dlhových CP krajín tzv. jadra eurozóny sa dostali na úroveň blízke nule. Naopak výnosy periférie, kde sa naplno prejavili problémy v fiškálnej kondícii, prudko vzrástli pozdĺž celej výnosovej krivky na úrovne 4% až 7% p.a. v závislosti od splatnosti.
 - Výpredaje štátnych dlhopisov krajín periférie a následný presun investorom ku korporátnym dlhopisom a dlhopisom s dodatočným krytím (covered) spôsobilo výrazný pokles výnosov na týchto dlhopisoch.
 - Bankové vklady so splatnosťou tri až deväť mesiacov sa úročili stabilne na úrovni 1,2% – 2,0% p.a. počas celého roka

Napriek nárastu kreditného a duračného rizika spoločnosť aj naďalej spravovala portfóliá fondov konzervatívnou investičnou stratégiou. Portfóliá fondov neboli počas roka vystavené menovému riziku.

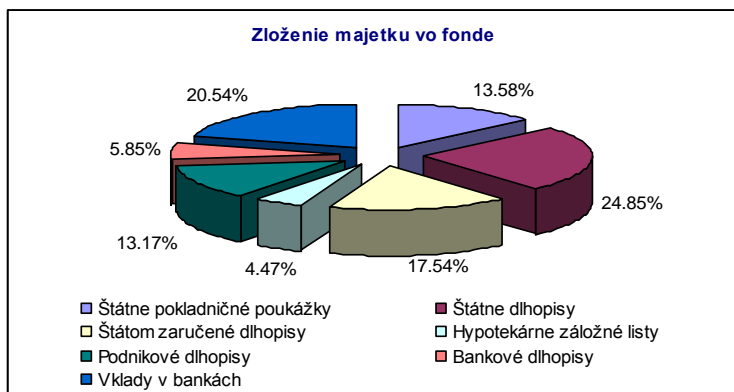
V majetku všetkých troch fondov sa ku koncu roka 2011 nachádzali peňažné a dlhopisové investície.

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

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2011 bola 72,89 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,039241 Eur.

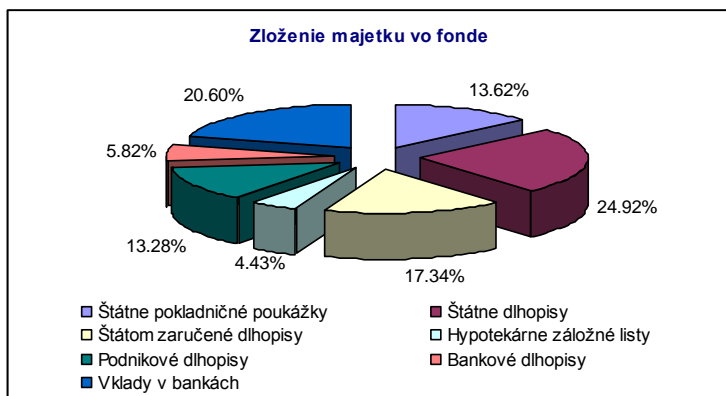
Zloženie majetku k 31.12.2011 zobrazuje nasledovný graf:



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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2011 bola 473,24 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,036634.

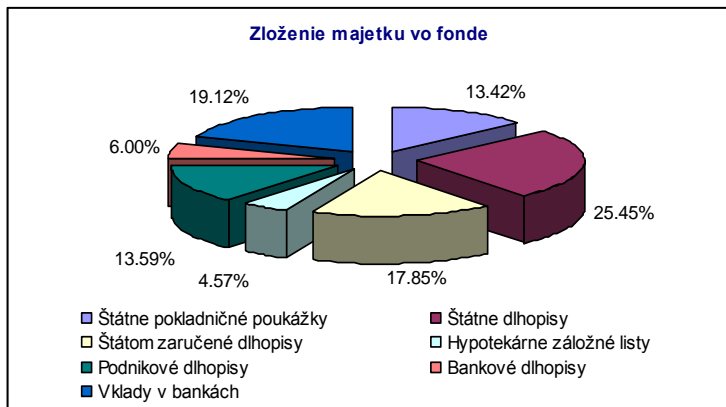
Zloženie majetku k 31.12.2011 zobrazuje nasledovný graf:



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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2011 bola 918,48 mil. Eur a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,035975 Eur.

Zloženie majetku k 31.12.2011 zobrazuje nasledovný graf:



IV. Finančná situácia v roku 2011

IV.I Hospodárenie s vlastným majetkom:

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2011 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia:	1 611 tisíc EUR
Základné imanie:	37 177 tisíc EUR
Vlastné imanie:	46 936 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. 2011 (k 31.12. 2010)	Garant	Optimal	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,039241 (0,038746)	0,036634 (0,036167)	0,035975 (0,035515)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	72 890 (57 371)	473 244 (368 239)	918 477 (750 307)
Odplata za správu v % (p.a)	0,30	0,30	0,30

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2011 majetok vo všetkých troch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 1 464,6 mil. EUR v porovnaní s 1 175,9 mil.EUR na konci roka 2010. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

S účinnosťou od 1.7.2009 Spoločnosť v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení znížila sadzbu odplaty za správu dôchodkových fondov na zákonom stanovený limit 0,025% z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. V súlade s novelizáciou tohto zákona Spoločnosť zaviedla nový druh odplaty - odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde vo výške max. 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované šesťmesačné obdobie (prvé obdobie začalo plynúť od 1.7.2009).

IV.III Výkaz finančnej pozície a Výkaz komplexného výsledku Spoločnosti

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31. 12. 2011

(v tis. EUR)

	31.12.2011	31.12.2010
Majetok		
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 955	3 214
2. Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	467	347
3. Pohľadávka zo splatnej dane	0	8
4. Ostatný majetok	34	114
5. Finančný majetok určený na predaj	13 850	10 886
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	25 929	27 156
7. Iný nehmotný majetok	2 593	2 478
8. Pozemky, budovy a zariadenia	155	162
9. Odložená daňová pohľadávka	1 402	1 590
Majetok spolu	47 385	45 955
Závazky		
1. Závazky	261	433
2. Zamestnanecké požitky	188	137
Závazky spolu	449	570
Vlastné imanie		
1. Základné imanie	37 177	37 177
2. Emisné ážio	22 738	22 738
3. Zákonný rezervný fond	1 228	996
4. Ostatné fondy	12 336	12 336
5. Strata minulých období	(28 114)	(30 204)
6. Strata bežného obdobia	1 611	2 322
7. Oceňovacie rozdiely	(40)	20
Vlastné imanie spolu	46 935	45 385
Závazky a vlastné imanie spolu	47 385	45 955

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011

(v tis. EUR)

		Za obdobie 1.1. – 31.12.2011	Za obdobie 1.1. – 31.12.2010
1.	Výnosové úroky	287	139
2.	Nákladové úroky	-	-
I.	Čisté výnosy z úrokov	287	139
3.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	7 357	6 035
4.	Náklady na poplatky fondov v správe	(440)	(324)
5.	Náklady na poplatky z distribúcie	(1 534)	781
5.a)	z toho: amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(1 894)	(1 980)
5.b)	zrušenie straty zo zníženia hodnoty	360	2 761
5.c)	strata zo zníženia hodnoty	-	-
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	5 383	6 492
6.	Čistá strata z finančných operácií	(1)	-
7.	Všeobecné administratívne náklady	(4 015)	(4 227)
8.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	169	112
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	1 823	2 516
9.	Daň a odložená daň z príjmov	(212)	(194)
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	1 611	2 322
10.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	(60)	(2)
V.	Komplexný výsledok	1 551	2 320

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 267 tis. EUR, zostatok na vkladovom účte vo výške 2 680 tis. EUR, časové rozlíšenie úroku z vkladového účtu vo výške 1 tis. EUR a hotovosť a ceny v hodnote 7 tis. EUR.

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia vo výške 467 tis. EUR predstavujú najmä pohľadávky z poplatkov za správu vo výške 363 tis. EUR.

Ostatný majetok

Ostatný majetok zahŕňa prevažne prevádzkové pohľadávky vo výške 10 tis. EUR a časové rozlíšenia vo výške 24 tis. EUR.

Finančný majetok určený na predaj

Finančný majetok na predaj vo výške 13 850 tis. EUR zahŕňa dlhové cenné papiere vlastnené Spoločnosťou v reálnej hodnote.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 25 929 tis. EUR predstavujú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktoré ovplyvnia výsledok hospodárenia budúcich účtovných období.

Iný nehmotný majetok

Iný nehmotný majetok je z najväčšej časti tvorený softvérom a to v celkovej výške 2 593 tis. EUR.

Pozemky, budovy a zariadenia

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia v hodnote 155 tis. EUR.

Odložená daňová pohľadávka

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

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

Závazky

Podstatná položka v záväzkoch zahŕňa záväzky z obchodných vzťahov vo výške 261 tis. EUR. Všetky záväzky z obchodného styku sú v lehote splatnosti, pričom zostatková doba splatnosti je nižšia ako jeden mesiac.

Zamestnanecké požitky

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

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti ku koncu roka 2011 pozostávalo zo 112 ks akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je teda 37 177 tis. EUR).

Emisné ážio

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

Zákonný rezervný fond

Rezervný fond predstavuje povinný rezervný fond vytvorený pri založení Spoločnosti.

Ostatné fondy

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

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 rozhodnutia Valného zhromaždenia Spoločnosti preúčtované na účet neuhradené straty minulých období.

Zisk bežného obdobia

Zisk bežného roka bude Valným zhromaždením schválený v priebehu prvého polroka 2012. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje preúčtovať dosiahnutý zisk na účet neuhradená strata minulých období a uhradiť týmto časť straty minulých rokov.

VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy z úrokov

Výnosy z úrokov predstavujú úroky z prostriedkov na bežných a vkladových účtoch a cenných papierov určených na predaj vo výške 287 tis. EUR.

Čisté výnosy z poplatkov a provízií

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

Výnosy z poplatkov zahŕňajú výnosy z odplaty za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov vo výške 2 704 tis. EUR, výnosy z odplaty za správu dôchodkových fondov vo výške 3 944 tis. EUR a poplatok za zhodnotenie vo výške 709 tis. EUR

Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na poplatky z distribúcie vo výške 1 534 tis. EUR. Táto položka zahŕňa náklady z amortizácie časovo rozlišených nákladov na obstaranie zmlúv o SDS (ďalej aj „obstarávacie náklady“), provízie za sprostredkovanie, náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami a rozpustenie časti opravnej položky k časovo rozlišeným obstarávacím nákladom. Hodnota nákladov na poplatky fondov v správe predstavuje sumu 440 tis. EUR.

Administratívne náklady

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2011 boli:

Náklady na marketing	587
Neuplatnená DPH na vstupe	352
Opravy a udržiavanie majetku	472
Poštovné	100
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	110
Outsourcing	145
Náklady na call centrum	15

Náklady na zamestnancov

Personálne náklady dosiahli v roku 2011 úroveň 1 212 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 537 tis. EUR.

Čisté ostatné prevádzkové výnosy

Položka Čisté ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa najmä výnosy z prenájmu priestorov a zariadení vo výške 24 tis. EUR a výnosy zo zrušenia opravných položiek k pohľadávkam vo výške 139 tis. EUR.

Daň z príjmov

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

Na základe zmeny zákona spoločnosť účtuje od 1.1.2011 zrážkovú daň z úrokov priamo do nákladov, za rok 2011 vo výške 9 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 („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 v znení neskorších predpisov.

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

V. Spoločnosť v roku 2012

V roku 2012 očakávame ďalší kontinuálny nárast majetku v spravovaných dôchodkových fondoch. Spoločnosť plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať, resp. posilniť vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch ako aj z pohľadu celkového počtu sporiteľov.

Samotný rozpočet Spoločnosti na rok 2012 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod Spoločnosti a jej prevádzku. Analogickým spôsobom bude vedenie spoločnosti pristupovať k otázke plnenia kritérií primeranosti vlastných zdrojov Spoločnosti aj v nadchádzajúcom roku 2012.

Od 1. 4. 2012 vstupuje do účinnosti novela zákona o SDS, ktorá prinesie významné zmeny v oblasti investovania majetku v dôchodkových fondoch, ich typológii ako aj v podmienkach účasti na starobnom dôchodkovom sporení vrátane rozšírenia počtu spravovaných dôchodkových fondov a zrušenia garancií vo väčšine z nich. Spoločnosť v tejto súvislosti neočakáva významný vplyv predmetnej novely na výsledky jej hospodárenia.

Skutočnosť, že systém garancií pozitívnej výkonnosti ostáva iba v jednom – dlhopisovom fonde, podriadila Spoločnosť nastavenie nových investičných stratégií pre jednotlivé dôchodkové fondy, s ambíciou postupného nákupu aj akciovej zložky do majetku vybraných fondov. To, či ku koncu roka 2012 bude v akciovom dôchodkovom fonde minimálne 20% majetku alokovaného do akcií, bude v rozhodujúcej miere závisieť od nasledujúcich krokov novej vlády v oblasti dôchodkového zabezpečenia a jej legislatívnych úprav II. piliera.

VI. Riadenie rizík Spoločnosti

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

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

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

Údaje o úverovom riziku

Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka a.s., a kúpou štátnych dlhopisov a pokladničných poukážok Slovenskej Republiky, s kreditným ratingom A (ďalej len „dlhopisy“). Dlhopisy majú investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u.

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

Údaje o trhových rizikách

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

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

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

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

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 267 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 2 681 tis. EUR (zostatok k 31.12.2011 bol úročený priemernou sadzbou 1,0504 % p.a.; k 31.12.2010 to bolo 0,895 % p.a.), všetky splatné v januári 2012.
- cenné papiere (štátne dlhopisy a štátne pokladničné poukážky) vo výške 13 850 tis EUR (zostatok k 31.12.2011 mal priemerný výnos do splatnosti 2,07%)

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

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

Údaje o menovom riziku

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov. Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované v EUR.

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

Údaje o riziku likvidity

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

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

Riziko dopĺňania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov

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

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

Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti

Dôchodková 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 31.12.2011 dosiahla 44 383 tis. EUR a hodnota likvidného majetku 16 799 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 1,15% v porovnaní s 0,5% dolným limitom určeným zákonom. Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov Spoločnosti dosiahol hodnotu 3 780,46 %. Spoločnosť tak vykázala dostatočnú primeranosť vlastných zdrojov na vykonávanie správy majetku v dôchodkových fondoch a v skúmanom období tak minimalizovala prevádzkové riziko vyplývajúce z nepostačujúcej kapitálovej vybavenosti. Dlhodobý finančný plán Spoločnosti je založený na nepretržitom splňaní oboch podmienok stanovených zákonom.

VII. Návrh na vyrovnanie zisku Spoločnosti

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje, aby zisk, dosiahnutý v roku 2011, bol po povinných prídelloch do rezervného fondu preúčtovaný na účet neuhradených strát minulých období.

VIII. Návrh na rozdelenie zisku dôchodkových fondov

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

IX. Ďalšie informácie o Spoločnosti

Činnosť Spoločnosti nemá vplyv na životné prostredie. Spoločnosť nemá náklady na výskum a vývoj, ako sú definované podľa IFRS.

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2011 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31.12.2011 žiadne nevlastní.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31.12.2011 zamestnávala 32 zamestnancov.

X. Účtovná zázvierka za rok končiaci 31. decembra 2011 a Správa audítora k účtovnej zázvierke dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Allianz – Slovenská dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej zázvierky
zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2011

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011



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

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2011, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

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

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

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



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2011, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2011 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

23. marec 2012
Bratislava, Slovenská republika

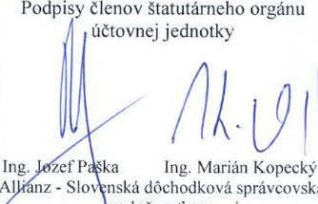


Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96




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

**ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ
SPOLOČNOST', A.S.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ
ZA OBDOBIE OD 1.1.2011 DO 31.12.2011**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
20.03.2012	 Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Mgr. Daniela Molnárová Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

OBSAH

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

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31. 12. 2011

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2011	31.12.2010
Majetok			
1.		2 955	3 214
2.		467	347
3.		0	8
4.		34	114
5.		13 850	10 886
6.		25 929	27 156
7.		2 593	2 478
8.		155	162
9.		1 402	1 590
Majetok spolu		47 385	45 955
Závazky			
1.		261	433
2.		188	137
Závazky spolu		449	570
Vlastné imanie			
1.		37 177	37 177
2.		22 738	22 738
3.		1 228	996
4.		12 336	12 336
5.		(28 114)	(30 204)
6.		1 611	2 322
7.		(40)	20
Vlastné imanie spolu		46 935	45 385
Závazky a vlastné imanie spolu		47 385	45 955

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

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU za obdobie od 1.1.2011 do 31. 12.2011

(v tis. EUR)

	Pozn.	Za obdobie 1.1. – 31.12.2011	Za obdobie 1.1. – 31.12.2010
1.		287	139
2.		-	-
I.		287	139
3.		7 357	6 035
4.		(440)	(324)
5.		(1 534)	781
5.a)			
5.b)			
II.		5 383	6 492
6.		(1)	-
7.		(4 015)	(4 227)
8.		169	112
III.		1 823	2 516
9.		(212)	(194)
IV.		1 611	2 322
10.		(60)	(2)
V.		1 551	2 320

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

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011

(v tis. EUR)

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Zisk/(Strata) minulého obdobia	Zisk/(Strata) bežného obdobia	Oceňovacie rozdiely	Vlastné imanie celkom
Stav k 1.1.2010	37 177	996	22 738	12 336	(29 200)	(1 004)	22	44 073
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Prevod straty r.2009 na neuhradené straty	-	-	-	-	(1 004)	1 004	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	2 322	-	2 322
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Stav k 31.12.2010	37 177	996	22 738	12 336	(30 204)	2 322	20	45 385
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Rozdelenie zisku r.2010	-	232	-	-	2 090	(2 322)	-	-
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	1 611	-	1 611
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)
Stav k 31.12.2011	37 177	1 228	22 738	12 336	(28 114)	1 611	(40)	46 936

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

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2011

(v tis. EUR)

	za obdobie	za obdobie
	od 1.1.2011	od 1.1.2010
	do 31.12.2011	do 31.12.2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok pred zdanením bežného obdobia	1 823	2 516
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	537	480
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 894	1 980
Straty zo zníženia hodnoty DAC	(360)	(2 761)
(Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	(139)	18
Úrokové výnosy	(287)	(139)
Prijaté úroky	118	45
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(307)	(312)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatných aktívach	100	(105)
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	(121)	238
Vrátená daň z príjmu		-
Zaplatená daň z príjmu	(1)	52
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	3 257	2 012
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(86)	(44)
Nákup nehmotného majetku	(560)	(645)
Nákup finančného majetku	(6 870)	(10 794)
Príjmy pri splatnosti cenných papierov	4 000	6 472
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(3 516)	(5 011)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(259)	(2 999)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	3 214	6 213
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	2 955	3 214

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

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Obchodné meno a sídlo

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

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Založenie a vznik

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

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska ako integrovaného dohľadcu 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 31.12.2011 tieto tri dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2011 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2010 v tis. EUR
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	918 477	750 307
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	473 244	368 239
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	72 890	57 371

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2011:

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

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan

Materská spoločnosť/ konsolidácia

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

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

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

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

Iné skutočnosti

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

K 31.12.2010 mala spoločnosť 33 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 31.12.2010 za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010 bola schválená valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 24.05.2011.

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 31.12.2011 a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011.

Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona o účtovníctve, ktorý ukladá správcovským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov - Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov, prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré sa vzťahujú na jej činnosť, účinné k 31.12.2011 pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2011.

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

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku určeného na predaj, ktorý je vykázaný v reálnej hodnote. Vedenie Spoločnosti však predpokladá, že reálna hodnota majetku a záväzkov Spoločnosti k 31.12.2011 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 vykázanie hodnoty majetku a záväzkov, na vykázanie možných hodnôt majetku a záväzkov a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

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

K 31.12.2011 boli platné nasledovné štandardy a interpretácie, ktoré však neboli účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2011:

Doplnený a revidovaný IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (Finančné nástroje: Zverejnenia), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2011 a neskôr, dopĺňa požiadavky na zverejnenia za všetok prevedený finančný majetok, ktorého vykazovanie nebolo ukončené, a za akúkoľvek pokračujúcu angažovanosť v prevedenom majetku, ktorá existuje k dátumu vykazovania bez ohľadu na to, kedy došlo k súvisiacej prevodovej transakcii. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

Významné účtovné zásady a metódy

V nasledujúcej časti sa uvádzajú významné účtovné zásady, ktoré Správcovská spoločnosť konzistentne aplikovala pri zostavovaní účtovnej závierky:

(a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

(b) Finančný majetok

Finančný majetok Spoločnosti je zaradený do dvoch nasledovných kategórií:

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

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

Cenné papiere určené na predaj

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

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

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

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

Stanovenie reálnej hodnoty

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

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

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

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

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

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

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

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

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

(c) Metóda efektívnej úrokovej miery

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

(d) Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

(e) Nehmotný majetok

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

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

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

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

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

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

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je založené na nelineárnej schéme, ktorá zabezpečuje umorenie obstarávacích nákladov počas zostávajúcej doby do odchodu do dôchodku jednotlivých klientov (priemerný vek klienta v roku 2011 bol 36,8 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 25,2 rokov. V roku 2010 bol priemerný vek klientov 35,9 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 26,1 rokov).

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

Ostatný nehmotný majetok

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

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

(f) Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

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

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

(g) Zníženie hodnoty majetku

Indikátory zníženia hodnoty majetku sa prehodnocujú ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorá je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky z majetku.

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

(h) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

Dlhodobé zamestnanecké požitky

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

(i) Závazky

Závazky sa účtujú v nominálnej hodnote.

(j) Rezervy

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

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

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

(k) Zdaňovanie

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

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

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

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

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

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

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

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

(m) Operácie v cudzej mene

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

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

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

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

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

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

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je stanovená vo výške 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie za jeden mesiac správy. Sledovaným obdobím sa na účely zákona o sds rozumie posledných šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov, pričom prvé sledované obdobie začalo plynúť 1. júla 2009. Odplata za zhodnotenie sa Spoločnosti vypláca z garančného účtu dôchodkového fondu.

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

(o) Klasifikácia zmlúv

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

C. VÝZNAMNÉ PREDPOKLADY A ANALÝZA CITLIVOSTI NA ZMENU PREDPOKLADOV

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

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty prehodnotené (angl. reversal of impairment loss) a upravené o 360 tis. EUR.

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov boli doplnené a aktualizované nasledovné predpoklady súvisiace s novelou zákona o SDS zákonom č. 43/2004 Z. z. a to zákon č. 334/2011 z 14. 9. 2011, zákon č. 546/2011 z 30.11.2011 a zákon č. 547/2011 z 1.12.2011 ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zaviedla do systému SDS zmeny platné od 1.4.2012 (podrobnejšie viď. bod 27):

- zníženie nákladov na spravovanie jednej zmluvy z dôvodu, že niektoré náklady nebudú účtované na ťarchu DSS, ale dôchodkového fondu,
- vytvorenie štvrtého, nového - indexového dôchodkového fondu,
- povinný presun časti majetku sporiteľa do dlhopisového (predtým konzervatívneho) DF od 50. roku veku sporiteľa,
- nové pravidlá pre výpočet odplát pre DSS, ktoré sa reálne dotknú nového, indexového DF (zrušenie odplaty za zhodnotenie a zníženie odplaty za správu).

Použitý bol aj predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5% (0,5 % v kalkulácii roku 2010), pričom v predmetnej kalkulácii sa v budúcnosti neočakávalo ďalšie otvorenie systému sds.

Spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 8% (8% v roku 2010), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (angl. cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára (nezahŕňa riziko krajiny).

Predpokladané zhodnotenie majetku vo fondoch v budúcnosti použité v kalkulácii pre rok 2011 bolo 1,5% plošne pre všetky budúce roky (v kalkulácii pre rok 2010 boli použité sadzby: 1,2% v roku 2011, 1,5% plošne pre roky 2012 a ďalej). Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 14,00 EUR v roku 2012 do 12,05 v roku 2017. (V kalkulácii pre rok 2010 boli tieto náklady 15,27 EUR v roku 2011 a ďalej v intervale od 14,94 v roku 2012 do 13,28 v roku 2017).

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

ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadza +1PB	Náklady +10%	Výnosy fondu.-0.5PB
Impairment-stav	1 916	4 463	3 549	4 998
Impairment-% zmena	0%	132,91%	85,23%	160,85%
ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadza -1PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0.5PB
Impairment-stav	1 916	1 544	1 516	1 449
Impairment-% zmena	0%	-19,43%	-20,89%	-24,35%

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

Comment [svs1]: Ako som už písala, týmto zákonom sa mení a doplna zákon o účtovníctve, tak by som ten „wording“ trochu upravila.

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

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazi a peňažných ekvivalentov k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	267	425
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	2 681	2 781
Pokladnica	2	2
Iné pokladničné hodnoty - ceniny	5	6
Spolu	2 955	3 214

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

2. POHĽADÁVKY ZO STAROBNEHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Štruktúra pohľadávok k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	363	291
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	88	26
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	3	4
Poskytnuté preddavky	5	26
Ostatné pohľadávky	8	-
Spolu	467	347

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

Na pohľadávku voči sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia vo výške 263 tis. EUR a pohľadávku z titulu poskytnutého preddavku vo výške 139 tis. EUR Spoločnosť vytvorila v roku 2008 100%-nú opravnú položku. V roku 2010 rozpustila túto opravnú položku vo výške 76 tis. EUR z titulu odpísania pohľadávok. Spoločnosť v roku 2011 zinkasovala poskytnutý preddavok a rozpustila opravnú položku vo výške 139 tis. EUR. V tabuľke sú predmetné pohľadávky vykázané už po znížení o tieto opravné položky.

K 31.12.2011 boli všetky pohľadávky krátkodobé.

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

3. ÚDAJE O DANIACH

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011		31.12.2010	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmu	-	-	8	-
Daň vyberaná zrážkou	-	-	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	15	-	14
Daň z motorových voz.	-	-	-	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	1	-	1
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	-	16	8	15
Odložená daňová pohľadávka	1 407	-	1 602	-
Odložený daňový záväzok	-	5	-	12
Odložená daň netto	1 402		1 590	

Preddavky na splatnú daň z príjmov predstavujú zrážkovú daň z výnosov z termínovaných vkladov za rok 2010. Od 1.1.2011 spoločnosť účtuje zrážkovú daň priamo do nákladov, na základe zmeny zákona o dani z príjmov.

4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	24	104
Ostatný majetok	10	10
Spolu	34	114

5. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2011 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 212	1 931	66	2	-	1 999	-	1 999	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 215	4 912	36	(23)	-	4 925	19	4 944	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 210	1 965	4	(24)	-	1 945	16	1 961	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 205	2 931	40	(2)	-	2 968	-	2 968	diskontovany cash flow
ŠPP SR 120711	1 973	5	(1)	-	1 977	1	1 978	diskontovany cash flow
Celkom	13 712	151	(48)	-	13 814	36	13 850	-

Comment [svs2]: Teraz nam sice sucet v riadku vychadza, ale nesedi na zmena hodnoty FI. Nie som si ista, ci dobre rozumiem tejto tabulke. Casovo rozlišeny diskont/premia ma predstavovat amortizáciu len v roku 2011, alebo od obstarania dlhopisu? Takisto neviem, ci si pod zmenou hodnoty mam predstavit zmenu realnej hodnoty pocas roku 2011, alebo od obstarania CP. Od toho zavisi, ci nam sucet zmeny hodnoty ma suhlasit s vykazom VI – a to stavom ocenovacich rozdielov k 31.12 (co je TEUR 40), alebo len so zmenou stavu ocenovacich rozdielov (co je 60). Teraz mam sucet 48, co vlastne neviem odsuhlasit.

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

Názov CP	Čistá obstarávacia 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 212	1 931	29	7	-	1 968	-	1 968	diskontovany cash flow
SK Štátny dlhopis 215	4 912	6	11	-	4 932	-	4 932	diskontovany cash flow
ŠPP SR 110119	1 981	17	0	-	1 999	-	1 999	diskontovany cash flow
ŠPP SR 110713	1 970	14	1	-	1 986	-	1 986	diskontovany cash flow
Celkom	10 794	67	20	-	10 886	-	10 886	

1) Pre dlhopisy a štátne pokladničné poukážky z kategórie určené na predaj neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 31.12.2011, resp. k 31.12.2010, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2011, resp. k 31.12.2010 použitá metóda diskontovaného cash flow (čistá súčasná hodnota). Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb zo swapovej výnosovej krivky.

V nasledujúcej tabuľke sú pohyby v položke oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj počas rokov 2011 a 2010:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2010	24
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2010	(5)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2010	20
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2011	(74)
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2011	14
Celkový vplyv na komplexný výsledok	(60)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2011	(40)

Finančný majetok vykázaný ako majetok určený na predaj k 31.12.2011, resp. k 31.12.2010 je zaradená, v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty (viď časť o finančnom majetku v časti B) do Úrovne 2.

6. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlišené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 25 929 tis. EUR (k 31.12.2010 vo výške 27 156 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 rozlišených nákladov na obstaranie zmlúv:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Stav k 1.1. bez zníženia hodnoty	29 432	31 100
Zníženie hodnoty k 1.1.	(2 276)	(5 037)
Stav k 1.1.	27 156	26 063
Prírastok za obdobie	307	312
Amortizácia za obdobie	(1 894)	(1 980)
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	(360)	2 761
Stav k 31.12. bez zníženia hodnoty	27 845	29 432
Zníženie hodnoty k 31.12.	(1 916)	(2 276)
Stav k 31.12.	25 929	27 156

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

7. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

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

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

Štruktúra iného nehmotného majetku k 31.12.2010 a jeho pohyby za rok 2010:
v tis. EUR

	Stav k				Stav k
	1.1.2010	Prírastky	Úbytky	Presuny	31.12.2010
Obstarávacia cena:					
Software	3 367	-	-	435	3 802
Ostatný nehmotný majetok	408	-	-	-	408
Obstaranie nehmotného majetku	-	645	-	(435)	210
Celkom	3 775	645	-	-	4 420
Oprávky:					
Software	(1 240)	(363)	-	(57)	(1 660)
Oprávky k ostatnému NM	(315)	(24)	-	57	(282)
Celkom	(1 555)	(387)	-	-	(1 942)
Účtovná hodnota	2 220	-	-	-	2 478

8. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

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

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

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2010 a jeho pohyby za rok 2010:
v tis. EUR

	Stav k				Stav k
	1.1.2010	Prírastky	Úbytky	Presuny	31.12.2010
Obstarávacia cena:					
Inventár	40	-	-	2	42
Stroje, prístroje a zariadenia	570	-	(35)	42	577
Ostatný majetok	245	-	-	-	245
Obstaranie hmotného majetku	-	44	-	(44)	-
Celkom	855	44	(35)	-	864
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(17)	(6)	-	-	(23)
Stroje, prístroje a zariadenia	(443)	(66)	35	-	(474)
Ostatný majetok	(184)	(21)	-	-	(205)
Celkom oprávky	(644)	(93)	35	-	(702)
Straty zo zníženia hodnoty					
Účtovná hodnota	211	-	-	-	162

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 155 tis. EUR. Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

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

Štruktúra odloženej dane k 31.12.2011 a 31.12.2010 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 1.1.2010	(9)	951	(5)	846	-	1 783
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	1	-	-	1
Účtované voči výkazu ziskov a strát	1	(519)	-	324	-	(194)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2010	(8)	432	(4)	1 170	-	1 590
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	14	-	-	14
Účtované voči výkazu ziskov a strát	3	(68)	-	(137)	-	(202)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2011	(5)	364	9	1 033	-	1 402

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

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

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

10. ZÁVÄZKY

Štruktúra záväzkov k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	-	6
Záväzky voči dodávateľom	260	427
Výnosy budúcich období	1	-
Spolu	261	433

11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Záväzky voči zamestnancom	107	59
Záväzky z daní	16	14
Sociálny fond	27	24
Ostatné záväzky	38	40
Spolu	188	137

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2011 a k 31.12.2010 je takáto:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Počiatkový stav	24	21
Tvorba z nákladov Spoločnosti	5	5
Čerpanie	(2)	(2)
Spolu	27	24

12. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Správcovskej spoločnosti k 31.12.2011 bolo v plnej výške splatené, zapísané do Obchodného registra a pozostávalo z 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je teda 37 177 tis. EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

13. EMISNÉ ÁŽIO

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

14. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Rezervný fond vo výške 1 228 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti vo výške 996 tis. EUR a príspevok na rezervný fond zo zisku za rok 2010 vo výške 232 tis. EUR.

15. OSTATNÉ FONDY

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

16. STRATA MINULÝCH OBDOBÍ

Hospodársky výsledok – zisk za rok 2010 vo výške 2 322 tis. EUR bol schválený Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo 24.05.2011.

Rozdelenie zisku za rok 2010 (údaje v tisícoch EUR):	Zisk/strata spoločnosti 2010
Zákonný rezervný fond	232
Sociálny fond	-
Fond soc. potrieb	-
Dividendy	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradené straty	2 090
Celkom	2 322

Celková výška strát minulých období tak k 31.12.2011 dosiahla výšku 28 114 tis. EUR.

17. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	240	94
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	47	45
Výnosové úroky celkom	287	139

18. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)
Výnosy z odplát v súvislosti so:		
správou dôchodkových fondov	3 944	3 132
vedením osobných dôchodkových účtov	2 704	2 555
zhodnotením	709	348
Výnosy z odplát spolu	7 357	6 035
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplátou za služby depozitára	(399)	(308)
odplátou za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	(39)	(14)
ostatné poplatky	(2)	(2)
Náklady na poplatky fondov v správe spolu	(440)	(324)
Náklady na poplatky z distribúcie v súvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(1 894)	(1 980)
provízie za sprostredkovanie – bonusy	-	-
náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami	-	-
straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	-	-
zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	360	2 761
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(1 534)	781
Náklady na poplatky a provízie spolu	1 974	457
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	5 383	6 492

19. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 212	1 210
Ostatné administratívne náklady	2 266	2 537
Amortizácia a odpisy	537	480
Spolu	4 015	4 227

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	110	72
Audit *)	32	35
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	129	147
Outsourcing	145	186
Kancelárske potreby, drobný majetok	44	34
Tlačivá a formuláre	-	17
Právne služby	31	36
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	94	103
Poštovné	100	139
Opravy a udržiavanie majetku	472	395
Náklady na call centrum	15	48
Služby IT	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	146	172
Náklady na marketing	587	774
Poistenie majetku	9	11
Neuplatnená DPH na vstupe	352	368
Spolu	2 266	2 537

*) sumy zahŕňajú aj náklady za konzultačné služby, ktoré za rok 2010 predstavovali 3 tis. EUR (2011: 0 EUR).

20. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)
Ostatné náklady:		
prevod majetku	-	-
Ostatné náklady spolu	-	-
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	2	10
prenájom priestorov a zariadení	24	25
prevod majetku	4	-
výnosy z odpísaných pohľadávok	139	77
Ostatné výnosy spolu	169	112
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	169	112

21. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2010 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - splatná	(9)	-
Daň z príjmov - odložená	(203)	(194)
Spolu	(212)	(194)

22. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

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

Údaje o úverovom riziku

Použitý spôsob a postupy úverového hodnotenia dlžníka Spoločnosti

Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka a.s., a kúpou štátnych dlhopisov a pokladničných poukážok Slovenskej Republiky, s kreditným ratingom A (ďalej len „dlhopisy“). Dlhopisy majú investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u.

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

Údaje o trhových rizikách

a) úrokové riziko

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

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

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

Postupy a metódy merania úrokového rizika

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

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

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 267 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 2 681 tis. EUR (zostatok k 31.12.2011 bol úročený priemernou sadzbou 1,0504 % p.a.; k 31.12.2010 to bolo 0,0,903 % p.a.), všetky splatné v januári 2012.
- cenné papiere (štátne dlhopisy a štátne pokladničné poukážky) vo výške 13 850 tis EUR (zostatok k 31.12.2011 mal priemerný výnos do splatnosti 2,07%)

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

Comment [svs3]: mne vychadza 1.0475

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

b) menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov. Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované v EUR.

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

Údaje o riziku likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov Správcovskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Správcovská spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o sds.

Analýza splatnosti

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

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

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

K 31.12.2010	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. EUR)	1 až 3 mesiace (v tis. EUR)	3 mes. až 1 rok (v tis. EUR)	1 až 5 rokov (v tis. EUR)	Viac ako 5 rokov (v tis. EUR)	Nedefi- nované (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 214	-	-	-	-	-	3 214
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	347	-	-	-	-	-	347
Finančný majetok určený na predaj	2 000	-	1 986	6 900	-	-	10 886
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	162	162
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	27 156	27 156
Iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	2 478	2 478
Pohľadávka zo splatnej dane	-	-	8	-	-	-	8
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	1 590	1 590
Ostatný majetok	3	-	104	-	-	7	114
Majetok spolu	5 564	-	2 098	6 900	-	31 393	45 955
ZÁVÄZKY							
Závazky	433	-	-	-	-	-	433
Zamestnanecké požitky	113	-	-	-	-	24	137
Závazky spolu	546	-	-	-	-	24	570
Aktuálny rozdiel	5 018	-	2 098	6 900	-	31 369	45 385
Kumulovaný rozdiel	5 018	5 018	7 116	14 016	14 016	45 385	-

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 31.12.2011 a k 31.12.2010, 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 31.12.2011 a k 31.12.2010:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>		
Základné vlastné zdroje	44 383	42 905
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	44 383	42 905
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	16 799	14 091
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 464 787	1 176 005
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za rok 2010	1 174	1 390
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o splnení	1,15%	1,18%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	3780,46%	3086,69%

Riziko dopĺňania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov Spoločnosti

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

zodpovedajúcu čiastku na garančnom účte dôchodkového fondu, a ak ten je nedostatočný, tak aj doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

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

23. TRANSAKČIE 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:

	31.12.2011 (v tis. EUR)	31.12.2010 (v tis. EUR)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Allianz SE	6	6
ASP	0	0
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov*	5	2
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	451	317
Spolu	462	325
Záväzky		
ASP	2	6
Allianz SE	46	31
Predstavenstvo	0	0
Spolu	48	37

* Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. bola dňa 30.11.2011 zrušená bez likvidácie a k 1.12.2011 zlúčená so spoločnosťou IAD Investments, správ. spol., a.s. Uvedený zostatok predstavuje výšku pohľadávky k 30.11.2011.

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1. - 31.12.2011 (v tis. EUR)	1.1. - 31.12.2010 (v tis. EUR)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
ASP – náhrady škôd	1	10
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. – prenájom priestorov*	24	25
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	7 357	6 035
Spolu	7 384	6 070
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity	211	268
Allianz SE	31	23
Predstavenstvo – mzdy a odvody	345	337
Spolu	587	628

* Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. bola dňa 30.11.2011 zrušená bez likvidácie a k 1.12.2011 zlúčená so spoločnosťou IAD Investments, správ. spol., a.s. Uvedené transakcie predstavujú prevádzkové výnosy za obdobie 11 mesiacov roku 2011.

24. VYKAZOVANIE SEGMENTOV

Správcovska spoločnosť vykonávanie činnosť v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení. V zmysle tohto zákona poskytuje svoje služby len pre fyzické osoby a na území Slovenskej republiky.

25. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovska spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2011 a 31.12.2010 voči Tatra banka a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

26. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci bežnej obchodnej činnosti Správcovská spoločnosť nevstupuje do finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované v rámci výkazu finančnej pozície, a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. K 31.12.2011 a 31.12.2010 Správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

Spoločnosť k 31.12.2011 ani k 31.12.2010, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

Vzhľadom na novelu zákona o sds Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov vo fondoch, ktoré sú pod jej správou – vid' bod 22, časť „Riziko dopĺacania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov spoločnosti“. Ako sa v uvedenej časti D ďalej píše, Spoločnosť riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika v spravovaných fondoch, maximalizuje pravepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fondoch na sledovanom období. Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne garancie.

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

27. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Dňa 14. 9. 2011 bola Národnou radou SR schválená novela zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30.11.2011 a zákon č. 547/2011 z 1.12.2011, ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zaviedla do systému SDS zmeny platné od 1.4.2012:

Comment [svs4]: tento zakon doplna zakon o uctovnictve c. 431/2002

1. Premenenie existujúcich fondov (konzervatívny sa premenuje na dlhopisový, vyvážený sa premenuje na zmiešaný, rastový sa premenuje na akciový).
2. vznik nového – indexového fondu. Ročná výška odplaty za správu indexového fondu bude 0,2%, resp. 0,1%. Odplata za zhodnotenie v danom fonde nie je.
3. ponechanie garancií iba v prípade dlhopisového fondu, pričom táto bude sledovaná na dlhšom sledovanom období.
4. možnosť sporiť si vo dvoch fondoch naraz pre sporeiteľov.
5. automatický vstup do II. Piliera pre začínajúcich pracujúcich a následná možnosť ich výstupu.
6. skrátenie povinnej lehoty sporenia z 15 na 10 rokov.
7. sporeiteľom sa po dovŕšení 50. roku života budú úspory postupne automaticky presúvať do konzervatívneho fondu.
8. účtovanie vybraných nákladov na ťarchu dôchodkových fondov.

Dňa 10.3.2012 sa uskutočnili predčasné voľby do NR SR a vzhľadom na ich výsledok je zrejmé, že bude zostavená nová vláda, ktorá môže iniciovať zmeny legislatívy upravujúcej systém starobného dôchodkového sporenia. Aj napriek tomu, že výsledky testu na prípadné zníženie hodnoty potvrdili, že účtovná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vykázaná k 31. decembru 2011 je návratná, jej návratnosť môže byť významne ovplyvnená budúcimi zmenami legislatívy.

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

Okrem skutočností uvedenej v predchádzajúcom odseku, odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej schválenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

XI. Účtovná zvierka za rok končiaci 31. decembra 2011 a Správa audítora k účtovnej zvierke dôchodkového fondu PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná zvierka

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

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej zvierky
za rok končiaci 31. decembra 2011**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná zvierka k 31.12.2011



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

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2011 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými 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 audítora 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 C: 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

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



Názor

Podľa nášho názoru účtovná zvierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2011 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

23. marec 2012
Bratislava, Slovenská republika

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

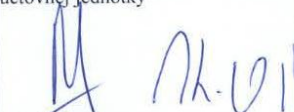
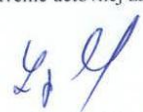



Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2011

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

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
20.03.2012	 Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2011
(v EUR)

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 7)	1	917 782 357	749 813 296
1.	Dlhopisy	2	742 919 478	658 734 162
a)	<i>bez kupónov</i>	3	217 985 916	444 205 928
b)	<i>s kupónmi</i>	4	524 933 562	214 528 234
2.	Akcie	5	-	-
3.	Podielové listy	6	-	-
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	-	-
b)	<i>ostatné</i>	8	-	-
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	174 792 821	91 058 655
5.	Obrátené repoobchody	10	-	-
6.	Deriváty	11	70 058	20 479
7.	Drahé kovy	12	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	13	818 179	567 900
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14	818 179	567 900
9.	Ostatný majetok	15	-	-
	Aktíva spolu	16	918 600 536	750 381 196

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 6)	17	123 606	73 973
1.	Závazky voči bankám	18	-	-
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	19	53 528	53 470
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	20	12	13
4.	Deriváty	21	70 058	20 479
5.	Repoobchody	22	-	-
6.	Ostatné záväzky	23	8	11
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 a 8)	24	918 476 930	750 307 223
7.	Dôchodkové jednotky	25	907 587 818	745 116 533
8.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	26	10 889 112	5 190 690
	Pasíva spolu	27	918 600 536	750 381 196

Poznámky na stranách 5 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2011
(v EUR)

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	11 576 603	5 672 474
1.1.	<i>úroky</i>	2	11 576 603	5 672 474
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	3	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	4	-	-
3.	Výnosy z dividend	5	-	-
3.1.	<i>dividendy</i>	6	-	-
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	7	-	-
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	8	(687 505)	(402 013)
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	9	-	-
6./c.	Zisk/strata z derivátových operácií	10	-	-
7./d.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	11	-	3
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	10 889 098	5 270 464
e.	Náklady na dane	13	-	(79 774)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	14	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	10 889 112	5 190 690
g.	Náklady na financovanie fondu	16	-	-
g.1.	<i>náklady na úroky</i>	17	-	-
g.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	18	-	-
g.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	19	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	20	10 889 112	5 190 690
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	22	-	-
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	23	-	-
A.	Zisk alebo strata	21	10 889 112	5 190 690

Poznámky na stranách 5 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej zvierky.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

zostavenej k 31. 12. 2011

(v celých eurách)

Za účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
 0 1 2 0 1 1 1 2 2 0 1 1

Za predchádzajúce účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
 0 1 2 0 1 0 1 2 2 0 1 0

Účtovná zvierka:*)

riadna
 mimoriadna
 priebežne

IČO DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky
 0 1 0 1 2 0 0 5

Názov správčovskej spoločnosti
 A L L I A N Z S D S S , a . s .

Názov spravovaného fondu
 P R O G R E S r . d . f .

Sídlo správčovskej spoločnosti, ulica a číslo
 R a č i a n s k a 6 2

PSČ Názov obce
 8 3 1 0 2 B R A T I S L A V A

Smerové číslo telefónu Číslo telefónu Číslo faxu
 0 2 5 7 1 0 6 8 4 5 0 2 5 7 1 0 6 8 9 1

E-mailová adresa
 l u k a c k o v a s @ a s d s s . s k

Zostavené dňa: 20.3.2012	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správčovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a.s.

*) Vyznačuje sa

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2011

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2011

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

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

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

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Založenie

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

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

Hlavná činnosť

Predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

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

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

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2011:

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

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2011

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 31.12.2011, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011 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, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“), pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o sds.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2010 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.05.2011.

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

Opatrením MF SR z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74, ktorým sa zmenilo a doplnilo opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 bola oproti predchádzajúcemu obdobiu zmená forma a čiastočne aj obsahová náplň poznámok, najmä výkazu prehľad peňažných tokov. V súlade s uvedeným opatrením dôchodkový fond upravil aj vykazovanie porovnateľného obdobia.

Táto zmena nemala žiadny vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu.

Dôchodkový fond neuplatnil v porovnaní s predošlým obdobím žiadne iné nové účtovné metódy a zásady.

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

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

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov od Sociálnej poisťovne na účet fondu, deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva a k zániku vlastníctva, deň vzniku pohľadávky alebo záväzku a deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady, a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú, alebo ktoré vyplývajú z vnútorných podmienok spoločnosti alebo z osobitných predpisov.

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

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované EUR kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) platným v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka dôchodkového fondu.

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2011

Realizovaný kurzový zisk alebo strata z operácií v cudzej mene sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/(strata) z devízových operácií“. Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú vykázané taktiež v tejto položke.

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

(4) Krátkodobé pohľadávky

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

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

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

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon o sds ustanovuje, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov.

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

Obstarávacia cena dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový náklad alebo výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú v riadku „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

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

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

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2011

(6) Deriváty

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

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

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

- a) deriváty určené na obchodovanie,
- b) zabezpečovacie deriváty.

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde uskutočňovať obchody určené na obmedzenie menového rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde.

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

1. zodpovedajú stratégiu 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 zabezpečovacieho nástroja. Neefektívna časť derivátov je vykázaná v položke „Čistý zisk /((strata) z derivátových operácií“.

Z dôvodu prehodnotenia investičnej stratégie (v roku 2009 v dôsledku zmeny legislatívy), mnohé deriváty by už neboli naviazané na príslušné zložky majetku a stali sa by sa neefektívnymi. Správcovská spoločnosť uzavrela k týmto derivátom opačné transakcie, ktoré uzatvárajú tieto obchody. Celková súčasná hodnota derivátov v majetku fondu je rovná nule.

(7) Ostatné pohľadávky a záväzky

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

(8) Náklady

V zmysle § 63 ods. 8 zákona o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

(9) Výnosy

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

(10) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

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

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
 (v EUR)

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	(60 253 074)	(36 121 360)
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(4 618 855)	(3 875 492)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	1 064 228 956	1 014 480 362
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(1 161 006 196)	(1 135 420 687)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	-	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	(1)	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(79 774)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(161 649 170)	(161 016 951)
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z reálnych spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z reálnych spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	175 504 238	167 600 689
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(13 604 789)	(6 433 651)
Dedičstvá (-)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	161 899 449	161 167 038
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	250 279	150 087
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	567 900	417 813
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	818 179	567 900

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31. 12. 2011
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	750 307 223	587 824 988
a)	Počet dôchodkových jednotiek	21 126 407 066	16 680 473 390
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035515	0,035240
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	175 504 238	167 600 689
2.	Zisk alebo strata fondu	10 889 112	5 190 690
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(4 618 855)	(3 875 492)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky / prestupy a výstupy účastníkov	(13 604 789)	(6 433 651)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	168 169 706	162 482 236
A.	Čistý majetok na konci obdobia	918 476 930	750 307 223
a)	počet dôchodkových jednotiek	25 531 313 311	21 126 407 066
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035975	0,035515

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

AKTÍVA

1. DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov v majetku fondu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	132 024 311	370 582 669
5.	Do dvoch rokov	87 972 951	-
6.	Do piatich rokov	360 810 837	181 944 667
7.	Nad päť rokov	162 111 379	106 206 826
	Spolu	742 919 478	658 734 162

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	190 415 457	-
2.	Do troch mesiacov	142 752 830	218 251 272
3.	Do šiestich mesiacov	88 730 540	-
4.	Do jedného roku	123 548 506	425 724 272
5.	Do dvoch rokov	147 984 342	-
6.	Do piatich rokov	49 487 803	14758618
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	742 919 478	658 734 162

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy bez kupónov	217 985 916	444 205 928
1.1.	nezaložené	217 985 916	444 205 928
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	524 933 562	214 528 234
2.1.	nezaložené	524 933 562	169 173 577
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	45 354 657
	Spolu	742 919 478	658 734 162

2. AKCIE

Fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 nakúpené žiadne akcie.

3. PODIELOVÉ LISTY

Fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 žiadne podielové listy.

4. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	174 792 821	91 058 655
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	174 792 821	91 058 655

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	34 548 262	18 780 406
2.	Do troch mesiacov	41 474 881	72 278 249
3.	Do šiestich mesiacov	98 769 678	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	174 792 821	91 058 655

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:

Číslo riadku	4.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	174 792 821	91 058 655
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	174 792 821	91 058 655

5. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Fond neeviduje žiadne pohľadávky voči bankovým subjektom z obrátených repoobchodov.

6. DERIVÁTY – AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

Číslo riadku	6.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	70 058	20 479
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	70 058	20 479
3.	akciové	-	-
3.1	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	70 058	20 479

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	6.II. Deriváty s aktívnym zostatom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	70 058	20 479
	Spolu	70 058	20 479

7. DRAHÉ KOVY

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

8. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	-	-
2.	Bežné účty	818 179	567 900
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín.	-	-
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	818 179	567 900
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	818 179	567 900

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

PASÍVA

1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

Dôchodkový fond Progres v účtovníctve neevviduje 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 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

Číslo riadku	2.I. Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazky z výplat dedičstva	-	-
2.	Závazky voči Sociálnej poisťovni	-	-
2.	Závazky z presunov	53 528	53 470
	Spolu	53 528	53 470

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2011 rovnaká ako v roku 2010, t.z. 1 deň.

3. ZÁVÄZKY VOČI DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

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

Číslo riadku	3.I. Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazky z poplatkov za správu fondu	12	13
	Spolu	12	13

4. DERIVÁTY - PASÍVA

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

V členení podľa jednotlivých druhov podkladových nástrojov:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	-	-
1.1.	Vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	70 058	20 479
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	70 058	20 479
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	70 058	20 479

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	70 058	20 479
	Spolu	70 058	20 479

5. REPOOBCHODY

Fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	6.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	8	1
2.	Záväzky voči iným DSS	-	10
	Spolu	8	11

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

a) Výnosy z úrokov (netto)

Štruktúra úrokových výnosov za roky 2011 a 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	12 035	4 180
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady	2 058 783	746 544
4.	Dlhové cenné papiere	9 505 785	4 921 750
	Spolu	11 576 603	5 672 474

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

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(687 505)	(402 013)
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	(687 505)	(402 013)

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

Štruktúra výsledku z operácií s iným majetkom za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	7. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové výnosy	-	3
	Spolu	0	3

a) *Náklady na dane*

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	e. Náklady na dane	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zrážková daň - BÚ a termín. vklady	-	(79 774)
	Spolu	-	(79 774)

e) *Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady*

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	f. Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové náklady	14	-
	Spolu	14	-

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2011 a k 31.12.2010 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú opísané v časti Aktíva "Deriváty (kladné hodnoty)" – E. bod 6 a v časti Pasíva "Deriváty" - E bod 4.
 Fond k 31.12.2011 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

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

V zmysle zákona o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu a na garančnom účte v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami. Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2011 bola 0,035795 (k 31.12.2010 bola 0,035515).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2011 bola 918 476 930 EUR (k 31.12.2010 bola 750 307 223 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2011 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2010 (v EUR)</i>
AKTÍVA	918 600 536	750 381 196
Krátkodobé pohľadávky	175 611 000	91 626 555
Dlhové cenné papiere bez kupónov	217 985 916	444 205 928
Dlhové cenné papiere s kupónmi	524 933 562	214 528 234
Akcie	-	-
Podielové listy	-	-
Deriváty	70 058	20 479
ZÁVÄZKY	123 606	73 973
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	12	13
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	53 528	53 470
Deriváty	70 058	20 479
Ostatné záväzky	8	11
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	918 476 930	750 307 223
Počet dôchodkových jednotiek	25 531 313 311	21 126 407 066
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,035975	0,035515

GARANČNÝ ÚČET DÔCHODKOVÉHO FONDU:

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

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

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SÚVAHOVOM DNI

Dňa 14. 9. 2011 bola Národnou radou SR schválená novela zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30.11.2011 a zákon č. 547/2011 z 1.12.2011 ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zaviedla do systému SDS zmeny platné od 1.4.2012:

1. premenovanie fondu na akciový,
2. odstránenie garancií,
3. automatický vstup do II. piliera pre začínajúcich pracujúcich a následná možnosť ich výstupu,
4. skrátenie povinnej lehoty sporenia z 15 na 10 rokov,
5. sporiteľom sa po dovŕšení 50. roku života budú úspory postupne automaticky presúvať do konzervatívneho fondu,
6. účtovanie vybraných nákladov na ťarchu dôchodkového fondu,
7. zavedenie možnosti sporenia aj vo dvoch dôchodkových fondoch naraz, pričom jeden z nich musí byť dlhopisový.

Od dátumu účtovnej závierky do dňa jej schválenia nedošlo k žiadnym iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 20. 3. 2012 na adrese Račianska 62, 831 02 Bratislava, Slovenská republika.

XII. Účtovná zvierka za rok končiaci 31. decembra 2011 a Správa audítora k účtovnej zvierke dôchodkového fondu OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

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

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej zvierky
za rok končiaci 31. decembra 2011**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2011



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

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2011 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

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

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4884/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4884/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 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2011 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

23. marec 2012
Bratislava, Slovenská republika


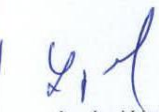

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96




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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA k 31.12.2011

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

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
20. 03. 2012	 Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2011
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	1	472 718 168	367 975 092
1.	Dlhopisy	2	375 765 864	328 404 948
a)	<i>bez kupónov</i>	3	112 253 474	221 614 572
b)	<i>s kupónmi</i>	4	263 512 390	106 790 376
2.	Akcie	5	-	-
3.	Podielové listy	6	-	-
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	-	-
b)	<i>ostatné</i>	8	-	-
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	96 912 271	39 558 442
5.	Obrátené repoobchody	10	-	-
6.	Deriváty	11	40 033	11 702
7.	Drahé kovy	12	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	13	577 963	275 135
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14	534 162	223 225
9.	Ostatný majetok	15	43 801	51 910
	Aktíva spolu	16	473 296 131	368 250 227

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 6)	17	51 637	11 703
1.	Závazky voči bankám	18	-	-
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	19	11 601	-
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	20	3	-
4.	Deriváty	21	40 033	11 702
5.	Repoobchody	22	-	-
6.	Ostatné záväzky	23	-	1
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 a 8)	24	473 244 494	368 238 524
7.	Dôchodkové jednotky	25	467 760 254	365 673 860
8.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	26	5 484 240	2 564 664
	Pasíva spolu	27	473 296 131	368 250 227

Poznámky na stranách 5 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2011
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	5 835 332	2 766 214
1.1.	<i>úroky</i>	2	5 835 332	2 766 214
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	3	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	4	-	-
3.	Výnosy z dividend	5	-	-
3.1.	<i>dividendy</i>	6	-	-
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	7	-	-
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	8	(351 101)	(160 619)
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	9	-	-
6./c.	Zisk/strata z derivátových operácií	10	-	-
7./d.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	11	-	2
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	5 484 231	2 605 597
e.	Náklady na dane	13	-	(40 933)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	9	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	5 484 240	2 564 664
g.	Náklady na financovanie fondu	16	-	-
g.1.	<i>náklady na úroky</i>	17	-	-
g.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	18	-	-
g.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	19	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	20	5 484 240	2 564 664
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	22	-	-
j.	Náklady na odplatu za služby depozitára	23	-	-
A.	Zisk alebo strata	21	5 484 240	2 564 664

Poznámky na stranách 5 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2011

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2011

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

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

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

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Založenie

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

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

Hlavná činnosť

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

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku.

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

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

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

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2011:

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

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2011

Člen:

Mgr. Miroslav Kočan

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

V súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o sds bola účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2011, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011 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 fondu k 31.12.2010 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.05.2011.

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

Opatrením MF SR z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74, ktorým sa zmenilo a doplnilo opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 bola oproti predchádzajúcemu obdobiu zmenená forma a čiastočne aj obsahová náplň poznámok, najmä výkazu prehľad peňažných tokov. V súlade s uvedeným opatrením dôchodkový fond upravil aj vykazovanie porovnateľného obdobia.

Táto zmena nemala žiadny vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu. Dôchodkový fond neuplatnil v porovnaní s predošlým obdobím žiadne iné nové účtovné metódy a zásady.

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

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

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov od Sociálnej poisťovne na účet fondu, deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva a k zániku vlastníctva, deň vzniku pohľadávky alebo záväzku a deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady, a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú, alebo ktoré vyplývajú z vnútorných podmienok spoločnosti alebo z osobitných predpisov.

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

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v eurách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie.

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

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2011

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

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

(4) Krátkodobé pohľadávky

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

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

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

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon o sds ustanovuje, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov.

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

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

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

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

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

(6) Deriváty

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

d) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,

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

Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

- e) 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,
 - f) je dohodnutý a vyrovnaný k budúcu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.
- Podľa zámeru, s ktorým boli deriváty dohodnuté, sa členia na:
- c) deriváty určené na obchodovanie,
 - d) zabezpečovacie deriváty.

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde uskutočňovať obchody určené na obmedzenie menového rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na to boli všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu obstarané ako zabezpečovacie deriváty (a takto aj pri obstaraní klasifikované), keďže spĺňali definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

- 4. zodpovedajú stratégií dôchodkového fondu v riadení rizík,
- 5. zabezpečovací vzťah je od začiatku formálne zdokumentovaný, pričom dokumentácia umožňuje identifikáciu zabezpečovaných nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečovaného rizika. Dokumentácia zároveň preukazuje efektívnosť zabezpečenia, ako aj spôsob hodnotenia efektívnosti,
- 6. zabezpečenie je vysoko efektívne, t.j. v priebehu zabezpečovacieho vzťahu zodpovedajú zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích nástrojov zmenám reálnych hodnôt zabezpečovaných nástrojov zodpovedajúcich zabezpečovanému riziku v rozpätí 80 % až 125 %.

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

Z dôvodu prehodnotenia investičnej stratégie (v roku 2009 v dôsledku zmeny legislatívy), mnohé deriváty by už neboli naviazané na príslušné zložky majetku a stali sa by sa neefektívnymi. Správcovská spoločnosť uzavrela k týmto derivátom opačné transakcie, ktoré uzatvárajú tieto obchody. Celková súčasná hodnota derivátov v majetku fondu je rovná nule.

(7) Ostatné pohľadávky a záväzky

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

(8) Náklady

V zmysle § 63 ods. 8 zákona o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(9) Výnosy

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

(10) Uvádzanie hodnôt v účtovnej zavierke

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

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

C. PREHEAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v EUR)

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	(54 627 123)	(14 630 723)
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(2 256 860)	(1 820 514)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	544 236 231	469 675 464
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(588 819 904)	(542 409 283)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	-	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	3	(1)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(40 933)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(101 467 653)	(89 225 990)
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	82 285 776	76 206 318
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	19 492 814	12 916 318
Dedičstvá (-)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	101 778 590	89 122 636
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	310 937	(103 354)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	223 225	326 579
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	534 162	223 225

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

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

Ozna- čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	368 238 524	278 371 738
a)	Počet dôchodkových jednotiek	10 181 604 356	7 758 258 191
b)	Hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036167	0,035881
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	82 285 776	76 206 318
2.	Zisk alebo strata fondu	5 484 240	2 564 664
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(2 256 860)	(1 820 514)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky / prestupy a výstupy účastníkov	19 492 814	12 916 318
II.	Nárast/pokles čistého majetku	105 005 970	89 866 786
A.	Čistý majetok na konci obdobia	473 244 494	368 238 524
a)	počet dôchodkových jednotiek	12 918 268 019	10 181 604 356
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036634	0,036167

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

AKTÍVA

1. DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov v majetku fondu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	68 960 797	178 252 579
5.	Do dvoch rokov	39 567 454	-
6.	Do piatich rokov	186 328 873	96 995 097
7.	Nad päť rokov	80 908 740	53 157 272
	Spolu	375 765 864	328 404 948

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	95 565 002	-
2.	Do troch mesiacov	73 155 842	104 959 155
3.	Do šiestich mesiacov	45 148 094	-
4.	Do jedného roku	62 288 762	216 511 824
5.	Do dvoch rokov	75 052 378	-
6.	Do piatich rokov	24 555 786	6 933 969
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	375 765 864	328 404 948

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy bez kupónov	112 253 474	221 614 572
1.1.	nezaložené	112 253 474	221 614 572
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	263 512 390	106 790 376
2.1.	nezaložené	263 512 390	84 870 642
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	21 919 734
	Spolu	375 765 864	328 404 948

2. AKCIE

Fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 nakúpené žiadne akcie.

3. PODIELOVÉ LISTY

Fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 žiadne podielové listy.

4. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	96 912 271	39 558 442

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	96 912 271	39 558 442

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	22 304 652	3 120 093
2.	Do troch mesiacov	74 607 619	36 438 349
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	96 912 271	39 558 442

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:

Číslo riadku	4.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	96 912 271	69 558 442
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	96 912 271	69 558 442

5. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Fond neviduje žiadne pohľadávky voči bankovým subjektom z obrátených repoobchodov.

6. DERIVÁTY – AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

Číslo riadku	6.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	40 033	11 702
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	40 033	11 702
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	40 033	11 702

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	6.II. Deriváty s aktívnym zostatom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	40 033	11 702
	Spolu	40 033	11 702

7. DRAHÉ KOVY

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

8. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	-	-
2.	Bežné účty	534 162	223 225
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín.	-	-
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	534 162	223 225
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	534 162	223 225

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

9. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

Číslo riadku	9. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	-	-
2.	Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	43 801	51 910
	Spolu	43 801	51 910

PASÍVA

1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

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

2. ZÁVÄZKY Z PRESUNOV, PRESTUPOV A INÝCH VÝPLAT

Štruktúra položky záväzkov z presunov, prestupov a iných výplat k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

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

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2011 rovnaká ako v roku 2010, t. z. 1 deň.

3. ZÁVÄZKY VOČI DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

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

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

4. DERIVÁTY - PASÍVA

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	40 033	11 702
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	40 033	11 702
3.	akciové	-	-
3.1	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	40 033	11 702

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	40 033	11 702
	Spolu	40 033	11 702

5. REPOOBCHODY

Fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	6.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	-	1
2.	Záväzky voči iným DSS	-	-
	Spolu	-	1

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

a) Výnosy z úrokov (netto)

Štruktúra úrokových výnosov za roky 2011 a 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	6 876	2 319
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady	1 046 370	382 178
4.	Dlhové cenné papiere	4 782 086	2 381 717
	Spolu	5 835 332	2 766 214

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(351 101)	(160 619)
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	(351 101)	(160 619)

c) Zisk / (strata) z operácií s iným majetkom

Štruktúra výsledku z operácií s iným majetkom za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	7. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové výnosy	-	2
	Spolu	-	2

d) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	e. Náklady na dane	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zrážková daň - BÚ a termín. vklady	-	(40 933)
	Spolu	-	(40 933)

e) Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

Štruktúra položky ostatné náklady za roky 2011 a 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	f. Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové náklady	9	0
	Spolu	9	0

F. PREHEAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2011 a k 31.12.2010 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú opísané v časti Aktíva “Deriváty - Aktíva” – E. bod 6 a v časti Pasíva “Deriváty” – E bod 4.

Fond k 31.12.2011 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DŔCHODKOVÉ JEDNOTKY

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

V zmysle zákona o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu a na garančnom účte v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami. Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2011 bola 0,036634 (k 31.12.2010 bola 0,036167).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2011 bola 473 244 494 EUR (k 31.12.2010 bola 368 238 524 EUR).

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2011 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2010 (v EUR)</i>
AKTÍVA	473 296 131	368 250 227
Krátkodobé pohľadávky	97 490 234	39 833 577
Dlhové cenné papiere bez kupónov	112 253 474	221 614 572
Dlhové cenné papiere s kupónmi	263 512 390	106 790 376
Akcie	-	-
Podielové listy	-	-
Deriváty	40 033	11 702
ZÁVÄZKY	51 637	11 703
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	3	-
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	11 601	-
Deriváty	40 033	11 702
Ostatné záväzky	0	1
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	473 244 494	368 238 524
Počet dôchodkových jednotiek	12 918 268 018	10 181 604 356
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,036634	0,036167

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

GARANČNÝ ÚČET DÔCHODKOVÉHO FONDU:

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

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

H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SÚVAHOVOM DNI

Dňa 14. 9. 2011 bola Národnou radou SR schválená novela zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30.11.2011 a zákon č. 547/2011 z 1.12.2011 ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zaviedla do systému SDS zmeny platné od 1.4.2012:

1. premenovanie fondu na zmiešaný,
2. odstránenie garancií,
3. automatický vstup do II. piliera pre začínajúcich pracujúcich a následná možnosť ich výstupu,
4. skrátenie povinnej lehoty sporenia z 15 na 10 rokov,
5. sporiteľom sa po dovŕšení 50. roku života budú úspory postupne automaticky presúvať do konzervatívneho fondu,
6. účtovanie vybraných nákladov na ťarchu dôchodkového fondu,
7. zavedenie možnosti sporenia aj vo dvoch dôchodkových fondoch naraz, pričom jeden z nich musí byť dlhopisový

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

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 20. 3. 2012 na adrese Račianska 62, 831 02 Bratislava, Slovenská republika.

XIII. Účtovná zázvierka za rok končiaci 31. decembra 2011 a Správa audítora k účtovnej zázvierke dôchodkového fondu GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

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

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej zázvierky
za rok končiaci 31. decembra 2011**



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

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2011 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

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

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

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie 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 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2011 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

23. marec 2012
Bratislava, Slovenská republika

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

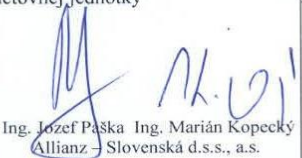





Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2011

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

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
20. 3. 2012	 Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2011
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	1	72 740 953	57 265 398
1.	Dlhopisy	2	57 919 850	51 403 353
a)	<i>bez kupónov</i>	3	17 095 306	36 690 081
b)	<i>s kupónmi</i>	4	40 824 544	14 713 272
2.	Akcie	5	-	-
3.	Podielové listy	6	-	-
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	-	-
b)	<i>ostatné</i>	8	-	-
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	14 821 103	5 862 045
5.	Obrátené repoobchody	10	-	-
6.	Deriváty	11	-	-
7.	Drahé kovy	12	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	13	149 497	108 447
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14	128 168	106 888
9.	Ostatný majetok	15	21 329	1 559
	Aktíva spolu	16	72 890 450	57 373 845

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 6)	17	89	2 797
1.	Závazky voči bankám	18	-	-
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	19	89	2 794
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	20	-	1
4.	Deriváty	21	-	-
5.	Repoobchody	22	-	-
6.	Ostatné záväzky	23	-	2
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 a 8)	24	72 890 361	57 371 048
7.	Dôchodkové jednotky	25	72 050 669	56 988 363
8.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	26	839 692	382 685
	Pasíva spolu	27	72 890 450	57 373 845

Poznámky na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2011
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	896 765	419 894
1.1.	<i>úroky</i>	2	896 765	419 894
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	3	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	4	-	-
3.	Výnosy z dividend	5	-	-
3.1.	<i>dividendy</i>	6	-	-
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	7	-	-
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	8	(57 075)	(30 796)
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	9	-	-
6./c.	Zisk/strata z derivátových operácií	10	-	-
7./d.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	11	-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	839 690	389 098
e.	Náklady na dane	13	-	(6 413)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	2	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	839 692	382 685
g.	Náklady na financovanie fondu	16	-	-
g.1.	<i>náklady na úroky</i>	17	-	-
g.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	18	-	-
g.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	19	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	20	839 692	382 685
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	22	-	-
j.	Náklady na odplatu za služby depozitára	23	-	-
A.	Zisk alebo strata	21	839 692	382 685

Poznámky na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2011

A. Všeobecné informácie o fonde

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

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

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

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Založenie

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

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

Hlavná činnosť

Predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku.

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

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

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

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2011:

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

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2011

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 31.12.2011, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011 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, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“), pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o sds.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2010 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.05.2011.

Použitie nových účtovných metód a zásad, dôvod ich uplatnenia a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu

Opatrením MF SR z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74, ktorým sa zmenilo a doplnilo opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 bola oproti predošlému obdobiu zmená forma a obsahová náplň poznámok, najmä výkaz prehľad peňažných tokov.

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

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

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

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov od Sociálnej poisťovne na účet fondu, deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva a k zániku vlastníctva, deň vzniku pohľadávky alebo záväzku a deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva, a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú, alebo ktoré vyplývajú z vnútorných podmienok spoločnosti alebo z osobitných predpisov.

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

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v eurách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie.

Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) platným v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka dôchodkového fondu.

Realizovaný kurzový zisk alebo strata z operácií v cudzej mene sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/(strata) z devízových operácií“.

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

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2011

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

(4) Krátkodobé pohľadávky

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

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

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

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon o sds ustanovuje, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov.

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

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

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

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

(6) Ostatné pohľadávky a záväzky

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

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

(7) Náklady

V zmysle § 63 ods. 8 zákona o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ľarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(8) Výnosy

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

(9) Úvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

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

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v EUR)

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	(8 635 422)	(748 831)
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(347 779)	(282 583)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	84 073 299	76 824 000
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(90 093 510)	(89 380 763)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	-	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	(1)	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(6 413)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(15 003 413)	(13 594 590)
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z reálnych spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z reálnych spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	12 594 305	11 732 850
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	2 433 095	1 799 432
Dedičstvá (-)	(2 705)	(2 020)
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	15 024 695	13 530 262
Účinnok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	21 281	(64 328)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	106 888	171 216
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	128 168	106 888

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31. 12. 2011
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	57 371 048	43 738 664
a)	Počet dôchodkových jednotiek	1 480 678 162	1 137 430 707
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,038746	0,038454
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	12 594 305	11 732 850
2.	Zisk alebo strata fondu	839 692	382 685
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(347 779)	(282 583)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky/ prestupy a výstupy účastníkov	2 433 095	1 799 432
II.	Nárast / pokles čistého majetku	15 519 313	13 632 384
A.	Čistý majetok na konci obdobia	72 890 361	57 371 048
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 857 525 330	1 480 678 162
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039241	0,038746

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

AKTÍVA

1. DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	10 546 201	30 170 944
5.	Do dvoch rokov	5 938 554	14 099 374
6.	Do piatich rokov	23 228 168	401 325
7.	Nad päť rokov	18 206 927	6 731 710
	Spolu	57 919 850	51 403 353

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	14 706 121	-
2.	Do troch mesiacov	11 236 810	17 461 015
3.	Do šiestich mesiacov	6 825 979	-
4.	Do jedného roku	9 723 002	32 912 826
5.	Do dvoch rokov	11 636 263	-
6.	Do piatich rokov	3 791 675	1 029 512
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	57 919 850	51 403 353

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy bez kupónov	17 095 306	40 023 497
1.1.	nezaložené	17 095 306	36 690 081
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	3 333 416
2.	Dlhopisy s kupónmi	40 824 544	11 379 856
2.1.	nezaložené	40 824 544	11 379 856
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	57 919 850	51 403 353

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

2. AKCIE

Fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 nakúpené žiadne akcie.

3. PODIELOVÉ LISTY

Fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 žiadne podielové listy.

4. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	450 008	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	14 371 095	5 862 045
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	14 821 103	5 862 045

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	3 425 762	600 016
2.	Do troch mesiacov	3 004 708	5 262 029
3.	Do šiestich mesiacov	8 390 633	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	14 821 103	5 862 045

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:

Číslo riadku	4.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	14 821 103	5 862 045
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	14 821 103	5 862 045

5. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Fond neeviduje žiadne pohľadávky voči bankovým subjektom z obrátených repoobchodov.

6. DERIVÁTY- AKTÍVA

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

Fond nevlastní v portfóliu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 žiadne deriváty.

7. DRAHÉ KOVY

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

8. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKUIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	-	-
2.	Bežné účty	128 168	106 888
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín.	-	-
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	128 168	106 888
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	128 168	106 888

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

9. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	9. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	9 728	-
2.	Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	11 601	1 559
	Spolu	21 329	1 559

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

PASÍVA

1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

Konzervatívny 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 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	2.I. Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z výplaty dedičstva	57	2 762
2.	Záväzky voči Sociálnej poisťovni	32	32
	Spolu	89	2 794

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2011 rovnaká ako v roku 2010, t.j. 1 deň.

3. ZÁVÄZKY VOČI DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odpát za správu fondu, poplatkov za vedenie osobných dôchodkových účtov 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 fondu	-	1
	Spolu	-	1

4. DERIVÁTY - PASÍVA

Fond nemal k 31. decembru 2011 ani k 31. decembru 2010 žiadne záväzky z derivátov.

5. REPOOBCHODY

Fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	6.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	-	2
	Spolu	-	2

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

a) Výnosy z úrokov (netto)

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	1 476	611
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady	163 822	55 610
4.	Dlhové cenné papiere	731 467	363 673
	Spolu	896 765	419 894

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2011 a 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(57 075)	(30 796)
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	(57 075)	(30 796)

c) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	e. Náklady na dane	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zrážková daň	-	(6 413)
	Spolu	-	(6 413)

d) Prevádzkové a ostatné náklady

Štruktúra položky náklady a ostatné prevádzkové náklady za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	f. Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové náklady	2	-
	Spolu	2	-

F. PREHEAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

Fond k 31.12.2011 a k 31.12.2010 (ani počas uvedených rokov) neevidoval žiadne podsúvahové položky.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DŔCHODKOVÉ JEDNOTKY

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

V zmysle zákona o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu a na garančnom účte v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami. Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2011 bola 0,039241 (k 31.12.2010 bola 0,038746).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2010 bola 72 890 361 EUR (k 31.12.2010 bola 57 371 048 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2011 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2010 (v EUR)</i>
AKTÍVA	72 890 450	57 373 845
Krátkodobé pohľadávky	14 970 600	5 970 492
Dlhové cenné papiere bez kupónov	17 095 306	36 690 081
Dlhové cenné papiere s kupónmi	40 824 544	14 713 272
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
ZÁVÄZKY	89	2 797
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	-	1
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	89	2 794
Ostatné záväzky	-	2
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	72 890 361	57 371 048
Počet dôchodkových jednotiek	1 857 525 330	1 480 678 162
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,039241	0,038746

GARANČNÝ ÚČET DŔCHODKOVÉHO FONDU:

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

- na úhradu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde,

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

- na zvýšenie aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky pri znehodnotení majetku v dôchodkovom fonde.

H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SÚVAHOVOM DNI

Dňa 14. 9. 2011 bola Národnou radou SR schválená novela zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30. 11. 2011 a zákon č. 547/2011 z 1. 12. 2011, ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zaviedla do systému SDS zmeny platné od 1.4.2012:

1. premenovanie fondu na dlhopisový,
2. ponechanie garancií vo fonde, pričom tieto budú sledované na dlhšom porovnávacom období,
3. automatický vstup do II. piliera pre začínajúcich pracujúcich a následná možnosť ich výstupu,
4. skrátenie povinnej lehoty sporenia z 15 na 10 rokov,
5. sporiteľom sa po dovŕšení 50. roku života budú úspory postupne automaticky presúvať do konzervatívneho fondu,
6. účtovanie vybraných nákladov na ťarchu dôchodkového fondu,
7. zavedenie možnosti sporenia aj vo dvoch dôchodkových fondoch naraz, pričom jeden z nich musí byť dlhopisový.

Od dátumu účtovnej závierky do dňa jej schválenia nedošlo k žiadnym iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 20. 3. 2012 na adrese Račianska 62, 831 02 Bratislava, Slovenská republika.