

The image features the Allianz logo in the top left corner. The background is a complex financial visualization. On the left, there is a vertical list of numbers with small upward and downward triangles, representing stock price changes. In the center, there is a 3D bar chart with blue bars of varying heights. To the right, there is a line graph with a yellow line showing a fluctuating trend. Overlaid on these charts are several percentage values with downward arrows: '20.00 %' and '15.00 %'. The overall aesthetic is professional and data-driven, with a color palette of blues, greys, and yellows.

**Allianz** 

ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

# Výročná správa 2023

Bratislava, 13. 3. 2023

# PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážené dámy, vážení páni, ctení klienti a obchodní partneri,

rok 2023 bol pre nás náročný, avšak úspešný rok. Za to, že sme zvládli všetky výzvy chcem ako prvým poďakovať mojim kolegom. Ich nasadenie pri implementácii všetkých zmien bolo obdivuhodné počas celého roka. Skvelý pracovný kolektív je nutným predpokladom úspechu celej spoločnosti.

Poďakovanie patrí aj našim obchodným partnerom a spolupracovníkom za konštruktívnu spoluprácu. Dlhodobé korektné vzťahy s obchodnými partnermi sa pretavili do výbornej spolupráce.

Cieľom našej snahy je však dôvera klientov. Ich počet v roku 2023 opäť narástol a my sme si plne vedomí zodpovednosti, ktorá z toho pre nás vyplýva. Ďakujem vám, že ste s nami.

Rok 2023 sa niesol v znamení zásadných zmien, ktoré nám a našim klientom priniesla novela zákona z novembra 2022. Zmeny boli skutočne rozsiahle a prichádzali do platnosti postupne počas roka. Jej najvýznamnejšie dopady boli zmena spôsobu výpočtu garancií, zníženie odplát, zavedenie automatického vstupu a predvolenej investičnej stratégie a najmä spustenie presunu úspor pasívnych sporiteľov do akciového indexového fondu. Zosúladenie rozloženia úspor sporiteľov s dlhodobým horizontom dôchodkového sporenia považujeme za riešenie dlhodobého nedostatku II. piliera na Slovensku. Krokom smerom k lepšiemu nastaveniu je aj nový systém garancií. Tie sa vyhodnocujú pre každého klienta individuálne v čase odchodu do dôchodku. Neteší nás však, že súčasťou konsolidačného balíka z decembra 2023 je aj zníženie príspevkov do druhého piliera. Oslabovanie druhého piliera nepovažujeme za riešenie rozpočtových problémov verejných financií ale len ich presun na neskôr.

Po dlhom období nízkej výkonnosti garantovaného fondu a dokonca jeho poklesu v roku 2022, bol rok 2023 dôvodom na radosť. Vývoj na dlhopisovom trhu priniesol korekciu týchto strát, a garantovaný fond už opätovne dosiahol kladné zhodnotenie a to vo výške 2,7 %. Veľmi úspešný rok zažil aj náš akciový indexový fond, ten si pripísal zhodnotenie až na úrovni 18,9 %. Tak ako pri negatívnom vývoji, tak aj pri pozitívnom treba mať stále na pamäti, že vo finančnom svete sa silnejšie roky striedajú so slabšími a dôležitý je dlhodobý priemer.

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť je aj naďalej trhová jednotka v počte sporiteľov a v objeme spravovaných aktív. Ku koncu roka sme spravovali dôchodkové úspory viac ako 490-tisíc sporiteľov v celkovej hodnote 3,9 miliardy eur. V medziročnom porovnaní objem spravovaného majetku vzrástol. Vývoj trhu ovplyvnil aj výšku celkových odplát spoločnosti, ktoré vzrástli v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Hospodárenie spoločnosti za rok 2023 bolo ziskové a prekonallo naše plány.

Ako každý rok, aj ten s číslom 2024 prináša mnoho výziev ale aj príležitostí. O mnohých z nich na začiatku roka ani netušíme, no verím, že spoločne ich zvládneme.

Mgr. Miroslav Kotov  
predseda Predstavenstva Allianz – Slovenská d. s. s., a. s.

# OBSAH

---

<b>A__ Profil spoločnosti</b>	strana 4
-------------------------------	----------

---

<b>B__ Dôchodkové fondy v správe spoločnosti</b>	strana 7
--	----------

- 9 GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d. s. s., a. s.
  - 9 PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d. s. s., a. s.
- 

<b>C__ Finančná situácia v roku 2023</b>	strana 10
--	-----------

- 11 Hospodárenie s vlastným majetkom
  - 11 Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch
  - 11 Účtovné závierky
- 

<b>D__ Spoločnosť v roku 2024</b>	strana 12
-----------------------------------	-----------

---

<b>E__ Riadenie rizík spoločnosti</b>	strana 14
---------------------------------------	-----------

---

<b>F__ Návrh na rozdelenie zisku dôchodkových fondov</b>	strana 17
--	-----------

---

<b>G__ Ďalšie informácie o spoločnosti</b>	strana 19
--	-----------

---

<b>H__ Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia</b>	strana 21
--	-----------

# PROFIL SPOLOČNOSTI

---





# PROFIL SPOLOČNOSTI

## Základné informácie

### ZALOŽENIE A VZNIK

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Pribinova 19, 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.

### 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“).

### DÔCHODKOVÉ FONDY POČAS ROKA 2023

V zmysle požiadaviek zákona na predvolenú investičnú stratégiu spoločnosť zmenila akciový fond na indexový fond k 1.5.2023.

### KONSOLIDOVANÝ CELOK

Spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Pribinova 19, 811 09 Bratislava. Spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku, v ktorom konsolidujúcou spoločnosťou je materská spoločnosť. Táto je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je Allianz Societas Europaea, Mníchov.

### DÔCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE

GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond,  
Allianz – Slovenská d.s.s., a. s. (ďalej „Garant“)  
PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond,  
Allianz – Slovenská d.s.s., a. s. (ďalej „Progres“)

## Orgány spoločnosti

Predstavenstvo	
Mgr. Miroslav Kotov	predseda
Juraj Dlhopolček, MSc.	člen
Mag. Robert Altfahr-Riedler	člen
Dozorná rada	
Ing. Todor Todorov	predseda
Ing. Jozef Paška	člen
Venelin Angelov Yanakiev	člen

### VÝŠKA ZÁKLADNÉHO IMANIA

Dňa 20.11.2023 jediný akcionár Spoločnosti rozhodol o zriížení základného imania s účinnosťou od 1.1.2024. Spoločnosť podnikla všetky potrebné kroky k zníženiu základného imania už počas roka 2023. Základné imanie spoločnosti sa od 1.1.2024 znižuje na výšku 26 880 tisíc EUR (výška základného imania pred znížením 37 177 tisíc EUR), nominálna hodnota jednej akcie sa znižuje na sumu 240 000 EUR (hodnota akcie pred znížením 331 940 EUR), počet akcií zostáva nezmenený 112 kusov. Zníženie základného imania bude vyplatené v plnej výške akcionárovi spoločnosti, po splnení zákonných požiadaviek. Znížené základné imanie bolo k 1.1.2024 zapísané do Obchodného registra. V súlade s požiadavkami IFRS je základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2023 prezentované v účtovnej z.ávierke už v novej zníženej hodnote a záväzok plynúci z vyplatenia je zobrazený ako Záväzok voči akcionárovi.

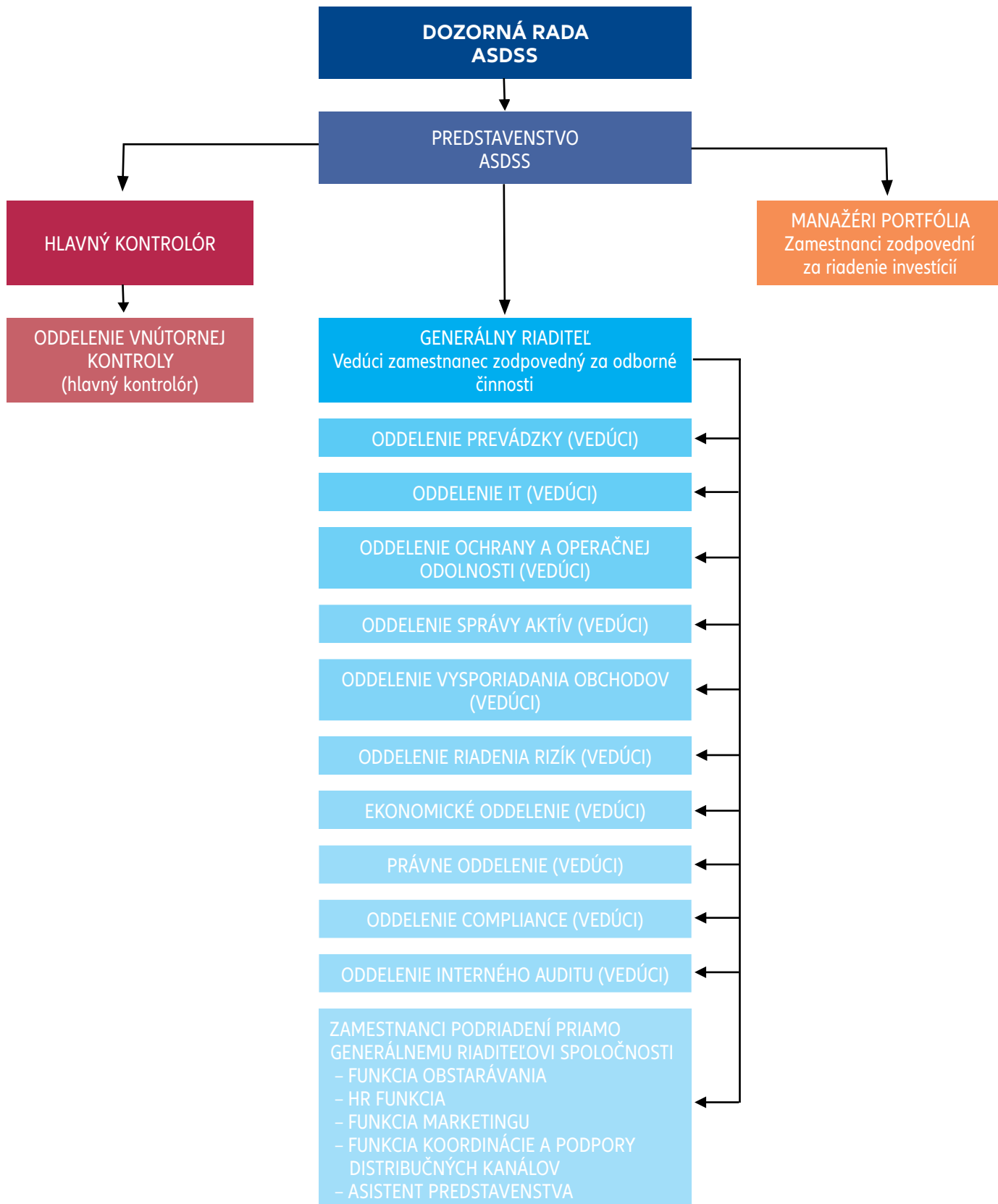
### ORGANIZAČNÉ ZLOŽKY SPOLOČNOSTI A MIESTO VÝKONU ČINNOSTI

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

## Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:

### ORGANIZAČNÝ DIAGRAM – AS DSS



# DŮCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE SPOLOČNOSTI

---

# B

# DÔCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE SPOLOČNOSTI

Spoločnosť k 31.12.2023 vykonávala správu majetku v dvoch dôchodkových fondoch.

Zákonná podmienka dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku vo fonde GARANT v porovnávacom období desiatich rokov bola upravená zmenou zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorú Národná rada SR schválila 8. novembra 2022. Od januára 2023 je zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktoré sa budú vyhodnocovať individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase keď žiada o dôchodok z druhého piliera.

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

- Objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne
- Objem prestupov medzi fondmi a medzi dôchodkovými správcovskými spoločnosťami
- Vstup nových sporiteľov
- Vývoj hodnoty jednotlivých zložiek majetku:

## DLHOPISY

- Počas roku sa komplikácie spojené s energetickou krízou ako aj deglobalizáciou a prerušením dodávateľsko-odberateľských vzťahov prejavili vo vyššej inflácii takmer vo všetkých krajinách. Centrálné banky sprísnilo menovú politiku a zvýšili svoje kľúčové úrokové sadzby na takmer historické maximum.
- Počas roka 2023 výnosy euro denominovaných dlhopisov stúpali do polovice roka na historické maximum a potom ku koncu roka začali klesať.
- 10-ročný nemecký štátny dlhopis sa počas roka obchodoval s výnosom do splatnosti v pásme 2,44% začiatkom roka, ku koncu decembra klesol až na 2,02%.
- Rizikové prémie štátnych dlhopisov krajín periferie ako aj kreditných produktov sa v prvej polovici roka rozširovali, v druhej polovici roka sa pomaly začali opäť zužovať. Výnos slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 10 rokov sa na konci roka nachádzal na úrovni 3,13% p.a. Riziková prirážka talianskych štátnych dlhopisov postupne klesla z 2,06% na 1,67% na konci roka 2023.
- Výnosy kvalitných krytých dlhopisov počas roka kopírovali vývoj štátnych dlhopisov a ku koncu roka ponúkali nižšie výnosy ako na začiatku roka.

## DEPOZITÁ

- Bežné účty sú úročené a depozitá ponúkajú kladné zhodnotenie

## AKCIE

- Najväčšou hrozbou pre akciové trhy bola inflácia a spôsob ako sa s ňou vyrovnajú centrálné banky. Ich prísna fiškálna politika, predovšetkým zvyšovanie kľúčových úrokových sadzieb, priniesla ovocie vo forme výrazného poklesu inflácie. Vyspelé ekonomiky sveta boli oveľa odolnejšie ako sa očakávalo a na trhoch rastie presvedčenie, že inflačný cieľ sa dosiahne aj bez recesie. Ku koncu roku niektoré akciové indexy prekonal a väčšina sa priblížila k historickým maximám čo v prostredí rastúcich úrokových sadzieb málokto predpokladal. Motorom nadpriemerného zhodnotenia amerických akcií boli rastové akcie, najmä technologických sektor. Eufória okolo umelej inteligencie vyhnala ceny akcií Apple, Microsoft, Amazon, Nvidia, Meta a Google (tzv. „big tech“) do astronomických výšok a zabezpečila pre severoamerické indexy výrazné zhodnotenie.
- Okrem inflácie boli pre Európu strašiacom aj zvyšujúce sa ceny energií. Nakoniec sa ale ani v Európe nenaplnili pesimistické očakávania a akciové trhy sú vo výrazne lepšej kondícii ako sa očakávalo. Neexistencia silného tech sektoru ale aj slabší výkon európskej ekonomiky sú dôvodom zaostávania za Severnou Amerikou.
- Bank of Japan udržiaval počas celého roku uvoľnenú menovú politiku čo prospelo akciovým trhom, ktoré neboli sužované zvyšujúcimi sa úrokovými sadzbami. Solídny výkon japonskej ekonomiky sa pretavil do nadpriemerného zhodnotenia tokijského akciového indexu NIKKEI.
- Reštart čínskej ekonomiky po prísnych covid obmedzeniach sa nevydaril. Problémy realitného sektoru ťahá dolu domácu spotrebu a tým brzdí rast celej ekonomiky. Napriek tomu dosiahli rozvíjajúce sa trhy solídne zhodnotenie. Prispeli k tomu najmä hospodársky rast Indie a konsolidácia juhoamerických ekonomík.

## EURO

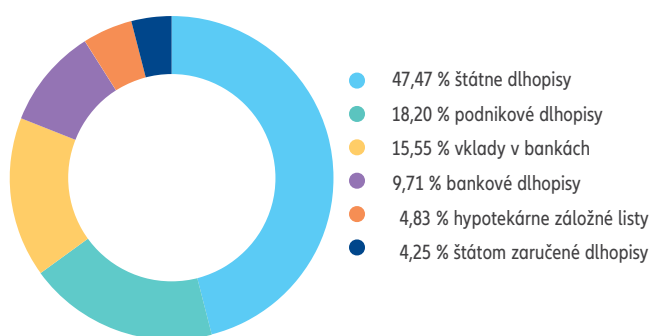
- Atraktivita amerického dolára sa udržala aj v uplynulom roku. V časoch rastúceho geopolitického napätia slúžil ako bezpečný prístav. Agresívna menová politika Fedu a kladný úrokový diferencál zvýšil jeho atraktivitu pre investorov. Rastom úrokových sadzieb aj v eurozóne však o časť ziskov prišiel. Kurz eura sa počas roka pohyboval od 1,05 až do 1,12 eur/usd.
- Voči ostatným svetovým menám sa darilo euru zmiešané. Posilnilo voči japonskému jenu, naopak mierne oslabilo voči britskej libře.

Peňažné investície tvorili vkladové účty v bankách a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili najmä štátne a štátom zaručené dlhopisy, podnikové dlhopisy, dlhopisy emitované finančnými inštitúciami a kryté dlhopisy prevažne s fixným kupónom. Akciovú zložku tvorili najmä fondy kopírujúce zvolený akciový index.

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2023 bola 2 196,196 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,041871 EUR. Za rok 2023 dosiahol fond zhodnotenie 2,70%. Dosažené zhodnotenie fondu zodpovedá nárastom výnosov dlhopisov do polovice roka, ktoré postupne klesali na úroveň zo začiatku roka. Portfólio fondu bolo tvorené len dlhopisovými a peňažnými investíciami. Časť dlhopisového portfólia oceňovaná metódou umorovanej hodnoty sa zvýšila na úroveň okolo 45,6% majetku fondu. Štruktúra portfólia sa mierne zmenila. Počas roka mierne klesol podiel depozitov na hodnotu 10,01%. Z dlhopisov sa zvyšovalo predovšetkým zastúpenie štátnych dlhopisov.

Zloženie majetku k 31.12.2023 zobrazuje nasledovný graf:



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

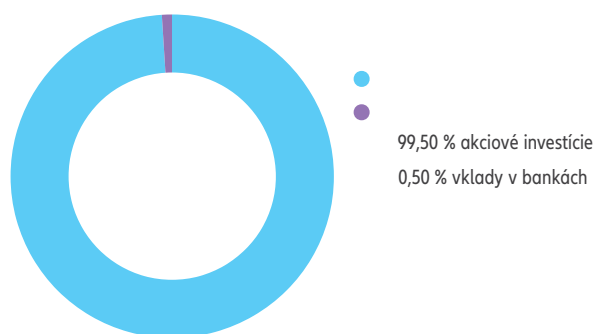
## PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a. s.

Čistá hodnota majetku k 31.12.2023 bola 1 684,057 mil. EUR. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,080703 EUR. Výkonnosť za rok 2023 bola na úrovni 18,91%. Vstup do roku 2023 bol očakávaní vysokej inflácie, hospodárskej recesie, vysokých cien energií a rastu úrokových sadzieb. Na konci roka sa však inflácia pohybovala na výrazne priaznivejších úrovniach, rast úrokových sadzieb sa zastavil a centrálné banky už uvažujú o prvom znížení. A to všetko pri zachovaní ekonomického rastu.

V súlade s novelou zákona bol akciový fond transformovaný na indexový. Investičnou stratégiou fondu je kopírovanie výkonnosti referenčnej hodnoty fondu, ktorou je svetový akciový index MSCI World čím je majetok fondu takmer plne investovaný v akciách významných veľkých a stredných spoločností so sídlom vo vyspelých krajinách sveta.

Portfólio fondu bolo tvorené akciovými investíciami a finančnými prostriedkami na bežnom účte fondu.

Zloženie majetku k 31.12.2023 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

# FINANČNÁ SITUÁCIA V ROKU 2023

---



# FINANČNÁ SITUÁCIA V ROKU 2023

## Hospodárenie s vlastným majetkom

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2023 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia - zisk	7 048 tis. EUR
Základné imanie:	26 880 tis. EUR
Vlastné imanie:	37 612 tis. EUR

## Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch

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

k 31. 12. 2023 (k 31.12. 2022)	Garant	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,041871 (0,040770)	0,080703 (0,067867)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	2 196 196 (2 395 112)	1 684 057 (1 013 145)
Odplata za správu v % (p.a)	0,45 (0,30)	0,45 (0,30)

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2023 majetok v oboch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 3 880,25 mil. EUR v porovnaní s 3 408,26 mil. EUR na konci roka 2022. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

## ÚČTOVNÉ ZÁVIERKY

Účtovná závierka Spoločnosti je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“), vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“) v znení prijatom Európskou úniou, a v súlade s § 17a zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Účtovné závierky dôchodkových fondov boli zostavené na základe účtovníctva vedeného v súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o SDS a v súlade s §17 až 23 zákona o účtovníctve.

Súčasťou tejto Výročnej správy je účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2023.

# SPOLOČNOSŤ V ROKU 2024

---

D



# SPOLOČNOSŤ V ROKU 2024

V roku 2024 očakávame kontinuálny nárast počtu sporiteľov. Rastúci trend má nielen počet uzatvorených zmlúv, ale výrazným faktorom bude aj plný nábeh režimu automatického vstupu. Zníženie sadzby odvodov do druhého piliera na 4% spôsobí pokles objemu vybraných príspevkov v roku 2024. Spomalí tým aj rast celkového majetku v spravovaných dôchodkových fondoch. Vývoj celkového majetku v správe však bude závisieť predovšetkým na vývoji na finančných trhoch. Rast podielu majetku klientov v akciovom indexovom fonde spôsobuje čoraz vyššiu závislosť vývoja celkového majetku v správe od vývoja na akciových trhoch. Na rok 2024 neočakávame taký výrazný rast akciových trhov ako v roku 2023, pre fond Garant očakávame podobnú výkonnosť ako roku 2023. Spoločnosť plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch ako aj z pohľadu celkového počtu sporiteľov. Novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení, priniesla zásadné zmeny do fungovania systému. V roku 2024 sa znižuje odplata za správu dôchodkových fondov z 0,45% na 0,425%. Zmeny vo výplatnej fáze pôvodne naplánované na 1.1.2024 sa posunuli na 1.1.2025.

Samotný rozpočet Spoločnosti na rok 2024 bol zostavený s dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod Spoločnosti a jej prevádzky. Analogickým spôsobom bude vedenie Spoločnosti pristupovať k otázke plnenia kritérií primeranosti vlastných zdrojov Spoločnosti aj v nasledovných rokoch. Dňa 20.11.2023 jediný akcionár spoločnosti rozhodol o znížení základného imania, účinnosť rozhodnutia je 1.1.2024. Základné imanie spoločnosti sa od 1.1.2024 znižuje na výšku 26 880 000 EUR. Zníženie základného imania bude vyplatené v plnej výške akcionárovi spoločnosti, po splnení zákonných požiadaviek.

Investičné stratégie obidvoch fondov v správe spoločnosti sa nebudú v roku 2024 výrazne meniť. Investičná stratégia fondu Garant bude reflektovať nastavenie garančného mechanizmu ako aj plánovaný presun sporiteľov do predvolenej investičnej stratégie a z toho vyplývajúce nároky na likviditu fondu.

# RIADENIE RIZÍK SPOLOČNOSTI

---



# 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 Compliance;
- **činnosti „controlling“:** sledujúce analýzu plnenia rozpočtových limitov hospodárenia Spoločnosti,
- **činnosti risk manažmentu dôchodkových fondov:** zabezpečujúce aktívne riadenie finančných rizík vyplývajúcich z investovania majetku v dôchodkových fondoch vrátane nábehu na proces komparácie výnosnosti s dosahovanou výnosnosťou u trhovej konkurencie a maximalizácie pravdepodobnosti dosahovania pozitívnej výkonnosti na sledovanom období vo fonde s garanciou sú uskutočňované oddelením riadenia rizík.
- **činnosti risk managementu vlastného majetku DSS:** zabezpečujúce aktívne riadenie finančných a operačných rizík vyplývajúcich z investovania vlastného majetku spoločnosti a zo samotnej prevádzkovej činnosti

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

## ÚVEROVÉ RIZIKO

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

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.

## TRHOVÉ RIZIKO

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

Spoločnosť realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR. Voľné finančné prostriedky ukladala využitím depozitných operácií na medzibankovom trhu v spoločnosti Tatra banka, a.s.. Vážená durácia portfólia dosiahla k 31.12.2023 úroveň 2,24 roka. Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

## ÚROKOVÉ RIZIKO

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (durácia, konvexita, 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 investičnú politiku Spoločnosti bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 1-ročnej úrokovej sadzby.

## RIZIKO ZMENY ÚROKOVEJ SADZBY

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 309 tis. EUR (úrok je 3,51%),
- termínovaný vklad vo výške 6 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 3,81% p.a., splatný v mesiaci január 2024; termínovaný vklad vo výške 6 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 3,8% p.a., splatný v mesiaci január 2024 a termínovaný vklad vo výške 6 300 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 3,7% p.a., splatný v mesiaci január 2024 (k 31.12.2023 predstavovala (vážená) priemerná sadzba termínovaných vkladov 3,77% p.a.),
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 16 000 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 14 964 tis. EUR (zostatok k 31.12.2023 mal priemerný výnos do splatnosti 2,87%, vážený priemerný výnos do splatnosti 2,88%).

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

Zmena úrokovej sadzby nemá významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Test sa vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v bode č. 12 poznámok účtovnej závierky správcovskej spoločnosti.

## 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 menovému riziku.

## RIZIKO LIKVIDITY

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

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

## RIZIKO DOPLÁCANIA DO MAJETKU DÔCHODKOVÝCH FONDŮ Z VLASTNÝCH ZDROJOV

Dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov. Od januára 2023 bol zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktoré sa vyhodnocujú individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera. Počas roka 2023 bola na garanciách vyplatená čiastka 263 tis. EUR.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje zhodnotenie prostriedkov v strednodobom horizonte, a to 3 až 7 rokov.

## PRIMERANOSŤ VLASTNÝCH ZDROJOV SPOLOČNOSTI

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 Opatrením NBS č. 441/2015 Z.z. platným od 1. januára 2016 (do 31.12.2015 Vyhláška NBS č. 101/2008 v znení Vyhlášky NBS č. 523/2008 Z.z.).

Spoločnosť je povinná splňať dve požiadavky na kapitálovú primeranosť a to primeranosť vlastných zdrojov odvodenú od prevádzkových nákladov a primeranosť likvidných aktív voči garantovanému fondu. Spoločnosť k 31.12.2023 a k 31.12.2022, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, splňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Spoločnosť vykázala 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.

Spoločnosť aj po avizovanom znížení základného imania a rezervného fondu bude naďalej splňať obe požiadavky na kapitálovú primeranosť.

# NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU DŔCHODKOVÝCH FONDŔV

---



# NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU DÔCHODKOVÝCH FONDŮV

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje, aby zisky dosiahnuté dô-  
chodkovými fondami boli ponechané v majetku fondov, nakoľko  
podľa zákona o SDS sú súčasťou tohto majetku.

# ĎALŠIE INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

---



## ĎALŠIE INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Činnosť Spoločnosti nemá významný negatívny vplyv na životné prostredie, preto ani nemusela vynaložiť žiadne prostriedky na elimináciu týchto vplyvov.

Spoločnosť nemá náklady na výskum a vývoj, ako sú definované podľa IFRS.

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2023 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31.12.2023 žiadne nevlastní.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31.12.2023 zamestnávala 52 zamestnancov.



# SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

---



# SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

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



**Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť**

**Účtovná zvierka za rok  
končiaci sa 31. decembra 2023**

## Obsah

### Správa nezávislého audítora

#### Účtovná zvierka k 31. decembru 2023

Súvaha .....	3
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku .....	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní .....	5
Výkaz peňažných tokov .....	5
1. Údaje o spoločnosti .....	6
2. Informácie o významných účtovných metódach .....	6
3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania .....	11
4. Nové účtovné štandardy, ktoré nadobudli účinnosť .....	12
5. Nové účtovné štandardy, ktoré neboli predčasne aplikované .....	14
6. Peniaze a peňažné ekvivalenty .....	15
7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám .....	15
8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom .....	15
9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok .....	16
10. Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia .....	16
11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku .....	16
12. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi .....	16
13. Software a iný nehmotný majetok .....	18
14. Pozemky, budovy a zariadenia .....	18
15. Právo užívať aktíva .....	19
16. Zamestnanecké požitky .....	19
17. Ostatné záväzky .....	19
18. Základné imanie .....	20
19. Zákonný rezervný fond .....	20
20. Dane z príjmu .....	20
21. Výnosy z poplatkov z fondov v správe .....	21
22. Mzdové náklady .....	21
23. Ostatné administratívne náklady .....	21
24. Individuálna garancia .....	22
25. Zverejnenie reálnej hodnoty .....	22
26. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia .....	22
27. Riadenie kapitálu .....	23
28. Riadenie finančného rizika .....	23
29. Nepeňažné náklady a výnosy .....	24
30. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti .....	25
31. Spriaznené osoby .....	25
32. Iné skutočnosti .....	26
33. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia .....	26



## Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2023, výsledok hospodárenia Spoločnosti a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit, ktorého funkciu vykonáva Dozorná rada, zo dňa 13. marca 2024.

#### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2023,
- výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k individuálnej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### Východisko pre náš názor

Náš audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

#### Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (ďalej „Kódex IESBA“), ako aj v zmysle ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Kódex IESBA.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neauditorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti a jej materskej spoločnosti v Európskej únii, sú v súlade s platnými právnymi

---

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic  
T: +421 259 350 111, [www.pwc.com/sk/en](http://www.pwc.com/sk/en)

The firm's ID No.: 35 739 347. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava III City Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.  
IČO spoločnosti je 35 739 347. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) č. 537/2014.

V období od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

## Náš prístup k auditu

### Prehľad

<b>Hladina významnosti</b>	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 690 tisíc EUR a predstavuje približne 5% z priemeru výsledkov hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok a dve predchádzajúce účtovné obdobia.
----------------------------	--

<b>Kľúčové záležitosti auditu</b>	Vykazovanie výnosov
-----------------------------------	---------------------

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvažované budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Tak ako v prípade všetkých našich auditov sme zohľadnili tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu Spoločnosti sme prispôbili tak, aby sme mohli vykonať dostatočnú prácu, ktorá nám umožní vyjadriť názor k účtovnej závierke ako celku, pričom sme zohľadnili štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

### Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, vrátane celkovej hladiny významnosti za Spoločnosť pre účtovnú závierku ako celok, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrne, na účtovnú závierku ako celok.

<b>Celková hladina významnosti</b>	690 tisíc EUR
------------------------------------	---------------

<b>Ako sme ju stanovili</b>	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 5% z priemeru výsledkov hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok a dve predchádzajúce účtovné obdobia
-----------------------------	--

**Zdôvodnenie  
spôsobu stanovenia  
hladiny  
významnosti**

Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že výkonnosť Spoločnosti je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe zisku Spoločnosti. Použili sme priemerný výsledok hospodárenia Spoločnosti za bežný rok a dve predchádzajúce účtovné obdobia a na základe nášho profesionálneho úsudku sme kvantitatívne limity stanovili vo výške približne 5%.

**Kľúčové záležitosti auditu**

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre náš audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť náš názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

**Kľúčové záležitosti auditu**

**Ako náš audit zohľadnil dané  
kľúčové záležitosti**

**Vykazovanie výnosov**

Spoločnosť pri vykazovaní výnosov z poplatkov z fondov v správe postupuje podľa štandardu IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi. Spôsob účtovania je uvedený v bode číslo 2 poznámok k účtovnej závierke.

Od 1. januára 2023 výnosy Spoločnosti tvoria poplatky za správu dôchodkového fondu vypočítané ako percento z čistej hodnoty majetku na dennej báze. Poplatky za vedenie osobných dôchodkových účtov a variabilné poplatky za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde boli z dôvodu legislatívnych zmien zrušené. Spoločnosť posúdila zmeny vo vykazovaní poplatkov a v súlade so štandardom rozhodla, že tieto zmeny bude aplikovať prospektívne.

Účtovanie výnosov si vyžadovalo našu zvýšenú pozornosť z dôvodu komplexnosti účtovných pravidiel a legislatívnych zmien, ktoré potrebovali uplatnenie odborného úsudku.

Prečítali sme si účtovnú závierku Spoločnosti a zhodnotili sme účtovné postupy týkajúce sa vykazovania výnosov.

Prijaté predpoklady a úsudky pri odhadovaní výnosov sme prediskutovali s vedením Spoločnosti a zhodnotili sme správnosť vykazovania výnosov vzhľadom na legislatívne zmeny.

Prepočítali sme poplatky vykázané ako výnosy a súvisiace pohľadávky sme odsúhlasili na platby po konci roka.

Zvážili sme príslušné zverejnenia k výnosom v účtovnej závierke.

**Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy**

Štatutárny orgán je zodpovedný za ostatné informácie. Ostatné informácie pozostávajú z výročnej správy (ale neobsahujú účtovnú závierku a našu správu audítora k nej).

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s našim auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si ostatné informácie, ktoré sú definované vyššie a pritom zvážiť, či sú tieto ostatné informácie významne nekonzistentné s účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami získanými počas auditu, alebo či máme iný dôvod sa domnievať, že sú významne nesprávne.



Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje zákon č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“).

Na základe prác vykonaných počas nášho auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok, za ktorý je účtovná závierka pripravená, sú v súlade s účtovnou závierkou, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

---

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohliadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

---

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.



- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

Osobám povereným spravovaním sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a aby sme s nimi komunikovali ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom krokov podniknutých na eliminovanie ohrozenia alebo zavedených protiopatrení.

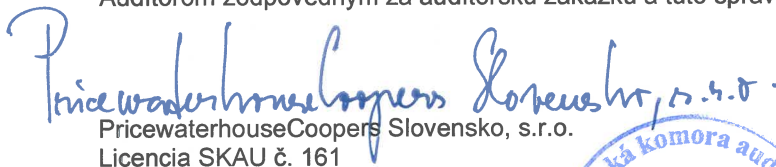
Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným spravovaním, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď vo veľmi zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

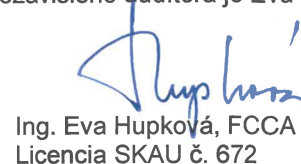
## Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

### Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 10. januára 2018. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 6 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2023 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 20. januára 2023.

Audítorom zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Eva Hupková.

  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Licencia SKAU č. 161

  
Ing. Eva Hupková, FCCA  
Licencia SKAU č. 672



13. marca 2024  
Bratislava, Slovenská republika

## Súvaha

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. decembra 2023	31. decembra 2022
<b>Majetok</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	309	1 646
Právo užívať aktíva	15	225	194
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7	18 351	3 006
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	8	1 471	844
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	9	1 242	1 022
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	10	14 964	23 969
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	12 236	12 402
Software a iný nehmotný majetok	13	1 895	2 731
Pozemky, budovy a zariadenia	14	-	7
Odložená daňová pohľadávka	20	655	862
Splatná daň z príjmov právnických osôb		-	2 730
<b>Majetok celkom</b>		<b>51 348</b>	<b>49 413</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie *	18	26 880	37 177
Zákonný rezervný fond *	19	5 376	7 435
Oceňovacie rozdiely		(1 761)	(2 748)
Hospodársky výsledok bežného a minulých období		7 117	6 583
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>37 612</b>	<b>48 447</b>
<b>Závazky</b>			
Zamestnanecké požitky	16	315	402
Ostatné záväzky	17	825	564
Záväzok voči akcionárovi	17	12 356	-
Splatná daň z príjmov právnických osôb		240	-
<b>Závazky celkom</b>		<b>13 736</b>	<b>966</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>51 348</b>	<b>49 413</b>

\* zmena základného imania a zákonného rezervného fondu je bližšie popísaná v bodoch č. 18 a 19 poznámok

## Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

V tisícoch EUR	Pozn.	2023	2022
Výnosy z poplatkov z fondov v správe	21	16 247	13 998
Individuálna garancia	24	(269)	(6)
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	(1 934)	(1 621)
Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv	12	(141)	324
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>		<b>13 903</b>	<b>12 695</b>
Mzdové náklady	22	(1 365)	(1 399)
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	13	(1 222)	(828)
Odpisy budov a zariadenia	14	(1)	(25)
Zisk / (strata) z predaja budov a zariadenia		(73)	(6)
Ostatné administratívne náklady	23	(2 492)	(2 201)
Ostatné prevádzkové výnosy		25	4
Čistý zisk / (strata) z predaja finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		(114)	-
Čistý zisk / (strata) z ostatných finančných operácií		(2)	(1)
Výnosové úroky vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery		324	45
Finančné náklady - leasing		(37)	(6)
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>8 946</b>	<b>8 278</b>
<b>Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov</b>	20	<b>(1 898)</b>	<b>(1 764)</b>
<b>VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>7 048</b>	<b>6 514</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>			
<i>Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do hospodárskeho výsledku</i>			
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		1 249	(3 993)
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		(262)	838
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom</b>		<b>987</b>	<b>(3 155)</b>
<b>KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>8 035</b>	<b>3 359</b>

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>V tisícoch EUR</i>	Základné imanie	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	Zákonný rezervný fondy	Hospodársky výsledok bežného a minulých období	Celkom
<b>Stav vlastného imania k 1.1.2022</b>	<b>37 177</b>	<b>407</b>	<b>6 484</b>	<b>19 287</b>	<b>63 355</b>
Hospodársky výsledok za rok 2022	-	-	-	6 514	6 514
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	(3 155)	-	-	(3 155)
<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>	<b>-</b>	<b>(3 155)</b>	<b>-</b>	<b>6 514</b>	<b>3 359</b>
Dividendy	-	-	-	(18 237)	(18 237)
Prídel do rezervného fondu	-	-	951	(951)	-
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	(30)	(30)
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2022</b>	<b>37 177</b>	<b>(2 748)</b>	<b>7 435</b>	<b>6 583</b>	<b>48 447</b>
Hospodársky výsledok za rok 2023	-	-	-	7 048	7 048
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	987	-	-	987
<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>	<b>-</b>	<b>987</b>	<b>-</b>	<b>7 048</b>	<b>8 035</b>
Dividendy	-	-	-	(6 484)	(6 484)
Zníženie základného imania	(10 297)	-	(2 059)	-	(12 356)
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	(30)	(30)
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2023</b>	<b>26 880</b>	<b>(1 761)</b>	<b>5 376</b>	<b>7 117</b>	<b>37 612</b>

## Výkaz peňažných tokov

<i>V tisícoch euro</i>	Pozn.	2023	2022
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Hospodársky výsledok pred zdanením		8 946	8 278
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy	29	2 558	2 117
<b>Peňažné toky pred zmenou v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</b>		<b>11 504</b>	<b>10 395</b>
<i>Zmeny v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</i>			
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám		(15 345)	1 977
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch		(1 907)	(1 719)
(Nárast)/pokles v pohrádkach a ostatného majetku		(847)	(313)
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení		139	(74)
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred daňou a úrokmi</b>		<b>(6 456)</b>	<b>10 266</b>
Prijaté úroky		289	289
Zaplatená daň z príjmu		1 913	(7 091)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>(4 254)</b>	<b>3 464</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Nákup softvéru a iného nehmotného majetku		(569)	(599)
Príjem z predaja pozemkov, budov a zariadenia		73	5
Príjem z predaja alebo splatnosti cenných papierov		9 897	-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>9 401</b>	<b>(594)</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Výplata dividend		(6 484)	(18 237)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>(6 484)</b>	<b>(18 237)</b>
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(1 337)	(15 367)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		1 646	17 013
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>		<b>309</b>	<b>1 646</b>

## 1. Údaje o spoločnosti

Táto účtovná závierka je zostavená za Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „Správcovská spoločnosť“), ktorá má sídlo na ulici Pribinova 19, 811 09 Bratislava.

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 Mestského súdu Bratislava III, pod číslom 3425/B, oddiel Sa. IČO Spoločnosti je 35 901 624 a DIČ je 2021880322.

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 spravuje dva dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“): (a) PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. a (b) GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Spoločnosť je 100%-nou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. IČO: 00 151 700 so sídlom: Pribinova 19, 811 09 Bratislava (ďalej len „ASP“ alebo „Materská spoločnosť“). Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv a je priamou konsolidujúcou spoločnosťou. Spoločnosť je tiež zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz SE“) a na tejto adrese je možné obdržať jej konsolidovanú účtovnú závierku. Allianz SE je zapísaná v Obchodnom registri B súdu v Mníchove pod číslom HRB 164232 a je konečným kontrolujúcim vlastníkom Spoločnosti.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2023 boli Mgr. Miroslav Kotov (predseda), Juraj Dlhopolček, MSc. a Mag. Robert Altfahr-Riedler. Členovia dozornej rady k 31. decembru 2023 boli Ing. Todor Todorov (predseda), Ing. Jozef Paška a Venelin Angelov Yanakiev.

V roku 2023 nenastala zmena členov predstavenstva a dozornej rady.

K 31.12.2023 mala Spoločnosť 52 (2022: 52) zamestnancov, z toho 1 (2022: 1) zamestnanec vykonával funkciu predsedu predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 10 (2022: 11). Priemerný prepočítaný počet zamestnanov Spoločnosti za rok 2023 je 20,92 (za rok 2022 bol 21,69)

## 2. Informácie o významných účtovných metódach

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii (ďalej aj „IFRS“). Závierka je zostavená v eurách (ďalej aj „€“ alebo „EUR“) a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisíce (pokiaľ nie je uvedené inak). Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania účtovnej jednotky a na základe historických cien, okrem majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote. Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie bola schválená Valným zhromaždením dňa 12. apríla 2023.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie určitých zásadných účtovných odhadov. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku sú uvedené v bode č. 3 poznámok.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke, ak nie je uvedené inak. Viď bod č. 4 poznámok.

**Základné pojmy oceňovania.** V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.



**Stanovenie reálnej hodnoty.** Spoločnosť určuje reálnu hodnotu cenného papiera ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier predať; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane skutočného časovo rozlíšeného úroku do dátumu ocenenia. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná 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.

**Transakčné náklady** sú náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahrňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahrňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

**Umorovaná hodnota** zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

**Metóda efektívnej úrokovej miery** je metóda výpočtu umorovanej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na brutto účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

**Počiatočné ocenenie finančných nástrojov.** Spoločnosť finančný majetok a záväzky v čase ich vzniku alebo obstarania oceňuje ich reálnou hodnotou upravenou o transakčné náklady.

**Peniaze a peňažné ekvivalenty.** Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje Spoločnosť peňažnú hotovosť a zostatky na bežných účtoch. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Krátkodobé pohľadávky voči bankám.** Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú vklady so zostatkovou splatnosťou do dvanásť mesiacov. Tieto vklady sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Pohľadávky voči dôchodkovým fondom.** Pohľadávky voči dôchodkovým fondom predstavujú nároky na úhradu poplatkov za správu dôchodkových fondov. Tieto pohľadávky sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Ostatný majetok.** Preddavky, ktoré predstavujú predplatené služby a ostatné dodávky a sú ocenené v cene obstarania, zníženej o prípadné opravné položky na riziká a straty.

**Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia.** Správcovská spoločnosť zaradila cenné papiere vo svojom portfóliu do kategórie v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia (ďalej aj „FVOCI“) na základe testu, či peňažné toky predstavujú len platby istiny a úroku a obchodného modelu. Ide o cenné papiere vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu, alebo ktoré by sa mohli predať v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu.

Cenné papiere sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady na obstaranie cenného papiera. Počas držby sa cenné papiere oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnych hodnôt týchto dlhových cenných papierov sa účtujú cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia až do času jeho predaja alebo odúčtovania.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku sú vykázané v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z dlhových cenných papierov v cudzej mene, ktoré sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok. V prípade, že je dlhopis predaný, kumulované zisky a straty pôvodne vykázané v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia sa preúčtujú do hospodárskeho výsledku ako zisk alebo strata z predaja. Úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný v hospodárskom výsledku v položke „Výnosové úroky“. Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu úrokových výnosov z dlhových cenných papierov pomocou konštantnej miery návratnosti na základe počiatkovej reálnej hodnoty plus transakčných nákladov súvisiacich s obstaraním a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

**Opravné položky k dlhovému finančnému majetku.** Spoločnosť aplikuje model očakávaných úverových strát (ECL), ktoré sú výsledkom rôznych možností zlyhania finančného nástroja. Opravnú položku oceňuje v hodnote 12-mesačných očakávaných strát dovtedy, kým nie sú splnené požiadavky na vykázanie očakávaných strát počas celej životnosti finančného nástroja. Opravná položka sa odhaduje na základe pravdepodobnosti zlyhania protistrany.

**Odúčtovanie finančného majetku.** Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

**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 prostredníctvom zálohových platieb, t.j. zálohy za provízie sú vyplatené po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. Nárok na províziu vzniká sprostredkovateľovi po pripísaní prvého príspevku. Vyplatené provízie sú vykázané ako časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. V prípade, že tento výdavok nespĺňa požiadavky na aktivovanie (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.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sa odpisujú lineárne pre všetky zmluvy. Doba odpisovania začína plynúť dátumom pripísania prvého príspevku (alebo dátumom vzniku provízneho nároku, ak je neskorší) a končí dosiahnutím veku klienta 62 rokov. Zostávajúca doba odpisovania je skrátená o 20% z dôvodu zahrnutia neistoty spojenej s možným odlivom klientov z II. Dôchodkového piliera v strednodobom a dlhodobom časovom horizonte v dôsledku legislatívnych zmien do amortizačnej schémy platných od roku 2018. Priemerný vek klienta v roku 2023 bol 42,1 rokov (2022 bol 42,0 roka), priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba bola 16,1 rokov (2022: 16,2 rokov).

Vzhľadom na skúsenosti so správaním sa kmeňa sporiteľov starobného dôchodkového sporenia dokáže Spoločnosť spoľahlivo vyselektovať vo svojom informačnom systéme množinu zmlúv, u ktorých sa dá predpokladať, že budú pre Spoločnosť stratové. Z tohto dôvodu Spoločnosť pre takéto zmluvy vykonáva trvalý odpis zostatkovej hodnoty časovo rozlíšeného nákladu na obstaranie zmluvy. Zostatková hodnota už raz odpísaná, nebude aktivovaná späť, ak aj klient neskôr začne platiť príspevky.

Spoločnosť vykonáva čiastočný trvalý odpis zostatkovej hodnoty časového rozlíšenia pre zmluvy, u ktorých je vynaložená provízia za dojednanie zmluvy o SDS vyššia ako tzv. návratná provízia.

Ide o uplatnenie princípu, že náklady spojené s obstaraním majú byť pokryté príslušným druhom výnosov, v tomto prípade odplátou za vedenie účtu. Návratná provízia sa počíta ako diskontovaná suma odplaty za vedenie účtu, ktorú spoločnosť získala počas celého doterajšieho trvania zmluvy o SDS plus projektovaná výška tejto odplaty za budúce roky až do predpokladaného konca trvania zmluvy (62 rokov veku klienta). Ak je návratná (diskontovaná) suma provízie vyššia ako vynaložená provízia, odpis sa nevykoná. Ak je nižšia, vykoná sa trvalý odpis zostatkovej hodnoty časového rozlíšenia pomerovo prislúchajúci k rozdielu vynaloženej provízie a návratnej provízie. V dôsledku legislatívnej zmeny bola s účinnosťou od 1.1.2023 odplata za vedenie účtu zrušená, pre projekciu od 1.1.2023 sa používa prepočítaná výška odplaty vyčlenená z odplaty za správu dôchodkového fondu v sume zodpovedajúcej legislatíve platnej do 31.12.2022.

Pri úmrtí, výstupe klienta z druhého piliera alebo prestupe klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej ako „DSS“) sú obstarávacie náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite.

Spoločnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje riadna účtovná závierka, testuje časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv testom na zníženie hodnoty. Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. Test návratnosti, 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 neumorená časť obstarávacích nákladov, vo výške rozdielu je ako náklad záúčtované zníženie hodnoty, ktoré je každoročne prehodnocované.

**Softvér a iný nehmotný majetok.** Softvér a iný nehmotný majetok sa vykazuje v cene obstarania, zníženej o oprávky a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti 5 až 8 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny tohto nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie. Doba používania je prehodnocovaná každý rok. Reziiduálna hodnota do výšky ktorej sa majetok odpisuje je predpokladaná v nulovej výške.

Spoločnosť plánuje v najbližších rokoch postupne nahrádzať jednotlivé komponenty svojho IT systému skupinovými riešeniami. Plánovaný horizont je závislý od viacerých parametrov, najmä od existencie skupinového riešenia, technickej aktuálnosti súčasného riešenia aplikácií a finančných a kapacitných možností Spoločnosti.

**Dlhodobý hmotný majetok (pozemky, budovy a zariadenia).** Pozemky, budovy a zariadenia (dlhodobý hmotný majetok) sa vykazujú v cene obstarania zníženej o oprávky a odpisujú sa rovnomerne počas nasledovnej odhadovanej doby použiteľnosti:

	Počet rokov
Budovy, stavby a ich súčasti	20
Stroje, prístroje a zariadenia	4 – 6
Inventár	6 – 12
Ostatný majetok	4 – 6

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.

Reziiduálna hodnota do výšky ktorej sa majetok odpisuje, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

**Právo užívať aktíva.** Účtovná jednotka si prenájíma kancelárie, parkovacie miesto a osobný automobil. Účtovná jednotka ako podnájomca oceňuje aktívum s právom na užívanie k dátumu začiatku obstarávacou cenou. Po dátume začiatku sa oceňuje aktívum s právom na užívanie uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou, zníženou o odpisy a straty zo zníženia hodnoty aktíva a upravenou o precenenie lízingového záväzku. Leasingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby pre daný leasing, ak je možné ju určiť. Po dátume začiatku sa leasingový záväzok oceňuje tak, že jeho hodnota sa zvyšuje o úrok a znižuje o zaplatené splátky. V prípade zmeny zmluvy sa aktívum s právom na užívanie aj záväzok precení.

**Záväzky.** Krátkodobé záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote. Záväzky voči zamestnancom predstavujú záväzky z osobných nákladov a súvisiacich príspevkov na sociálne a dôchodkové poistenie. Záväzky voči zamestnancom sú ocenené v ich splatnej nominálnej hodnote.

Dohadné účty pasívne predstavujú záväzky voči dodávateľom tovarov a služieb a sú uvedené v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Sú zachytené v momente, keď protistrana splnila svoj zmluvný záväzok.

**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 výšky záväzku.

Suma, ktorá je vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, ktorý bude nutný na vyrovnanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pričom sa berú do úvahy riziká a neistoty. V prípade dlhodobého záväzku sa výška rezervy stanovuje použitím diskontovaných peňažných tokov nutných na vyrovnanie súčasnej povinnosti.

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých vynaložených zdrojov na vyrovnanie rezervy očakáva od tretej strany, náhrada sa vykáže ako aktívum len vtedy, ak je takmer isté, že náhrada bude obdržaná a jej výšku možno spoľahlivo stanoviť.



**Zdaňovanie.** Daň z príjmov 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 alebo záväzku sa používajú platné daňové sadzby. Odložené daňové pohľadávky z umoriteľných daňových strát a z iných dočasných rozdielov sa vykazujú len vtedy, ak je pravdepodobné, že Spoločnosť bude schopná realizovať tieto odložené daňové pohľadávky v budúcnosti.

Odložená daň sa účtuje s vplyvom na výsledok hospodárenia, okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do ostatného komplexného výsledku hospodárenia. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do ostatného komplexného výsledku 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.

**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).

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

**Účtovanie výnosov.** Výnosy Spoločnosti tvorí odplata za správu dôchodkových fondov, na ktorú má Spoločnosť nárok v zmysle § 63 Zákona o SDS.

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená pre rok 2023 ako 0,45 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a účtuje sa v účtovnom období, keď na odmenu vznikol nárok. Odplata za správu sa pre rok 2024 znižuje na 0,425 %.

Od 1.1.2023 je účinná novela zákona o SDS, ktorá mení prístup ku garanciam v garantovanom fonde. Novelou sa zaviedol individuálny prístup ku garanciam, garancia sa vyhodnocuje individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera a je vypočítaná ako suma, o ktorú je aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok nižšia ako suma všetkých jeho povinných príspevkov.

**Vzájomné započítavanie finančného majetku a záväzkov.** Finančný majetok a finančné záväzky sa vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožitelnosť vzájomného započítania a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční netto, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

**Základné imanie a fondy zo zisku.** Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Vedľajšie náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie akcií. V zmysle stanov Spoločnosť vytvára zákonný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa najmenej o 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania.

Valné zhromaždenie môže rozhodnúť o vytvorení ďalších fondov a určiť spôsob ich tvorby, doplnenia a použitia.

### 3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného roka, vykazuje sa v roku, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného roka aj budúcich rokov, vykazuje sa v bežnom roku a v budúcich obdobiach.

**GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond.** Majetok fondu je v zmysle zákona o 43/2004 Z.z. O starobnom dôchodkovom sporení majetkom sporiteľov. Spoločnosť nepovažuje GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond pre účely účtovných štandardov za svoju dcérsku účtovnú jednotku. Zákonná podmienka dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku vo fonde GARANT v porovnávacom období desiatich rokov bola upravená zmenou zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorú Národná rada SR schválila 8. novembra 2022. Od januára 2023 bol zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktorý je popísaný v bode č. 2 poznámok.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje zhodnotenie prostriedkov v strednodobom horizonte, a to 3 až 7 rokov. Z tohto dôvodu bolo ocenenie týchto záruk odhadnuté ako nevýznamné.

**Posúdenie povinnosti konsolidácie.** V súlade s účtovnými štandardmi Spoločnosť musí formálne pravidelne prehodnocovať situáciu a svoje posúdenie, že nejde o dcérsku účtovnú jednotku. Celkové aktíva tohto fondu sú k 31.12.2023 v hodnote 2 204 173 tisíc EUR (2022: 2 399 984 tisíc EUR). Spoločnosť nezahŕňa fond GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond do konsolidácie, nakoľko majetok fondu Spoločnosť spravuje, majetok fondu patrí sporiteľom v dôchodkovom fonde GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond.

**Vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a pasív.** Vedenie Spoločnosti je názoru, že Spoločnosť nemá jasne identifikovateľný obchodný cyklus. Vedenie sa preto rozhodlo, že prezentácia aktív a záväzkov na súvahe spolu s údajmi o ich likvidite v bode č. 27 poznámok poskytuje presnejšie a spoľahlivejšie údaje ako vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a záväzkov.

**Vykazovanie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi vo výkaze peňažných tokov.** Časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú náklady súvisiace s bežnou prevádzkovou činnosťou spoločnosti, a preto sú aj v rámci výkazu peňažných tokov uvádzané ako súčasť bežnej prevádzkovej činnosti spoločnosti.

V priebehu roka 2023 pokračoval trend sprísňovania menovej politiky centrálnymi bankami na potlačenie inflácie v regióne, ktorá kulminovala koncom roka 2022. Postupné zvyšovania úrokových sadzieb centrálnymi bankami malo za následok spomalenie ekonomiky v regióne, pričom výnosy dlhopisov naďalej mierne rástli až do októbra, čo malo za následok pokles ich cien. V poslednom štvrtroku výnosy dlhopisov postupne klesli na úroveň, korešpondujúcu so začiatkom roka.

#### 4. Nové účtovné štandardy, ktoré nadobudli účinnosť

Nasledovné novelizované štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2023, avšak na Spoločnosť nemali významný vplyv:

**IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval účtovným jednotkám účtovať o poistných zmluvách podľa existujúcich účtovných zásad a metód. Pre investorov bolo preto ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na princípoch založený, štandard pre účtovanie všetkých typov poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa má. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení), ktorá zohľadňuje existujúce riziká, a ktorá využíva všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení, ktoré vychádzajú z podložených trhových informácií; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku predstavujúcu nezaslúžený zisk pre danú skupinu poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas obdobia poskytovania poistného krytia a ako sa krytie rizika postupne znižuje. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, účtovná jednotka vykáže stratu okamžite. Spoločnosť neúčtuje o poistných zmluvách, neaplikovala štandard.

**Novela IFRS 17 a IFRS 4 (vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).**

Novela obsahuje vysvetlenia, ktoré majú uľahčiť implementáciu IFRS 17 a zjednodušiť niektoré požiadavky štandardu ako i samotný prechod. Novela sa týka ôsmich oblastí IFRS 17, pričom jej účelom nie je zmeniť základné princípy štandardu. Obsahuje nasledujúce zmeny:

- **Dátum účinnosti:** Dátum účinnosti IFRS 17 (vrátane novely) bol posunutý o dva roky a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Rovnako bol posunutý aj dátum ukončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 v IFRS 4 na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.
- **Očakávaná návratnosť obstarávacích nákladov:** Účtovné jednotky sú povinné alokovať časť výdavkov na obstaranie zmlúv na očakávané predĺženie zmlúv a vykazovať ich ako aktívum dovtedy, kým sa platnosť týchto zmlúv nepredĺži. Účtovné jednotky sú povinné posúdiť návratnosť takéhoto aktíva ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a zverejniť požadované údaje v poznámkach k účtovnej závierke.
- **Zmluvná marža za poskytovanú službu, pripadajúca na investičné služby:** Jednotky krytia by mali byť stanovené tak, aby brali do úvahy množstvo výhod a zároveň očakávané obdobie ako poistného krytia tak aj investičných služieb pre zmluvy založené na modely s variabilnými poplatkami a pre ďalšie zmluvy so „službou návratnosti investícií“, vykazovanými podľa všeobecného modelu. Náklady súvisiace s investičnými službami by sa mali zahrnúť do hospodárskeho výsledku v rámci obdobia trvania poistnej zmluvy, a to v rozsahu, v akom účtovná jednotka vykonáva tieto činnosti na zvýšenie úžitkov z poistného krytia pre poistníka.
- **Pasívne zaistné zmluvy - zabezpečenie strat:** Ak účtovná jednotka vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny poistných zmlúv alebo po dodatočnom pridaní nevýhodných zmlúv do tejto skupiny, účtovná jednotka by mala upraviť zmluvnú maržu za poskytovanú službu pre súvisiacu skupinu zaistných zmlúv a vykázať zisk z týchto zaistných zmlúv. Výška straty zabezpečenej zaistnou zmluvou sa stanoví vynásobením straty vykázanej z uzavretých poistných zmlúv a percentuálneho podielu výšky plnení z týchto poistných zmlúv, ktoré účtovná jednotka očakáva späťne získať na základe podmienok zaistnej zmluvy. Táto požiadavka sa uplatňuje iba v prípade, ak je zaistná zmluva vykázaná pred alebo súčasne so stratou vykázanou zo súvisiacich poistných zmlúv.

Ďalšie zmeny a doplnenia: Medzi ďalšie zmeny a doplnenia patrí vylúčenie z rozsahu pôsobnosti pre niektoré zmluvy o kreditných kartách a niektoré úverové zmluvy; prezentácia poistných zmluvných aktív a záväzkov vo výkaze o finančnej situácii na úrovni portfólií namiesto skupín; využitie opcie na zmiernenie rizika pri znižovaní finančných rizík pomocou zaistných zmlúv a nederivátových finančných nástrojov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; možnosť zmeny účtovnej politiky týkajúcej sa odhadov pri aplikácii IFRS 17, zverejnenej v predchádzajúcich priebežných účtovných závierkach; zahrnutie platieb a príjmov z dane z príjmu, ktoré sú osobitne vyúčtované poisťníkovi podľa podmienok poistnej zmluvy, do peňažných tokov z plnení a vybrané zjednodušenia pri prechode a ďalšie menšie zmeny a doplnenia. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Možnosť pre poisťovateľov pri aplikácii IFRS 17 – Novela IFRS 17 (vydaná 9. decembra 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** Úprava podmienok prechodu na IFRS 17 poskytuje poisťovateľom možnosť zameranú na zlepšenie užitočnosti informácií pre investorov pri prvotnej aplikácii IFRS 17. Novela sa týka iba prechodu poisťovateľov na IFRS 17 a neovplyvňuje žiadne ďalšie požiadavky tohto štandardu. Prechodné ustanovenia v IFRS 17 a IFRS 9 sa uplatňujú k rôznym dátumom a budú mať za následok nasledovné jednorazové rozdiely v klasifikácii pre informácie v porovnávacom období pri prvotnej aplikácii IFRS 17: účtovný nesúlad medzi záväzkami z poistných zmlúv, ktoré sú oceňované v súčasnej hodnote a súvisiacimi finančnými aktívami, oceňovanými v amortizovanej hodnote; a ak sa účtovná jednotka rozhodne zmeniť informácie v porovnávacom období pri prvotnej aplikácii IFRS 9, rozdiely v klasifikácii medzi finančnými aktívami, ktoré boli odúčtované v porovnávacom období (na ktoré sa nebudú vzťahovať IFRS 9) a inými finančnými aktívami (na ktoré sa bude vzťahovať IFRS 9). Novela pomôže poisťovníam odstrániť tieto dočasné účtovné nesúlad, keďže budú mať možnosť zmeniť klasifikáciu finančných aktív v porovnávacom období, a tým zlepši užitočnosť informácií v porovnávacom období pre investorov. Pri prvotnej aplikácii IFRS 17 budú mať účtovné jednotky možnosť zverejniť informácie ohľadom finančných aktív v porovnávacom období použitím klasifikačného prekrytia v prípade, že účtovná jednotka na tieto aktíva neaplikovala retrospektívnu zmenu IFRS 9 údajov za minulé obdobie. Možnosť pri prechode na IFRS 17 bude k dispozícii pre každý finančný nástroj samostatne; umožní účtovnej jednotke zverejniť informácie v porovnávacom období tak, ako keby sa na dané finančné aktíva uplatnili požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie podľa IFRS 9, ale nevyžaduje od účtovnej jednotky, aby uplatnila požiadavky na zníženie hodnoty podľa IFRS 9; a vyžaduje, aby účtovná jednotka, ktorá aplikuje klasifikačné prekrytie na finančné aktívum, použila na stanovenie očakávanej klasifikácie finančného aktíva podľa IFRS 9 primerané a preukázateľné informácie dostupné k dátumu prvotnej aplikácie IFRS 9. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Novela IAS 1 a IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia účtovných zásad a metód (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** IAS 1 bol novelizovaný s cieľom, aby od účtovných jednotiek vyžadoval zverejnenia len podstatných informácií o ich účtovných zásadách a metódach namiesto zverejnenia významných účtovných zásad a metód. Novela obsahuje definíciu podstatných informácií o účtovných zásadách a metódach. Taktiež vysvetľuje, že sa očakáva, že informácia o účtovnej zásade či metóde je podstatná ak bez jej uvedenia by používatelia účtovnej závierky neboli schopní porozumieť iným podstatným informáciám v účtovnej závierke. Novela poskytuje príklady informácií o účtovných zásadách a metódach, ktoré sa pravdepodobne budú považovať za podstatné v kontexte účtovnej závierky danej účtovnej jednotky. Novela ďalej objasňuje, že nepodstatné informácie o účtovných zásadách a metódach nie je potrebné v účtovnej závierke uvádzať. Ak sa ich účtovná jednotka rozhodne uviesť, nemali by mať vplyv na zrozumiteľnosť ostatných podstatných informácií o účtovných zásadách a metódach. Na podporu tejto novely bolo tiež novelizované IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia účtovných zásad a metód, ktoré napomáha aplikovať koncept významnosti pri zverejňovaní účtovných zásad a metód. Spoločnosť pripravila účtovnú závierku so zreteľom na tento štandard.

**Novela IAS 8 - Definícia účtovných odhadov (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** Novela IAS 8 vysvetľuje, ako by mali účtovné jednotky rozlišovať zmeny v účtovných zásadách a metódach od zmien v účtovných odhadoch. Spoločnosť pripravila účtovnú závierku so zreteľom na tento štandard.

**Odložená daň k aktívam a záväzkom z jednej transakcie – Novela IAS 12 (vydaná 7. mája 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** Novela IAS 12 upravuje, ako účtovať odloženú daň z transakcií, ako sú líziny a záväzky spojené s vyradením z prevádzky. Za určitých okolností majú účtovné jednotky výnimku z vykazovania odloženej dane pri prvotnom vykázaní majetku alebo záväzkov. Predtým nebolo zrejmé, či sa výnimka vzťahuje na transakcie, ako sú líziny a záväzky spojené s vyradením z prevádzky, teda transakcie, pri ktorých sa súčasne vykazujú majetok aj záväzok. Novela objasňuje, že výnimka sa na tieto prípady neuplatňuje a účtovné jednotky sú povinné vykázať odloženú daň. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky vykázali odloženú daň z transakcií, ktoré pri prvotnom vykázaní vedú k rovnakej hodnote zdaniteľných a odpočítateľných dočasných rozdielov. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Novela IAS 12 Dane z príjmov: Medzinárodná daňová reforma – modelové pravidlá druhého piliera (vydaná 23. mája 2023).** V máji 2023 vydala IASB limitovanú novelu IAS 12, Dane z príjmov. Táto novela reagovala na nadchádzajúcu implementáciu Modelových pravidiel druhého piliera, ktoré vydala Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) v dôsledku medzinárodnej daňovej reformy. Novela poskytuje dočasnú výnimku z účtovania a zverejňovania odloženej dane, vyplývajúcej z platného alebo takmer uzákoneného daňového predpisu, ktorý implementuje Modelové pravidlá druhého piliera. V súlade s IASB dátumom účinnosti môžu účtovné jednotky uplatniť výnimku okamžite. Nové požiadavky na zverejnenie sa vyžadujú pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.



## 5. Nové účtovné štandardy, ktoré neboli predčasne aplikované

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky Spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, respektíve ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy aplikovať, keď nadobudnú účinnosť.

**Novela IFRS 16 Lízingy: Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu (vydaná 22. septembra 2022 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr).** Novela sa týka transakcií predaja a spätného lízingu v prípade, ak predaj majetku spĺňa podmienky pre vykázanie predaja v súlade s IFRS 15. Novela vyžaduje, aby predávajúci-nájomca následne ocenil záväzky vyplývajúce z tejto transakcie takým spôsobom, že nevykáže žiaden zisk alebo stratu, súvisiacu s právom na užívanie majetku, ktoré si ponechal. To znamená, že akýkoľvek zisk bude časovo rozlíšený aj v prípade záväzku účtovnej jednotky platíť variabilné platby, ktoré nezávisia od indexu alebo sadzby. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novely IAS 1 (pôvodná novela vydaná 23. januára 2020 a následne novelizovaná 15. júla 2020 a 31. októbra 2022, finálne účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr).** Tieto novely upresňujú, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé, v závislosti od práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia. Záväzky sú dlhodobé, ak má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Štandard už nevyžaduje, aby bolo toto právo bezpodmienečné. Novela z októbra 2022 stanovila, že podmienky úverovej zmluvy, ktoré je potrebné splniť po konci účtovného obdobia, neovplyvňujú klasifikáciu dlhu ako krátkodobý alebo dlhodobý ku koncu účtovného obdobia. Očakávania vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnený, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky. Naopak, záväzok sa klasifikuje ako dlhodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci účtovného obdobia. Novela okrem toho objasňuje požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý môže účtovná jednotka vyrovnať jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s možnosťou konverzie na nástroje vlastného imania, ak je v prípade zloženého finančného nástroja táto možnosť konverzie klasifikovaná ako samostatný komponent, ktorý predstavuje vlastné imanie. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Novely IAS 7 Výkaz peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Dohody o financovaní dodávateľov (vydané 25. mája 2023).** V máji 2023 IASB zareagovala na obavy používateľov účtovných závierok z neadekvátneho alebo zavádzajúceho zverejňovania dohôd o financovaní a novelizovala štandardy IAS 7 a IFRS 7, ktoré teraz vyžadujú zverejnenie dohôd o financovaní dodávateľov účtovnej jednotky. Tieto zmeny vyžadujú zverejnenia ohľadom dohôd o financovaní dodávateľov, ktoré používateľom účtovnej závierky umožnia posúdiť dopad týchto dohôd na záväzky a peňažné toky účtovnej jednotky a na jej vystavenie sa riziku likvidity. Účelom dodatočných požiadaviek na zverejnenie je zvýšiť transparentnosť dohôd o financovaní dodávateľov. Novely neovplyvňujú zásady pre vykazovanie alebo oceňovanie ale iba zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejnenie. Nové požiadavky na zverejnenie sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť (vydaná 15. augusta 2023).** V auguste 2023 IASB novelizovala IAS 21 s cieľom pomôcť účtovným jednotkám posúdiť vymeniteľnosť medzi dvoma menami a určiť spotový výmenný kurz v prípade, že zámena na inú menu nie je možná. Novela má vplyv na účtovnú jednotku v prípade, ak uskutoční transakciu alebo má prevádzku v cudzej mene, ktorá nie je vymeniteľná za inú menu pre daný účel k dátumu ocenenia. Novela IAS 21 neposkytuje podrobné požiadavky na stanovenie spotového výmenného kurzu ale stanovuje rámec na jeho určenie k dátumu ocenenia. Pri uplatňovaní nových požiadaviek nie je dovolené zmeniť údaje za porovnateľné obdobie. Požaduje sa prepočítať sumy z takejto cudzej meny odhadovaným spotovým výmenným kurzom k dátumu uplatnenia novely, pričom rozdiel bude vykázaný v nerozdelenom zisku minulých období alebo v rámci rezervy na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzej meny. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

## 6. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú bežné účty v bankách splatné na požiadanie a pokladničné hodnoty. K zostatkom účtov nebolo potrebné tvoriť opravnú položku. Analýza podľa úverových ratingov je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. december 2023	31. december 2022
Bežné účty v banke s ratingom A3 podľa Moody's	309	1 646
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom</b>	<b>309</b>	<b>1 646</b>

Správčovská spoločnosť má zriadené bankové účty vedené v EUR u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

## 7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú vklady v bankách s pôvodnou splatnosťou do 12 mesiacov. Analýza podľa úverových ratingov je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. december 2023	31. december 2022
Vklady v banke s ratingom A3 podľa Moody's	18 360	3 007
Opravná položka podľa modelu očakávaných strát	(9)	(1)
<b>Krátkodobé pohľadávky voči bankám celkom</b>	<b>18 351</b>	<b>3 006</b>

Správčovská spoločnosť má termínované vklady uložené u depozitára – Tatra banka, a.s.

## 8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom

<i>V tisícoch EUR</i>	31. december 2023	31. december 2022
Pohľadávky z odplát za správu	1 471	844
<b>Pohľadávky voči dôchodkovým fondom celkom</b>	<b>1 471</b>	<b>844</b>

Pohľadávky Spoločnosti voči fondom sú uhrádzané do 1 týždňa po ukončení mesiaca (pohľadávky za december 2023 boli k dátumu zverejnenia tejto účtovnej závierky v plnej výške uhradené).

Spoločnosť má pohľadávky voči svojim fondom. Pohľadávky nemajú pridelený úverový rating, avšak riziko nesplatenia je minimálne.

## 9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia	1 171	982
Náklady budúcich období	27	15
Ostatné poskytnuté preddavky	15	1
Ostatný majetok	29	24
<b>Poskytnuté preddavky a ostatný majetok celkom</b>	<b>1 242</b>	<b>1 022</b>

## 10. Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia

Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia predstavuje slovenské štátne dlhopisy. Rating Slovenskej republiky podľa Fitch je A-. Spoločnosť k portfóliu týchto dlhopisov vytvorila opravnú položku vo výške 5 tisíc EUR na základe modelu „12-mesačných očakávaných strát“.

## 11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku

<i>V tisícoch EUR</i>	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	Dlhopisy (bod č. 10 poznámok)	Spolu
<b>Stav opravných položiek k 1. januáru 2022</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	1	1	2
Predaj finančného majetku	(3)	(3)	(6)
<b>Stav opravných položiek k 31. decembru 2022</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	15	-	15
Predaj finančného majetku	(7)	(3)	(10)
<b>Konečný stav opravných položiek k 31. decembru 2023</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>14</b>

## 12. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Účtovná hodnota brutto na začiatku účtovného obdobia	12 855	12 752
Opravné položky	(453)	(777)
Účtovná hodnota netto na začiatku účtovného obdobia	<b>12 402</b>	<b>11 975</b>
Prírastky za obdobie	1 909	1 724
Amortizácia za obdobie	(1 737)	(1 471)
Trvalý odpis za obdobie*	(197)	(150)
(Zvýšenie) / zníženie opravných položiek*	(141)	324
Účtovná hodnota brutto na konci účtovného obdobia	12 830	12 855
Opravné položky	(594)	(453)
Účtovná hodnota netto na konci účtovného obdobia	<b>12 236</b>	<b>12 402</b>

\*Informácie k opravným položkám a trvalému odpisu sú uvedené v bode č. 2 poznámok.

**Test hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv.**

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

Rok 2023

(v tisícoch EUR)				
Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. Sadzba +1 PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5 PB
Opravná položka – stav	594	622	640	616
Opravná položka - % zmena	0%	4,7%	7,7%	3,8%
Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. Sadzba -1 PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5 PB
Opravná položka - stav	594	560	541	569
Opravná položka - % zmena	0%	-5,7%	-9,0%	-4,2%

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

Rok 2022

(v tisícoch EUR)				
Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba +1 PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5 PB
Opravná položka-stav	453	492	503	478
Opravná položka-%zmena	0%	8,7%	11,1%	5,5%
Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba -1 PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5 PB
Opravná položka-stav	453	434	425	438
Opravná položka-%zmena	0%	-4,1%	-5,9%	-3,2%

Pre účely testu na zníženie hodnoty boli vytvorené segmenty podľa pásma koeficientu pasivity klienta (pásma po každých desiatich percentách) v kombinácii s dvoma pásmami zostatku na osobnom dôchodkovom účte klienta (do a od 3 300 EUR). Koeficient pasivity vyjadruje podiel počtu mesiacov, za ktoré klient nezaplatil príspevok v posledných 36 mesiacoch deleno 36. Zmluvy, u ktorých je nahlásený prestup do inej DSS alebo úmrtie tvoria samostatný segment a zníženie hodnoty je v maximálnej výške. Samostatný segment tvoria aj zmluvy mladšie ako 36 mesiacov.



### 13. Software a iný nehmotný majetok

V tisícoch EUR	Software	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie nehmotného majetku	Celkom
<b>K 1. januáru 2022</b>				
Obstarávacia cena	6 709	223	81	7 013
Oprávky a opravné položky	(3 845)	(144)	-	(3 989)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>2 864</b>	<b>79</b>	<b>81</b>	<b>3 024</b>
Prírastky	-	-	535	535
Presuny	443	-	(443)	-
Odpisy	(792)	(20)	-	(812)
Úbytky	(16)	-	-	(16)
<b>K 31. decembru 2022</b>				
Obstarávacia cena	7 136	223	173	7 532
Oprávky a opravné položky	(4 637)	(164)	-	(4 801)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>2 499</b>	<b>59</b>	<b>173</b>	<b>2 731</b>
Prírastky	-	-	543	543
Presuny	535	-	(535)	-
Odpisy	(1 219)	(3)	-	(1 222)
Úbytky	(101)	(56)	-	(157)
<b>K 31. decembru 2023</b>				
Obstarávacia cena	7 210	-	181	7 391
Oprávky a opravné položky	(5 496)	-	-	(5 496)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>1 714</b>	<b>-</b>	<b>181</b>	<b>1 895</b>

### 14. Pozemky, budovy a zariadenia

V tisícoch EUR	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatné	Obstaranie hmotného majetku	Celkom
<b>K 1. januáru 2022</b>					
Obstarávacia cena	33	403	39	-	475
Oprávky a opravné položky	(29)	(368)	(39)	-	(436)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>4</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>
Odpisy	(1)	(24)	-	-	(25)
Úbytky v netto účtovnej hodnote	(3)	(4)	-	-	(7)
<b>K 31. decembru 2022</b>					
Obstarávacia cena	3	60	39	-	102
Oprávky a opravné položky	(3)	(53)	(39)	-	(95)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
Odpisy	-	(1)	-	-	(1)
Úbytky v netto účtovnej hodnote	-	(6)	-	-	(6)
<b>K 31. decembru 2023</b>					
Obstarávacia cena	3	1	-	-	4
Oprávky a opravné položky	(3)	(1)	-	-	(4)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Spoločnosť mala k 31. decembru 2023 poistený hmotný majetok do výšky 4 tisíc EUR (2022: 7 tisíc EUR).

## 15. Právo užívať aktíva

V tisícoch EUR	Kancelárske priestory	Dopravné prostriedky	Obstaranie práva užívať aktíva	Celkom
<b>K 1. januáru 2022</b>				
Účtovná zostatková cena	-	-	-	-
Prírastky	-	-	199	199
Presuny	199	-	(199)	-
Odpisy	(5)	-	-	(5)
<b>K 31. decembru 2022</b>				
Obstarávacia cena	199	-	-	199
Oprávky a opravné položky	(5)	-	-	(5)
Účtovná zostatková cena	194	-	-	194
Prírastky	-	-	60	60
Presuny	39	21	(60)	-
Odpisy	(24)	(5)	-	(29)
<b>K 31. decembru 2023</b>				
Obstarávacia cena	238	21	-	259
Oprávky a opravné položky	(29)	(5)	-	(34)
Účtovná zostatková cena	209	16	-	225

Spoločnosť si v roku 2022 prenajala kancelárske priestory na dlhodobý podnájom (10 rokov).

## 16. Zamestnanecké požitky

V tisícoch EUR	31. december 2023	31. december 2022
Závazky voči zamestnancom	186	277
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	71	67
Sociálny fond	16	23
Ostatné záväzky zo zamestnaneckých požitkov	42	35
<b>Zamestnanecké požitky celkom</b>	<b>315</b>	<b>402</b>

## 17. Ostatné záväzky

V tisícoch EUR	31. december 2023	31. december 2022
Závazky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	563	344
Daň zo závislej činnosti	11	10
Ostatné daňové záväzky	8	9
Závazky z garancií voči sporiteľom	12	6
Závazky z leasingu	231	195
<b>Ostatné záväzky celkom</b>	<b>825</b>	<b>564</b>

Závazky voči akcionárovi

V tisícoch EUR	31. december 2023	31. december 2022
Závazok zo zníženia základného imania (viď bod č. 18 poznámok)	10 297	-
Závazok zo zníženia rezervného fondu (viď bod č. 19 poznámok)	2 059	-
<b>Závazky voči akcionárovi celkom</b>	<b>12 356</b>	<b>-</b>

V ostatných daňových záväzkoch vykazuje Spoločnosť záväzky z dane z motorových vozidiel, dane z pridanej hodnoty a zrážkovej dane z licencií.

## 18. Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti zapísané do Obchodného registra bolo v plnej výške splatené, a pozostávalo zo 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie bola 331 940 EUR (celková výška základného imania bola 37 177 tisíc EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a. s., Pribinova 19, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. S akciami sú bez obmedzenia spojené všetky práva akcionára vyplývajúce z Obchodného zákonníka. Akcionári sa podieľajú na zisku a na hlasovaní na valnom zhromaždení podľa pomeru menovitej hodnoty ich akcií k menovitej hodnote všetkých akcií. Rozdelenie zisku za rok 2022 bolo schválené riadnym Valným zhromaždením Spoločnosti konaným dňa 12. apríla 2023. Dividenda na jednu akciu predstavovala 57 894 EUR (2022: 162 834 EUR na akciu).

Dňa 20.11.2023 jediný akcionár spoločnosti rozhodol o znížení základného imania s účinnosťou od 1.1.2024. Spoločnosť podnikla všetky potrebné kroky k zníženiu základného imania už počas roka 2023. Základné imanie spoločnosti sa od 1.1.2024 znižuje na výšku 26 880 tisíc EUR, nominálna hodnota jednej akcie sa znižuje na sumu 240 000 EUR, počet akcií zostáva nezmenený 112 kusov. Zníženie základného imania bude vyplatené v plnej výške akcionárovi spoločnosti, po splnení zákonných požiadaviek. Znížené základné imanie bolo k 1.1.2024 zapísané do Obchodného registra. V súlade s IFRS je základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2023 prezentované už v novej zníženej hodnote a záväzok plynúci z vyplatenia je zobrazený v bode č. 17 poznámok ako Záväzok voči akcionárovi.

## 19. Zákonný rezervný fond

V zmysle stanov spoločnosť vytvára zákoný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania. Tento fond slúži na krytie strát.

Rozhodnutím jediného akcionára o znížení základného imania zo dňa 20.11.2023 došlo aj k zníženiu zákonného rezervného fondu. Rezervný fond zostane vo výške 20 % základného imania. Zníženie zákonného rezervného fondu bude vyplatené v plnej výške akcionárovi Spoločnosti a tento záväzok je zobrazený v bode č. 17 poznámok ako Záväzok voči akcionárovi.

## 20. Dane z príjmu

Náklad na daň z príjmu predstavuje:

<i>V tisícoch EUR</i>	2023	2022
Splätaná daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov	(1 953)	(1 701)
Zmena v odloženej dani z príjmov	55	(63)
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>(1 898)</b>	<b>(1 764)</b>

Odsúhlasenie efektívneho daňového nákladu je nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2023	2022
Výsledok hospodárenia pred zdanením	8 946	8 278
Teoretická daň, ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane (pri sadzbe 21%)	1 879	1 738
Dopad ostatných odpočítateľných položiek	(177)	(86)
Dopad ostatných pripočítateľných položiek	212	49
Dodatočná daňová povinnosť minulých rokov	(16)	-
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>1 898</b>	<b>1 764</b>

Odložená daň predstavuje nasledovné položky:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na hospodársky výsledok</i>		
Nehmotný majetok	125	95
Ostatné	62	36
Spolu	186	131
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na ostatný komplexný výsledok</i>		
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	468	731
<b>Odložená daňová pohľadávka celkom</b>	<b>655</b>	<b>862</b>

## 21. Výnosy z poplatkov z fondov v správe

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<i>Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s:</i>		
- odplatom za správu dôchodkových fondov	16 247	10 256
- odplatom za vedenie osobných dôchodkových účtov	-	3 302
- odplatom za zhodnotenie	-	440
<b>Výnosy z poplatkov z fondov v správe celkom</b>	<b>16 247</b>	<b>13 998</b>

## 22. Mzdové náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Hrubé mzdy a odmeny	(992)	(1 031)
Príspevky zamestnávateľa do dôchodkových fondov so stanovenou výškou príspevku (I., II. a III. pilier)	(349)	(347)
Ostatné sociálne odvody	(24)	(21)
<b>Mzdové náklady celkom</b>	<b>(1 365)</b>	<b>(1 399)</b>

## 23. Ostatné administratívne náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Dane a poplatky	(215)	(174)
Štatutárny audit	(53)	(52)
Krátkodobý prenájom priestorov	(51)	(100)
Outsourcing	(393)	(253)
Kancelárske potreby	(6)	(8)
Tlačivá a formuláre	(1)	(5)
Právne služby	(15)	(12)
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	(84)	(107)
Poštovné	(127)	(132)
Opravy a udržiavanie majetku	(1)	(7)
Služby IT	(1 004)	(852)
Ostatné prevádzkové náklady	(183)	(66)
Náklady na marketing	(189)	(140)
Poistenie majetku	(7)	(3)
Neuplatnená DPH na vstupe	(163)	(290)
<b>Ostatné administratívne náklady celkom</b>	<b>(2 492)</b>	<b>(2 201)</b>

Audítor neposkytol Spoločnosti v bežnom účtovnom období okrem štatutárneho auditu žiadne iné služby.

## 24. Individuálna garancia

V tisícoch EUR	2023	2022
Individuálna garancia	(269)	(6)
<b>Individuálna garancia celkom</b>	<b>(269)</b>	<b>(6)</b>

Individuálna garancia je bližšie popísaná v bode č. 2 poznámok. Výšku individuálnej garancie Spoločnosť pokrýva z bežných prevádzkových výnosov.

## 25. Zverejnenie reálnej hodnoty

Spoločnosť analyzuje finančné nástroje podľa nasledovnej hierarchie reálnych hodnôt: (a) úroveň 1, ktorá predstavuje kótované trhové ceny (neupravené) na aktívnom trhu pre identický nástroj; (b) úroveň 2, ktorá predstavuje oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch buď priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien) a (c) úroveň 3, ktorá predstavuje oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu. Vedenie Spoločnosti uplatňuje svoj úsudok pri kategorizovaní finančných nástrojov podľa tejto hierarchie. Ak ocenenie reálnou hodnotou používa trhový vstupný parameter, ktorý si vyžaduje významnú úpravu, ide o úroveň 3 ocenenia. Významnosť vstupného parametra sa posudzuje voči oceneniu reálnou hodnotou daného nástroja ako celku.

### (a) Pravidelné ocenenie reálnou hodnotou

Pravidelné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, ktoré účtovné štandardy vyžadujú alebo povoľujú pre účely zostavenia súvahy. Nižšie uvádzame ich analýzu podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

V tisícoch EUR	31. december 2023				31. december 2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Štátne dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	-	14 964	-	14 964	-	23 969	-	23 969
<b>Finančný majetok v reálnej hodnote celkom</b>	-	<b>14 964</b>	-	<b>14 964</b>	-	<b>23 969</b>	-	<b>23 969</b>

Pri dlhopisoch kde nebol dostupný trhový kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy zverejňovanej spoločnosťou Bloomberg.

### (b) Finančné aktíva a záväzky, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou.

Účtovná hodnota týchto finančných aktív a záväzkov, termínovaných vkladov v bankách a zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov je približne rovná ich reálnej hodnote (Úroveň 2).

## 26. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia

K 31. decembru 2023 sa na účely ocenenia podľa IFRS 9 "Finančné nástroje" klasifikujú finančné aktíva do týchto kategórií: a) finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; b) dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok; c) majetkové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný zisk a d) finančný majetok v umorovanej hodnote. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok majú dve podkategórie: i) aktíva klasifikované ako také pri prvotnom vykázaní alebo následne a ii) aktíva povinne účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok sú uvedené v bode č. 10 poznámok. Ostatné finančné aktíva Spoločnosti sú klasifikované ako ocenené umorovanou hodnotou. Všetky finančné záväzky Spoločnosti boli k 31. decembru 2023 klasifikované ako ocenené v umorovanej hodnote.

## 27. Riadenie kapitálu

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 Opatrením NBS č. 441/2015 Z.z. Vlastné zdroje sú primerané, ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových nákladov za predchádzajúci rok a pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov k hodnote majetku v dlhopisovom garantovanom fonde nie je nižší ako 0,5%. Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu, Spoločnosť k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022, spĺňala tieto externe uložené požiadavky na kapitálovú primeranosť.

## 28. Riadenie finančného rizika

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

**Úverové riziko.** Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, ktorým je banka, a kúpou štátnych dlhopisov Slovenskej republiky. Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a dĺžku jednotlivých finančných operácií Spoločnosť hodnotí ako akceptovateľné napriek významnej koncentrácii úverového rizika voči protistranám.

Spoločnosť má významnú koncentráciu majetku voči jednej slovenskej banke, 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.

**Úrokové riziko.** Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík Spoločnosť vystavená riziku zmeny úrokových mier. Spoločnosť realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR. Voľné finančné prostriedky ukladala tiež využitím depozitných operácií na slovenskom medzibankovom trhu. Vážená dĺžka portfólia k 31.12.2023 dosiahla 2,24 rokov (2022: 3,45 rokov). Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (dĺžka, convexita, posun výnosovej krivky). Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku a posun výnosovej krivky o jeden bázický bod (ďalej „BPV“).

Vzhľadom na investičnú politiku Spoločnosti bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2-ročnej úrokovej sadzby.

V prípade nárastu trhovej úrokovej miery o 100 bázických bodov by sa zisk Spoločnosti nezmenil, ale došlo by k poklesu vlastného imania o 719 tisíc EUR (31. december 2022: pokles 896 tisíc EUR) z dôvodu precenenia dlhopisov, ktoré sú preceňované cez ostatný komplexný výsledok. Ak by naopak poklesla trhová úroková miera o 100 bázických bodov, zisk Spoločnosti by sa nezmenil a vlastné imanie by narástlo o 733 tisíc EUR (31. december 2022: nárastu 958 tisíc EUR) z dôvodu precenenia dlhopisov cez ostatný komplexný výsledok. Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

**Menové riziko.** Menové riziko je riziko zmien hodnôt monetárneho finančného nástroja z dôvodu zmien výmenných kurzov cudzích mien. Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované v EUR. Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

**Údaje o riziku likvidity.** Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov Spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. V nasledujúcich tabuľkách sa uvádza analýza finančného majetku a záväzkov Spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby do zmluvnej splatnosti odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Tabuľka predstavuje nediskontované peňažné toky pre záväzky, pričom aktíva sú analyzované podľa účtovných hodnôt v súvahe, ktoré predstavujú diskontované hodnoty. Tabuľka uvádza len finančné nástroje, na ktoré sa vzťahuje štandard IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenia*.



Analýza likvidity za finančné nástroje k 31. decembru 2023:

V tisícoch EUR	Na požiadanie a do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Finančný majetok</b>						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	309	-	-	-	-	309
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	18 351	-	-	-	-	18 351
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	1 471	-	-	-	-	1 471
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	104	-	61	7 778	7 021	14 964
<b>Majetok spolu - finančné nástroje</b>	<b>20 235</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>7 778</b>	<b>7 021</b>	<b>35 095</b>
<b>Finančné záväzky</b>						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	563	-	-	-	-	563
Záväzok voči akcionárom	2 059	-	10 297	-	-	12 356
<b>Záväzky spolu - finančné nástroje</b>	<b>2 622</b>	<b>-</b>	<b>10 297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 919</b>
<b>Rozdiel k 31. decembru 2023</b>	<b>17 613</b>	<b>-</b>	<b>(10 236)</b>	<b>7 778</b>	<b>7 021</b>	<b>22 176</b>

Analýza likvidity finančných nástrojov k 31. decembru 2022:

V tisícoch EUR	Na požiadanie a do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Finančný majetok</b>						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 646	-	-	-	-	1 646
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	3 006	-	-	3 006
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	844	-	-	-	-	844
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	104	2 048	5 926	6 319	9 572	23 969
<b>Majetok spolu - finančné nástroje</b>	<b>2 594</b>	<b>2 048</b>	<b>8 932</b>	<b>6 319</b>	<b>9 572</b>	<b>29 465</b>
<b>Finančné záväzky</b>						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	344	-	-	-	-	344
<b>Záväzky spolu - finančné nástroje</b>	<b>344</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>344</b>
<b>Rozdiel k 31. decembru 2022</b>	<b>2 250</b>	<b>2 048</b>	<b>8 932</b>	<b>6 319</b>	<b>9 572</b>	<b>29 121</b>

## 29. Nepeňažné náklady a výnosy

Pre účely výkazu peňažných tokov nepeňažné náklady a výnosy predstavujú:

V tisícoch EUR	2023	2022
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	1	25
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	1 222	828
Vyradenie nevyužívaných častí SW	(355)	-
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 934	1 621
Zrušenie alebo (zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	141	(324)
Úrokové výnosy	(324)	(45)
(Zisky) / straty z predaja pozemkov, budov a zariadenia	(73)	6
Finančné náklady - leasing	37	6
Ostatné prevádzkové výnosy	(25)	-
<b>Nepeňažné náklady a výnosy celkom</b>	<b>2 558</b>	<b>2 117</b>

### 30. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ktorý je pod jej správou – viď bod č. 3 a 24 poznámok. K 31. decembru 2023 (a k 31. decembru 2022) je hodnota podmieneného záväzku nevýznamná.

### 31. Spriaznené osoby

Spriaznené osoby sú materská spoločnosť, spravované fondy, spoločnosti skupiny Allianz ako aj kľúčové vedenie Spoločnosti. Za kľúčové vedenie Spoločnosti je považované predstavenstvo. Ich mzdy a odmeny boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2023		Rok 2022	
	Náklad	Záväzok	Náklad	Záväzok
Krátkodobé zamestnanecké požitky	161	9	234	10
Príspevky do I. a II. piliera	41	3	15	1
Príspevky do III. piliera	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>202</b>	<b>12</b>	<b>249</b>	<b>11</b>

Zostatky a transakcie s ostatnými spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2023			2022		
	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz
<b>Súvaha</b>						
Pohľadávky	-	1 471	27	16	844	12
Ostatné záväzky	237	12	271	218	6	21
Záväzok voči akcionárovi	12 356	-	-	-	-	-
<b>Výnosy a náklady</b>						
Poplatky za správu fondov	-	16 247	-	-	13 998	-
Administratívne náklady	223	269	929	203	-	383



### 32. Iné skutočnosti

Novelou zákona č. 235/2012 Z.z. platnou od 30.12.2023 a účinnou od 1.1.2024 je Spoločnosť zaradená medzi regulované subjekty, na ktoré sa vzťahuje povinnosť platiť osobitný odvod. Osobitný odvod sa vzťahuje na zisk z regulovanej činnosti, Spoločnosť má výnosy iba z regulovanej činnosti. Mesačná sadzba osobitného odvodu je vo výške 0,00363 násobku zo zisku.

### 33. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia

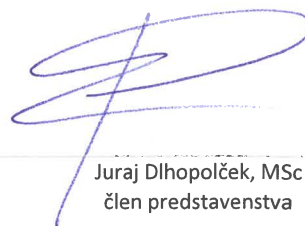
Od 31. decembra 2023 až do dátumu vydania tejto individuálnej účtovnej závierky neboli zistené žiadne iné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v tejto individuálnej účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola pripravená a schválená na zverejnenie členmi predstavenstva Spoločnosti v Bratislave, dňa 13. marca 2024.



---

Mgr. Miroslav Kotov  
predseda predstavenstva



---

Juraj Dlhopolček, MSc  
člen predstavenstva

**GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond,  
Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.**

**Účtovná závierka k 31. decembru 2023  
a Správa nezávislého audítora**

**marec 2024**



## Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. spravujúcej dôchodkový fond GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.:

---

### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej len „Fond“) k 31. decembru 2023 a výsledok hospodárenia Fondu za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“).

### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Fondu obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2023,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

---

### Východisko pre náš názor

Náš audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

### Nezávislosť

Od Fondu sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (ďalej „Kódex IESBA“), ako aj v zmysle ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Kódex IESBA.

---

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so Zákonom o účtovníctve a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Fond schopný nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Fondu v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Fond zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

---

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Fondu alebo spoločnosti Allianz – Slovenská d.s.s. a.s., ktorá Fond spravuje.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.



So štatutárnym orgánom komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

*PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.* *Eva Hupková*  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. Ing. Eva Hupková, FCCA  
Licencia SKAU č. 161 Licencia SKAU č. 672

13. marca 2024  
Bratislava, Slovenská republika





# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podielového fondu, okrem ŠPFN, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu  
k 31. decembru 2023

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 8 0 3 2 2

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 2 3
do	1 2	2 0 2 3

IČO

3 5 9 0 1 6 2 4

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 2 2
do	1 2	2 0 2 2

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A l l i a n z - S l o v e n s k á d ô c h o d k o v á  
s p r á v c o v s k á s p o l o č n o s ť , a . s .

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

P r i b i n o v a

Číslo

1 9

PSČ

8 1 1 0 9

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

+ 4 2 1 / 9 0 7 9 8 6 0 8 9

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

d a n i e l a . m o l n a r o v a @ a l l i a n z . s k

Zostavená dňa:

13.3.2024

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

Mgr. Miroslav Kotov

Juraj Dlhopolček, MSc.

LEI

3	1	5	7	0	0	0	M	M	H	A	E	M	V	J	5	A	T	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 2-02
--------------

Názov spravovaného fondu

G	A	R	A	N	T		d	l	h	o	p	i	s	o	v	ý		g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		d	.	f	.				
---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	--	--	--	--

## OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky účtovnej závierky



LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f . . . . .

**S Ú V A H A**  
**k 31. decembru 2023**  
**v eurách**

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 9)	<b>2 191 297 393</b>	<b>2 354 041 400</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>1 001 006 379</b>	<b>885 261 704</b>
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	1 001 006 379	885 261 704
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>973 052 131</b>	<b>1 117 444 219</b>
a)	bez kupónov	9 894 400	-
b)	s kupónmi	963 157 731	1 117 444 219
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a)	obchodovateľné akcie	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>10 175 520</b>	<b>9 703 260</b>
a)	otvorených podielových fondov	10 175 520	9 703 260
b)	ostatné	-	-
<b>5.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	<b>207 063 363</b>	<b>281 272 845</b>
a)	krátkodobé vklady v bankách	207 063 363	281 272 845
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
<b>6.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>	-	<b>60 359 372</b>
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	60 359 372
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
<b>7.</b>	Deriváty	-	-
<b>8.</b>	Drahé kovy	-	-
<b>9.</b>	Komodity	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)	<b>12 875 841</b>	<b>45 942 559</b>
<b>10.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12 848 630	45 936 937
<b>11.</b>	Ostatný majetok	27 211	5 622
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>2 204 173 234</b>	<b>2 399 983 959</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d I h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

**S Ú V A H A**  
**k 31. decembru 2023**  
**v eurách**

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
X	<b>PASÍVA</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Záväzky (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>7 977 760</b>	<b>4 873 203</b>
<b>1.</b>	Záväzky voči bankám	-	-
<b>2.</b>	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	6 924 414	4 061 458
<b>3.</b>	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	845 134	590 488
<b>4.</b>	Deriváty	-	-
<b>5.</b>	Repoobchody	-	-
<b>6.</b>	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
<b>7.</b>	Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
<b>8.</b>	Ostatné záväzky	208 212	221 257
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>2 196 195 474</b>	<b>2 395 110 756</b>
<b>9.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	2 196 195 474	2 395 110 756
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	61 404 298	(180 074 450)
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>2 204 173 234</b>	<b>2 399 983 959</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2023

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>1.</b>	Výnosy z úrokov (netto)	<b>33 690 770</b>	<b>22 698 705</b>
1.1.	úroky	33 690 770	22 698 705
1.2./a	<i>výsledok zaistenia</i>	-	-
1.3./b	<i>zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty majetku</i>	-	-
<b>2.</b>	Výnosy z podielových listov	-	-
<b>3.</b>	Výnosy z dividend	-	-
3.1.	<i>dividendy a iné podiely na zisku</i>	-	-
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	-	-
<b>4./c.</b>	Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	39 223 101	(194 654 819)
<b>5./d.</b>	Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
<b>6./e.</b>	Zisk/strata z derivátov	-	-
<b>7./f.</b>	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	-	-
<b>8./g.</b>	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>72 913 871</b>	<b>(171 953 114)</b>
h.	Transakčné náklady	(700)	(3 100)
i.	Bankové a iné poplatky	(2 412)	(1 859)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>72 910 758</b>	<b>(171 958 073)</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1.	<i>náklady na úroky</i>	-	-
j.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	-	-
j.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>72 910 758</b>	<b>(171 958 073)</b>
k.	Náklady na	(10 637 326)	(7 224 963)
k.1	odplatu za správu fondu	(10 637 326)	(7 224 963)
k.2	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(869 134)	(891 414)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	<b>61 404 298</b>	<b>(180 074 450)</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

**POZNÁMKY**  
**účtovnej závierky zostavenej**  
**k 31. decembru 2023**  
**v eurách**

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ**

***Vytvorenie a správa dôchodkového fondu***

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

V zmysle § 56 zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o SDS“), vedie 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. mája 2004. Do obchodného registra bola správcovská spoločnosť zapísaná dňa 28. septembra 2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Dôchodkový fond bol založený dňa 1. januára 2005 a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 22. marca 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. Pribinova 19, 811 09 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28,

D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Dôchodkový fond GARANT je dlhopisový garantovaný dôchodkový fond. Cieľom investičnej stratégie je dosahovanie maximálneho zhodnotenia prostriedkov v krátkom až strednodobom horizonte.

Zákonná podmienka dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku vo fonde GARANT v porovnaní s obdobím desiatich rokov bola upravená zmenou zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorú Národná rada SR schválila 8. novembra 2022. Od januára 2023 je zavedený

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

mechanizmus individuálnych garancií, ktoré sa budú vyhodnocujú individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase keď žiada o dôchodok z druhého piliera.

Majetok fondu tvoria najmä dlhopisové investície, ktoré sú doplnené peňažnými investíciami.

### **Ďalšie informácie**

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a. s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2023 (počas roka 2023 nenastala zmena členov predstavenstva a dozornej rady)::

#### **Predstavenstvo**

Predseda:	Mgr. Miroslav Kotov
Členovia:	Juraj Dlhopolček, MSc. Mag. Robert Altfahr-Riedler

#### **Dozorná rada**

Predseda:	Ing. Todor Todorov
Členovia:	Ing. Jozef Paška Venelin Angelov Yanakiev

## **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).

Vstup do roku 2023 bol v očakávaní vysokej inflácie, hospodárskej recesie, vysokých cien energií a rastu úrokových sadzieb. Na konci roku sa však inflácia pohybovala na výrazne priaznivejších úrovniach, rast úrokových sadzieb sa zastavil a centrálné banky už uvažujú o prvom znížení. A to všetko pri zachovaní ekonomického rastu. Fond využil pozitívny vývoj na akciových trhoch a dosiahol výrazne nadpriemerné zhodnotenie.

V súlade s ustanoveniami § 56 ods. 1 zákona o SDS účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2023, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a poznámok účtovnej závierky, je zostavená v súlade s § 17 a 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.

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d I h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

Účtovná závierka dôchodkového fondu k 31. decembra 2022 bola schválená na valnom zhromaždení jediným akcionárom dňa 13. apríla 2023.

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

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

***Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky***

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

**(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

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

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

**(2) Prepočet cudzej meny**

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

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

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**

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

Krátkodobé pohľadávky sa účtujú pri ich vzniku v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Krátkodobé vklady v bankách predstavujú vklady s pôvodnou splatnosťou od 24 hodín do dvanásť mesiacov. Tieto vklady sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok. V prehľade o peňažných tokoch sú pohyby na terminovaných vkladoch počas roka zobrazené medzi peňažnými tokmi z investičnej činnosti.

## (5) Dlhodobé pohľadávky

Dlhodobé pohľadávky (s dohodnutou splatnosťou nad 1 rok) sa oceňujú súčasnou hodnotou. Dlhodobé vklady v bankách predstavujú vklady s pôvodnou nad 1 rok. Tieto vklady sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok. V prehľade o peňažných tokoch sú pohyby na terminovaných vkladoch počas roka zobrazené medzi peňažnými tokmi z investičnej činnosti.

## (6) Dlhové a majetkové cenné papiere

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

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene bez nákladov súvisiacich s ich obstaraním.

Náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov sú v okamihu nákupu zaúčtované ako náklady a vykázané v položke „Transakčné náklady“ vo výkaze ziskov a strát.

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

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

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

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

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

V dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde sa hodnota cenných papierov určuje metódou reálnej hodnoty alebo metódou umorovanej hodnoty. Metódu umorovanej hodnoty môže dôchodková správcovská spoločnosť použiť len na určenie hodnoty dlhopisov, iných dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ak splní podmienky dané zákonom a rozhodne o ocenení cenného papiera týmto spôsobom už pri jeho nákupe.

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.

Umorovaná hodnota finančného majetku je suma, v ktorej je cenný papier ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú umorovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery.

## (7) Deriváty

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

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

- deriváty určené na obchodovanie,
- zabezpečovacie deriváty.

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

- zodpovedajú stratégiu dôchodkového fondu v riadení rizík,



Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

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

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

#### **(8) Ostatné pohľadávky a záväzky**

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

#### **(9) Náklady, odplata správcovskej spoločnosti a odplata depozitárovi**

V zmysle § 63 správcovskej spoločnosti prináležia za obhospodarovanie dôchodkového fondu odplaty, a to odplata za správu dôchodkového fondu a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, ktoré sú nákladom dôchodkového fondu.

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,3% z priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je stanovená vo výške 10% zo zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde. Odplata sa vypočítava na dennej báze, pričom sa porovnáva predbežná aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky k maximálnej hodnote finálnej aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky dosiahnutej v priebehu posledných troch rokov, najskôr však od 1. apríla 2012.

V prípade dlhopisového dôchodkového fondu je zachovaná garancia dosiahnutia pozitívnej výkonnosti počas sledovaného obdobia, ktoré je 10 rokov.

Depozitár je povinný viesť dôchodkovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť dôchodkového fondu a výpočet hodnoty dôchodkových jednotiek je v súlade so zákonom o SDS. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané vo Výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

Ďalej sú na farchu dôchodkového fondu účtované dane a náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

Odplata za služby depozitára dôchodkového fondu je stanovená ako 0,03% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde bez DPH.

Náklady na audit účtovnej zvierky dôchodkového fondu znáša správcovská spoločnosť.

#### **(10) Výnosy**

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

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

#### **(11) Uvádzanie hodnôt v účtovnej zvierke**

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.

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d i h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

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

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	33 690 770	22 698 705
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	288 141 701	141 685 168
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(10 637 326)	(7 224 963)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	254 646	(8 426)
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	14 605 100	336 146 666
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(237 779 783)	(224 091 279)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(872 246)	(896 372)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(13 046)	(10 931)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>87 389 815</b>	<b>268 298 568</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	137 000 090	(339 999 090)
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (+)	-	-
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)	-	-
<b>II.</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>137 000 090</b>	<b>(339 999 090)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
19.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	123 307 933	198 371 092
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(379 084 741)	(130 752 268)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	2 887 817	548 778
22.	Dedičstvá (-)	(4 542 772)	(4 844 891)
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	(46 449)	175 642
24.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
25.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
26.	Náklady za úroky za úvery (-)	-	-
27.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(257 478 212)</b>	<b>63 498 353</b>
<b>IV.</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	-	-
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>	<b>(33 088 307)</b>	<b>(8 202 169)</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>45 936 937</b>	<b>54 139 106</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.</b>	<b>12 848 630</b>	<b>45 936 937</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d Ľ h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

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

Označenie	D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>2 395 110 756</b>	<b>2 512 411 273</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek	58 746 209 321	57 215 087 521
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,040770	0,043912
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov a doplnkových dôchodkových fondov	123 307 933	198 371 092
2.	Zisk alebo strata fondu	61 404 298	(180 074 450)
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(383 627 513)	(135 597 159)
<b>II.</b>	<b>Nárast / pokles čistého majetku</b>	<b>(198 915 282)</b>	<b>(117 300 517)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>2 196 195 474</b>	<b>2 395 110 756</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek /doplnkových dôchodkových jednotiek	52 450 966 371	58 746 209 321
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky /jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,041871	0,040770

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT****SÚVAHA FONDU****AKTÍVA****1. DLHOPISY OCEŇOVANÉ UMOROVANOU HODNOTOU**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných umorovanou hodnotou k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

*V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:*

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy oceňované UH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	74 720 377	57 559 332
7.	Nad päť rokov	926 286 002	827 702 372
	<b>Spolu</b>	<b>1 001 006 379</b>	<b>885 261 704</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	10 263 963	-
2.	Do troch mesiacov	-	10 256 985
3.	Do šiestich mesiacov	40 035 074	10 127 583
4.	Do jedného roku	31 023 564	-
5.	Do dvoch rokov	109 993 896	55 830 489
6.	Do piatich rokov	75 241 581	111 707 373
7.	Nad päť rokov	734 448 301	697 339 274
	<b>Spolu</b>	<b>1 001 006 379</b>	<b>885 261 704</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy oceňované UH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	bez kupónov	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	1 001 006 379	885 261 704
2.1.	nezaložené	1 001 006 379	885 261 704
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 001 006 379</b>	<b>885 261 704</b>

## 2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	9 894 400	-
5.	Do dvoch rokov	20 651 034	2 434 872
6.	Do piatich rokov	168 158 651	226 735 047
7.	Nad päť rokov	774 348 046	888 274 300
	<b>Spolu</b>	<b>973 052 131</b>	<b>1 117 444 219</b>

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	31 771 861	29 375 083
2.	Do troch mesiacov	20 224 731	45 583 834
3.	Do šiestich mesiacov	114 564 130	70 149 556
4.	Do jedného roku	74 621 491	102 095 763
5.	Do dvoch rokov	195 361 943	190 375 210
6.	Do piatich rokov	440 989 515	472 526 211
7.	Nad päť rokov	95 518 460	207 338 562
	<b>Spolu</b>	<b>973 052 131</b>	<b>1 117 444 219</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	bez kupónov	9 894 400	-
1.1.	nezaložené	9 894 400	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	963 157 731	1 117 444 219
2.1.	nezaložené	963 157 731	1 117 444 219
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>973 052 131</b>	<b>1 117 444 219</b>

### 3. AKCIE A PODIELY V OBCHODNÝCH SPOLOČNOSTIACH

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 nakúpené žiadne akcie.

### 4. PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

V členení podľa druhu:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	10 175 520	9 703 260
1.1.	nezaložené	10 175 520	9 703 260
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>10 175 520</b>	<b>9 703 260</b>



LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f . . . . .

V členení podľa denominačnej meny:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	10 175 520	9 703 260
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>10 175 520</b>	<b>9 703 260</b>

## 5. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 :

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	40 048 983	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	20 356 245	-
4.	Do jedného roku	84 711 012	281 272 845
	<b>Spolu*</b>	<b>145 116 240</b>	<b>281 272 845</b>

\* termínované vklady vo výške 61 947 123 EUR majú dohodnutú dobu splatnosti 18 mesiacov, zostatková doba splatnosti sú 4 mesiace.

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	70 729 178	-
2.	Do troch mesiacov	46 018 504	-
3.	Do šiestich mesiacov	61 947 123	110 429 249
4.	Do jedného roku	28 368 558	170 843 596
	<b>Spolu</b>	<b>207 063 363</b>	<b>281 272 845</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:*

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	207 063 363	281 272 845
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	<b>207 063 363</b>	<b>281 272 845</b>

## 6. DLHODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra dlhodobých pohľadávok k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

*V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:*

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Od jedného do dvoch rokov	61 947 123	60 359 372
2.	Od dvoch do piatich rokov	-	-
3.	Viac ako päť rokov	-	-
	<b>Spolu*</b>	<b>61 947 123</b>	<b>60 359 372</b>

\* termínované vklady vo výške 61 947 123 EUR majú dohodnutú dobu splatnosti 18 mesiacov, zostatková doba splatnosti sú 4 mesiace.

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	60 359 372
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Viac ako päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>60 359 372</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:*

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	-	60 359 372
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	60 359 372

**7. DERIVÁTY**

Dôchodkový fond nevlastní v portfóliu k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne deriváty.

**8. DRAHÉ KOVY**

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

**9. KOMODITY**

S komoditami dôchodkový fond v bežnom ani predchádzajúcom účtovnom období neobchodoval.

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d Ľ h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

**10. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	12 848 630	45 936 937
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	12 848 630	45 936 937
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>12 848 630</b>	<b>45 936 937</b>

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

**11. OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávky z garancií	11 624	5 622
2.	Pohľadávky voči PROGRES i.n.d.f.*, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	15 588	-
	<b>Spolu</b>	<b>27 212</b>	<b>5 622</b>

\*PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

**PASÍVA****1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM**

Dlhopisový dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne krátkodobé záväzky voči bankám.

**2. ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV/Z UKONČENIA SPORENIA/UKONČENIA ÚČASTI**

Štruktúra položky záväzkov z presunov, prestupov a iných výplat k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022

Číslo riadku	2.I. Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z výplaty dedičstva	2 460 979	2 507 428
2.	Záväzky z vydania certifikátu	4 463 403	1 510 549
3.	Záväzky voči Sociálnej poisťovni	32	32
4.	Záväzky voči PROGRES i.n.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	-	43 449
	<b>Spolu</b>	<b>6 924 414</b>	<b>4 061 458</b>

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v priebehu roku 2023 a v roku 2022 rovnaká, t.j. 1 deň.

\*PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond

**3. ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Číslo riadku	3.I. Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z odplaty za správu dôchodkového fondu	845 134	590 488
2.	Záväzky za zhodnotenie dôchodkového fondu	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>845 134</b>	<b>590 488</b>

**4. DERIVÁTY**

Dôchodkový fond nemal k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne záväzky z derivátov.

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

**5. REPOOBCHODY**

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

**6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

**7. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA DRAHÝCH KOVŮV A KOMODÍT**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít.

**8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 :

Číslo riadku	8.1. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzok voči depozitárovi	208 212	221 257
2.	Záväzok za nákup dlhopisov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>208 212</b>	<b>221 257</b>

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT****1. Výnosy z úrokov**

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	818 725	(53 376)
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	7 200 095	1 632 217
4.	Dlhové cenné papiere	25 671 950	21 119 864
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>33 690 770</b>	<b>22 698 705</b>

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d i h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

**4./c. Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi a podielmi**

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	38 750 841	(192 849 989)
4.	Podielové listy	472 260	(1 801 830)
	<b>Spolu</b>	<b>39 223 101</b>	<b>(194 651 819)</b>

Položky zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi obsahujú najmä hodnoty precenenia cenných papierov na reálnu hodnotu.

**h. Transakčné náklady**

Štruktúra položky transakčné náklady za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za vysporiadanie	(700)	(3 100)
	<b>Spolu</b>	<b>(700)</b>	<b>(3 100)</b>

Položka obsahuje poplatky súvisiace s nákupom a predajom cenných papierov.

**i. Bankové a iné poplatky**

Štruktúra položky bankové a iné poplatky za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(2 367)	(1 814)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	<b>Spolu</b>	<b>(2 412)</b>	<b>(1 859)</b>



Názov spravovaného fondu

G A R A N T d Ľ h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

**k. Náklady na odplaty**

Štruktúra nákladových položiek za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(10 637 326)	(7 224 963)
	<b>Spolu</b>	<b>(10 637 326)</b>	<b>(7 224 963)</b>

Číslo riadku	k.2 Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za zhodnotenie majetku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Číslo riadku	l. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(851 169)	(867 102)
2.	Custody poplatok	(17 965)	(24 312)
	<b>Spolu</b>	<b>(869 134)</b>	<b>(891 414)</b>

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

Dôchodkový fond k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 neevidoval žiadne podsúvahové položky.

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY****DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY**

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

V zmysle zákona o SDS sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítať každý pracovný deň.

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31. decembru 2023 bola 0,041871 (k 31. decembru 2022 bola 0,040770).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2023 bola 2 196 195 474 EUR (k 31. decembru 2022 bola 2 395 110 756 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2023 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2022 (v EUR)</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>2 204 173 234</b>	<b>2 399 983 959</b>
Krátkodobé pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty	219 939 204	327 215 404
Dlhodobé pohľadávky	-	60 359 372
Dlhové cenné papiere bez kupónov	-	-
Dlhové cenné papiere s kupónmi	1 974 058 510	2 002 705 923
Podielové listy	10 175 520	9 703 260
Deriváty	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>7 977 760</b>	<b>4 873 203</b>
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	845 134	590 488
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplát	6 924 414	4 061 458
Ostatné záväzky	208 212	221 257
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>2 196 195 474</b>	<b>2 395 110 756</b>
Počet dôchodkových jednotiek	52 450 966 371	58 746 209 321
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky</b>	<b>0,041871</b>	<b>0,040770</b>

## DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Novelou Zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení zo dňa 19. decembra 2023 sa mení sadzba povinných príspevkov na starobné dôchodkové sporenie na výšku 4 %. Sporitelia si naďalej môžu prispievať aj v podobe dobrovoľných príspevkov, avšak už bez daňového zvýhodnenia.

## H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SÚVAHOVOM DNI

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

**PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond,  
Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.**

**Účtovná závierka k 31. decembru 2023  
a Správa nezávislého audítora**

**marec 2024**

## Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. spravujúcej dôchodkový fond PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.:

---

### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej len „Fond“) k 31. decembru 2023 a výsledok hospodárenia Fondu za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“).

### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Fondu obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2023,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

---

### Východisko pre náš názor

Náš audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

### Nezávislosť

Od Fondu sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (ďalej „Kódex IESBA“), ako aj v zmysle ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Kódex IESBA.

---

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so Zákonom o účtovníctve a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Fond schopný nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Fondu v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Fond zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

---

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Fondu alebo spoločnosti Allianz – Slovenská d.s.s. a.s., ktorá Fond spravuje.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.



So štatutárnym orgánom komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

*PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.*

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Licencia SKAU č. 161

13. marca 2024  
Bratislava, Slovenská republika

*Eva Hupková*

Ing. Eva Hupková, FCCA  
Licencia SKAU č. 672



# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podielového fondu, okrem ŠPFN, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu  
k 31. decembru 2023

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 8 0 3 2 2

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 2 3
do	1 2	2 0 2 3

IČO

3 5 9 0 1 6 2 4

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 2 2
do	1 2	2 0 2 2

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A l l i a n z - S l o v e n s k á d ô c h o d k o v á  
s p r á v c o v s k á s p o l o č n o s ť , a . s .

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
d ô c h o d k o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

P r i b i n o v a

Číslo

1 9

PSČ

8 1 1 0 9

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

+ 4 2 1 / 9 0 7 9 8 6 0 8 9

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

d a n i e l a . m o l n a r o v a @ a l l i a n z . s k

Zostavená dňa:

13.3.2024

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

Mgr. Miroslav Kotov

Juraj Dlhopolček, MSc.



LEI

3	1	5	7	0	0	1	S	A	2	4	S	U	2	2	D	O	G	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

P	R	O	G	R	E	S		i	n	d	e	x	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		d	.	f	.					

## OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky účtovnej závierky

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**S Ú V A H A**  
**k 31. decembru 2023**  
**v eurách**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)</b>	<b>1 657 559 500</b>	<b>990 119 937</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
<b>3.</b>	<b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>	-	<b>298 918 260</b>
a)	obchodovateľné akcie	-	298 918 260
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
<b>4.</b>	<b>Podielové listy</b>	<b>1 675 559 500</b>	<b>659 317 733</b>
a)	otvorených podielových fondov	193 445 337	168 224 270
b)	ostatné	1 482 114 163	491 093 463
<b>5.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	-	<b>30 235 482</b>
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	30 027 150
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	208 332
d)	obrátené repoobchody	-	-
<b>6.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
<b>7.</b>	Deriváty	-	-
<b>8.</b>	Drahé kovy	-	1 648 462
<b>9.</b>	Komodity	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)</b>	<b>10 040 563</b>	<b>23 798 084</b>
<b>10.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	9 733 893	23 754 635
<b>11.</b>	Ostatný majetok	306 670	43 449
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>1 685 600 063</b>	<b>1 013 918 021</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**S Ú V A H A**  
**k 31. decembru 2023**  
**v eurách**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Záväzky (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>1 543 397</b>	<b>773 483</b>
1.	Záväzky voči bankám	-	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	630 215	377 095
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	625 913	253 828
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	287 269	142 560
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>1 684 056 666</b>	<b>1 013 144 538</b>
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	1 684 056 666	1 013 144 538
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	217 415 638	(141 755 697)
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>1 685 600 063</b>	<b>1 013 918 021</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2023

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>1.</b>	Výnosy z úrokov (netto)	<b>439 984</b>	<b>(4 448)</b>
1.1.	úroky	439 984	(4 448)
1.2./a	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty majetku	-	-
<b>2.</b>	Výnosy z podielových listov	-	-
<b>3.</b>	Výnosy z dividend	<b>11 801 622</b>	<b>7 588 977</b>
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	11 801 622	7 588 977
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
<b>4./c.</b>	Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	224 184 360	(168 841 957)
<b>5./d.</b>	Zisk/strata z operácií s devízami	(12 337 661)	23 512 719
<b>6./e.</b>	Zisk/strata z derivátov	-	-
<b>7./f.</b>	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	166 493	812 769
<b>8./g.</b>	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>224 254 799</b>	<b>(136 931 940)</b>
h.	Transakčné náklady	(32 341)	(21 660)
i.	Bankové a iné poplatky	(218)	(250)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>224 222 239</b>	<b>(136 953 850)</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	(312 503)	(770 349)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(312 503)	(770 349)
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>223 909 736</b>	<b>(137 724 199)</b>
k.	Náklady na	(5 609 939)	(3 470 985)
k.1	odplatu za správu fondu	(5 609 939)	(3 031 118)
k.2	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	-	(439 867)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(884 158)	(560 513)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	<b>217 415 638</b>	<b>(141 755 697)</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**POZNÁMKY**  
**úctovnej závierky zostavenej**  
**k 31. decembru 2023**  
**v eurách**

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE**

***Vytvorenie a správa dôchodkového fondu***

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

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

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

***Založenie***

Správcovská spoločnosť bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, Nz 45259/04 zo dňa 26. mája 2004. Do obchodného registra bola správcovská spoločnosť zapísaná dňa 28. septembra 2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Dôchodkový fond bol založený dňa 1. januára 2005 na dobu neurčitú a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 22. marca 2005.

V zmysle požiadaviek zákona na predvolenú investičnú stratégiu spoločnosť zmenila akciový fond na indexový fond k 1.5.2023.

***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., Pribinova 19, 811 09 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 indexový negarantovaný dôchodkový fond, v ktorom sú zhromaždené a investované peňažné prostriedky v súlade so zákonom o SDS a štatútom fondu.

Majetok fondu tvoria najmä akciové investície, komoditné certifikáty a peňažné prostriedky.

***Ďalšie informácie***

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a.s.

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2023 (počas roka 2023 nenastala zmena členov predstavenstva a dozornej rady):

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Miroslav Kotov
Členovia:	Juraj Dlhopolček, MSc. Mag. Robert Altfahr-Riedler
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Členovia:	Ing. Jozef Paška Venelin Angelov Yanakiev

## 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).

Vstup do roku 2023 bol v očakávaní vysokej inflácie, hospodárskej recesie, vysokých cien energií a rastu úrokových sadzieb. Na konci roku sa však inflácia pohybovala na výrazne priaznivejších úrovniach, rast úrokových sadzieb sa zastavil a centrálné banky už uvažujú o prvom znížení. A to všetko pri zachovaní ekonomického rastu. Fond využil pozitívny vývoj na akciových trhoch a dosiahol výrazne nadpriemerné zhodnotenie.

V súlade s ustanoveniami § 56 ods. 1 zákona o SDS účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2023 výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a poznámok účtovnej závierky, je zostavená v súlade s § 17 a 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) ako riadna účtovná závierka.

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

Účtovná závierka dôchodkového fondu k 31. decembru 2022 bola schválená na valnom zhromaždení jediným akcionárom dňa 13. apríla 2023.

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

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

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky**

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

**(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

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

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

**(2) Prepočet cudzej meny**

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

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

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. Krátkodobé vklady v bankách predstavujú vklady s pôvodnou splatnosťou od 24 hodín do dvanásť mesiacov. Tieto vklady sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok. V prehľade o peňažných tokoch sú pohyby na terminovaných vkladoch počas roka zobrazené medzi peňažnými tokmi z investičnej činnosti.

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**(5) Dlhové a majetkové cenné papiere**

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

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene bez nákladov súvisiacich s ich obstaraním.

Náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov sú v okamihu nákupu zaúčtované ako náklady a vykázané v položke „Transakčné náklady“ vo výkaze ziskov a strát.

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

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

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

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

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

**(6) Deriváty**

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

- 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,
- 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,
- je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.



LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

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

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

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

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

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

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

## (7) Drahé kovy

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

Certifikáty sú oceňované cenou dosiahnutou na regulovanom trhu. Certifikáty v majetku fondu sú kryté fyzickým kovom.

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**(8) Ostatné pohľadávky a záväzky**

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

**(9) Náklady, odplata správcovskej spoločnosti a odplata depozitárovi**

V zmysle § 63 správcovskej spoločnosti prináležia za obhospodarovanie dôchodkového fondu odplaty, a to odplata za správu dôchodkového fondu a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, ktoré sú nákladom dôchodkového fondu.

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,425 % z priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Depozitár je povinný viesť dôchodkovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť dôchodkového fondu a výpočet hodnoty dôchodkových jednotiek je v súlade so zákonom o SDS. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

Ďalej sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované dane a náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

Odplata za služby depozitára dôchodkového fondu je stanovená ako 0,03% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde bez DPH.

Náklady na audit účtovnej závierky dôchodkového fondu znáša správcovská spoločnosť.

**(10) Výnosy**

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

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

**(11) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke**

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

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

( v EUR)

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>X</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	439 984	(4 448)
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 824 029	569 293
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(5 609 939)	(3 470 985)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	372 086	16 263
5.	Výnosy z dividend (+)	11 801 622	7 588 977
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	207 222	(43 962)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	1 049 783 545	288 419 626
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(1 555 548 947)	(388 106 746)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(916 718)	(582 424)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	144 709	5 305
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(312 503)	(770 349)
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(497 814 910)</b>	<b>(96 379 450)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	30 000 000	(30 000 000)
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)		
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)		
<b>II.</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>30 000 000</b>	<b>(30 000 000)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
19.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	214 426 377	115 171 521
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	239 990 782	24 194 118
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	205 853	24 520
22.	Dedičstvá (-)	(920 670)	(780 325)
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	91 826	17 152
24.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
25.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
26.	Náklady za úroky za úvery (-)	-	-
27.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>453 794 168</b>	<b>138 626 986</b>
<b>IV.</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>	<b>(14 020 742)</b>	<b>12 247 536</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>23 754 635</b>	<b>11 507 099</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>9 733 893</b>	<b>23 754 635</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

( v EUR)

Ozna- čenie	D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>1 013 144 538</b>	<b>1 016 314 921</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	14 928 291 207	13 003 455 507
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,067867	0,078157
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov a doplnkových dôchodkových fondov	214 426 378	115 171 521
2.	Zisk alebo strata fondu	217 415 638	(141 755 697)
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	239 070 112	23 413 793
<b>II.</b>	<b>Nárast / pokles čistého majetku</b>	<b>670 912 128</b>	<b>(3 170 383)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>1 684 056 666</b>	<b>1 013 144 538</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek /doplňkových dôchodkových jednotiek	20 867 414 353	14 928 291 207
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky /jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,080703	0,067867

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT****SÚVAHA FONDU****AKTÍVA****1. DLHOPISY OCEŇOVANÉ UMOROVANOU HODNOTOU**

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných umorovanou hodnotou.

**2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU**

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných reálnou hodnotou.

**3. AKCIE**

Štruktúra akcií v portfóliu dôchodkového fondu k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obchodovateľné akcie	-	298 918 260
1.1.	nezaložené	-	298 918 260
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-

V členení podľa denominačnej meny:

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	298 918 260
3.	JPY	-	-
4.	GBP	-	-
5.	SEK	-	-
6.	PLN	-	-
7.	CAD	-	-
8.	AUD	-	-
9.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>298 918 260</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**4. PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 31.decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

V členení podľa druhu:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	193 445 337	168 224 270
1.1.	nezaložené	193 445 337	168 224 270
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	1 482 114 163	491 093 463
2.1.	nezaložené	1 482 114 163	491 093 463
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 675 559 500</b>	<b>659 317 733</b>

V členení podľa denominačnej meny:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	1 675 559 500	391 485 392
2.	USD	-	221 178 530
3.	JPY	-	46 653 811
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 675 559 500</b>	<b>659 317 733</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**5. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	208 332
2.	Do troch mesiacov	-	30 027 150
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>30 235 482</b>

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	208 332
2.	Do troch mesiacov	-	30 027 150
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>30 235 482</b>

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	-	30 235 482
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	<b>30 235 482</b>

**6. DLHODOBÉ POHLADÁVKY**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne dlhodobé pohľadávky.

**7. DERIVÁTY- AKTÍVA**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne deriváty.

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**8. DRAHÉ KOVY**

Dôchodkový fond neviduje v účtovníctve certifikát viazaný na cenu zlata, dôchodkový fond evidoval certifikát viazaný na cenu zlata k 31.12.2022 v hodnote 1 648 462 EUR. S drahými kovmi ako zlato, striebro, platina alebo paládium, vo fyzickej podobe, fond v bežnom ani predchádzajúcom účtovnom období neobchodoval.

Štruktúra investícií k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Číslo riadku	8. Drahé kovy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zlato	-	1 648 462
2.	Striebro	-	-
3.	Platina	-	-
4.	Paládium	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>1 648 462</b>

**9. KOMODITY**

Dôchodkový fond neviduje k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne komodity.

**10. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov podľa mien k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	9 733 893	23 000 415
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	9 733 893	23 000 415
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>9 733 893</b>	<b>23 000 415</b>



LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	-	264 570
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	-	264 570
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>264 570</b>

Číslo riadku	10. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	-	489 650
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	-	489 650
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>489 650</b>

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

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**11. OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávky za dividendy	-	-
2.	Ostatné pohľadávky – poplatok za vedenie bankového účtu CM	-	-
3.	Pohľadávky z presunov	-	43 449
4.	Pohľadávky z rabatov Lyxor	306 670	-
	<b>Spolu</b>	<b>306 670</b>	<b>43 449</b>

**PASÍVA****1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne krátkodobé záväzky voči bankám.

**2. ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV/ Z UKONČENIA SPORENIA/ UKONČENIA ÚČASTI**

Štruktúra položky záväzky z presunov, prestupov a iných výplat k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Číslo riadku	2.1. Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z výplaty dedičstva	430 557	338 731
2.	Záväzky z certifikátu	184 071	38 364
3.	Záväzky voči GARANT d.g.d.f.*, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	15 587	-
	<b>Spolu</b>	<b>630 215</b>	<b>377 095</b>

\*GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v priebehu roku 2023 a v roku 2022 rovnaká, t.j. 1 deň.

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**3. ZÁVÄZKY VOČI DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Číslo riadku	3.I. Závazky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazky z odplaty za správu dôchodkového fondu	625 913	253 828
2.	Závazky zo zhodnotenia dôchodkového fondu	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>625 913</b>	<b>253 828</b>

**4. DERIVÁTY - PASÍVA**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne deriváty.

**5. REPOOBCHODY**

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

**6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU**

Dôchodkový fond neeviduje 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

**7. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA DRAHÝCH KOVOV A KOMODÍT**

Dôchodkový fond neeviduje 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 žiadne záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít.

**8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazok voči depozitárovi	287 269	142 560
2.	Závazky za nákup akcií	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>287 269</b>	<b>142 560</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT****a) Výnosy z úrokov**

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	373 617	(31 598)
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	66 367	27 150
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>439 984</b>	<b>(4 448)</b>

**b) Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku**

Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku podľa meny za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	9 224 290	1 201 880
2.	USD	2 123 552	5 219 508
3.	JPY	453 780	1 167 589
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>11 801 622</b>	<b>7 588 977</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	51 768 832	(145 807 843)
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	172 415 528	(23 034 114)
	<b>Spolu</b>	<b>224 184 360</b>	<b>(168 841 957)</b>

## d) Čistý zisk / (strata) z operácií s devízami

Štruktúra výsledku z devízových operácií za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií z devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	(7 984 732)	28 342 890
3.	JPY	(4 352 929)	(4 830 171)
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(12 337 661)</b>	<b>23 512 719</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

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

Štruktúra výsledku z operácií s drahými kovmi za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

(viď bod 8 drahé kovy):

Číslo riadku	7./f. Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zlato	166 493	812 769
2.	Striebro	-	-
3.	Platina	-	-
4.	Paládium	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>166 493</b>	<b>812 769</b>

f) **Náklady na dane**

Štruktúra položky náklady na dane za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	j.3. Náklady na dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Daň z dividend	(312 503)	(770 349)
	<b>Spolu</b>	<b>(312 503)</b>	<b>(770 349)</b>

g) **Transakčné náklady**

Štruktúra položky transakčné náklady za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za sprostredkovanie	(16 340)	(10 253)
2.	Poplatky za vysporiadanie	(16 001)	(11 407)
	<b>Spolu</b>	<b>(32 341)</b>	<b>(21 660)</b>

Položka obsahuje poplatky súvisiace s nákupom a predajom cenných papierov.

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

**h) Bankové a iné poplatky**

Štruktúra položky bankové a iné poplatky za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(173)	(205)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	<b>Spolu</b>	<b>(218)</b>	<b>(250)</b>

**i) Náklady na odplaty**

Štruktúra nákladových položiek za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 a za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(5 609 939)	(3 031 118)
	<b>Spolu</b>	<b>(5 609 939)</b>	<b>(3 031 118)</b>

Číslo riadku	k.2 Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za zhodnotenie majetku	-	(439 867)
	<b>Spolu</b>	-	<b>(439 867)</b>

Číslo riadku	I. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(448 126)	(363 733)
2.	Custody poplatok	(436 032)	(196 780)
	<b>Spolu</b>	<b>(884 158)</b>	<b>(560 513)</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D O G 1 6

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

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

Dôchodkový fond neevidoval žiadne iné podsúvahové položky k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022.

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY****DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY**

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

V zmysle zákona o SDS sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31. decembru 2023 bola 0,080703 (k 31. decembru 2022 bola 0,067867).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2023 bola 1 684 056 666 EUR (k 31. decembru 2022 bola 1 013 144 538 EUR ).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva:

	<i>Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2023 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2022 (v EUR)</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>1 685 600 063</b>	<b>1 013 918 021</b>
Krátkodobé pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty	10 040 563	54 033 566
Dlhové cenné papiere bez kupónov	-	-
Dlhové cenné papiere s kupónmi	-	-
Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	298 918 260
Podielové listy	1 675 559 500	659 317 733
Drahé kovy	-	1 648 462
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>1 543 397</b>	<b>773 483</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	625 913	253 828
Závazky z vrátenia podielov/ z ukončenia sporenia/ ukončenia účasti	630 215	377 095
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	287 269	142 560
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>1 684 056 666</b>	<b>1 013 144 538</b>
Počet dôchodkových jednotiek	20 867 414 353	14 928 291 207
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky</b>	<b>0,080703</b>	<b>0,067867</b>



LEI

3	1	5	7	0	0	1	S	A	2	4	S	U	2	2	D	O	G	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02
--------------

Názov spravovaného fondu

P	R	O	G	R	E	S		i	n	d	e	x	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		d	.	f	.					

### DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Novelou Zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení zo dňa 19. decembra 2023 sa mení sadzba povinných príspevkov na starobné dôchodkové sporenie na výšku 4 %. Sporitelia si naďalej môžu prispievať aj v podobe dobrovoľných príspevkov, avšak už bez daňového zvýhodnenia.

### H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SÚVAHOVOM DNI

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