



ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

Výročná správa 2025

Bratislava, 12. 3. 2026

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

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

rok 2025 bol po viacerých predchádzajúcich rokoch legislatívnych zmien jeden z tých pokojnejších. To však neplatilo pre vývoj na finančných trhoch, kde sme zažili prudký pokles, ale aj rýchlu otočku a návrat na úroveň pred týmto poklesom.

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla významný míľnik, keď objem spravovaného majetku prekročil 5 miliárd eur. Počas roka 2025 pokračovali a aj boli dokončené presuny majetku našich sporiteľov z garantovaného fondu do indexového negarantovaného fondu v súlade so zákonnými požiadavkami. Tento proces, ktorý trval dva a pol roka sme ukončili v novembri. Jeho dôsledkom sa výrazne zmenila skladba majetku sporiteľov. Kým na začiatku presunov, v júli 2023 sporitelia mali v garantovanom fonde 67 % svojich úspor, po jeho ukončení na konci roka 2025 to bolo iba 20 %. Zmeny v rozložení majetku našich sporiteľov však zmenilo aj riziká hospodárenia našej spoločnosti. Odplata za správu, ktorá je jediným zdrojom príjmov spoločnosti tak v podstatnej miere závisí od vývoja na akciových trhoch. Na vyššie výkyvy v majetku sa musia pripraviť aj naši klienti. Príkladom bol aj uplynulý rok, keď akciové trhy poklesli v priebehu pár mesiacov o 20 % a s nimi aj majetok v indexovom negarantovanom fonde. Pokles netrval dlho a celý rok 2025 uzavreli oba naše fondy s kladným zhodnotením.

Náš indexový negarantovaný fond Progres dosiahol výkonnosť za rok 2025 7,28 % a dlhopisový garantovaný fond Garant zhodnotil úspory o 1,77 %. Neustále však opakujeme, že napriek posledným silným rokom na akciových trhoch sa zákonitostí finančných trhov nemenia a silnejšie roky raz určite vystriedajú tie slabšie, no dôležitý je dlhodobý priemer.

Napriek obavám sa konsolidačný balík takmer úplne vyhol zásahom do druhého piliera a zhodnoteniu úspor našich klientov. Negatívne však zasiahne hospodárenie našej spoločnosti, keď sa od roku 2026 viac ako strojnásobí sadzba osobitného odvodu.

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť je aj naďalej jednotka na trhu v objeme spravovaných aktív. Ku koncu roka sme spravovali dôchodkové úspory pre viac ako 518 tisíc sporiteľov v celkovej hodnote mierne nad piatimi miliardami eur. V medziročnom porovnaní objem spravovaného majetku vzrástol o vyše 476 miliónov eur. Zdrojom rastu boli tak nové príspevky ako aj zhodnotenie majetku. Vyplatené dôchodky poklesli oproti roku 2024, ktorý bol výrazne ovplyvnený vlnou predčasných dôchodkov. I tak však dosiahli 50 miliónov eur. Čistý rast majetku v správe pozitívne ovplyvnil aj výšku celkových odplát spoločnosti, ktoré vzrástli v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Hospodárenie spoločnosti za rok 2025 bolo ziskové a prekonallo naše plány. Naďalej pokračujeme vo zvyšovaní digitalizácie komunikácie s našimi klientmi, či už ide o uzatváranie zmlúv, spracovanie zmenových žiadostí či posielanie výpisov.

Za to, že sme úspešne zvládli ďalší rok chcem ako prvým poďakovať mojim kolegom. Poďakovanie patrí aj našim obchodným partnerom a spolupracovníkom za konštruktívnu spoluprácu. Rok 2026 určite prinesie mnoho udalostí, o ktorých dnes ešte ani nevieme. Verím však, že spoločne ich zvládneme.

Hlavné ďakujem však patrí našim klientom. Cieľom našej práce v každom roku je predovšetkým dôvera a spokojnosť klientov. Sme si plne vedomí zodpovednosti, ktorá pre nás vyplýva z riadenia ich dôchodkových úspor.



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

OBSAH

A__ Profil spoločnosti	strana 4
-------------------------------	----------

B__ Dôchodkové fondy v správe spoločnosti	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.

C__ Finančná situácia v roku 2025	strana 10
--	-----------

11 Hospodárenie s vlastným majetkom

11 Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch

11 Účtovné závierky

D__ Spoločnosť v roku 2026	strana 12
-----------------------------------	-----------

E__ Riadenie rizík spoločnosti	strana 14
---------------------------------------	-----------

F__ Návrh na rozdelenie zisku dôchodkových fondov	strana 17
--	-----------

G__ Ďalšie informácie o spoločnosti	strana 19
--	-----------

H__ Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia	strana 21
--	-----------

PROFIL SPOLOČNOSTI



PROFIL SPOLOČNOSTI

Základné informácie

ZALOŽENIE A VZNIK

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Pribinova 19, Bratislava (ďalej ako „Spoločnosť“ alebo „ASDSS“) 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“).

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“)

VÝŠKA ZÁKLADNÉHO IMANIA

Výška základného imania Spoločnosti k 31. 12. 2025 bola 26 880 tis. EUR.

Základné imanie pozostáva zo 112 kusov akcií v menovitej hodnote 240 000 EUR

ORGANIZAČNÉ ZLOŽKY SPOLOČNOSTI A MIESTO VÝKONU ČINNOSTI

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

Orgány spoločnosti

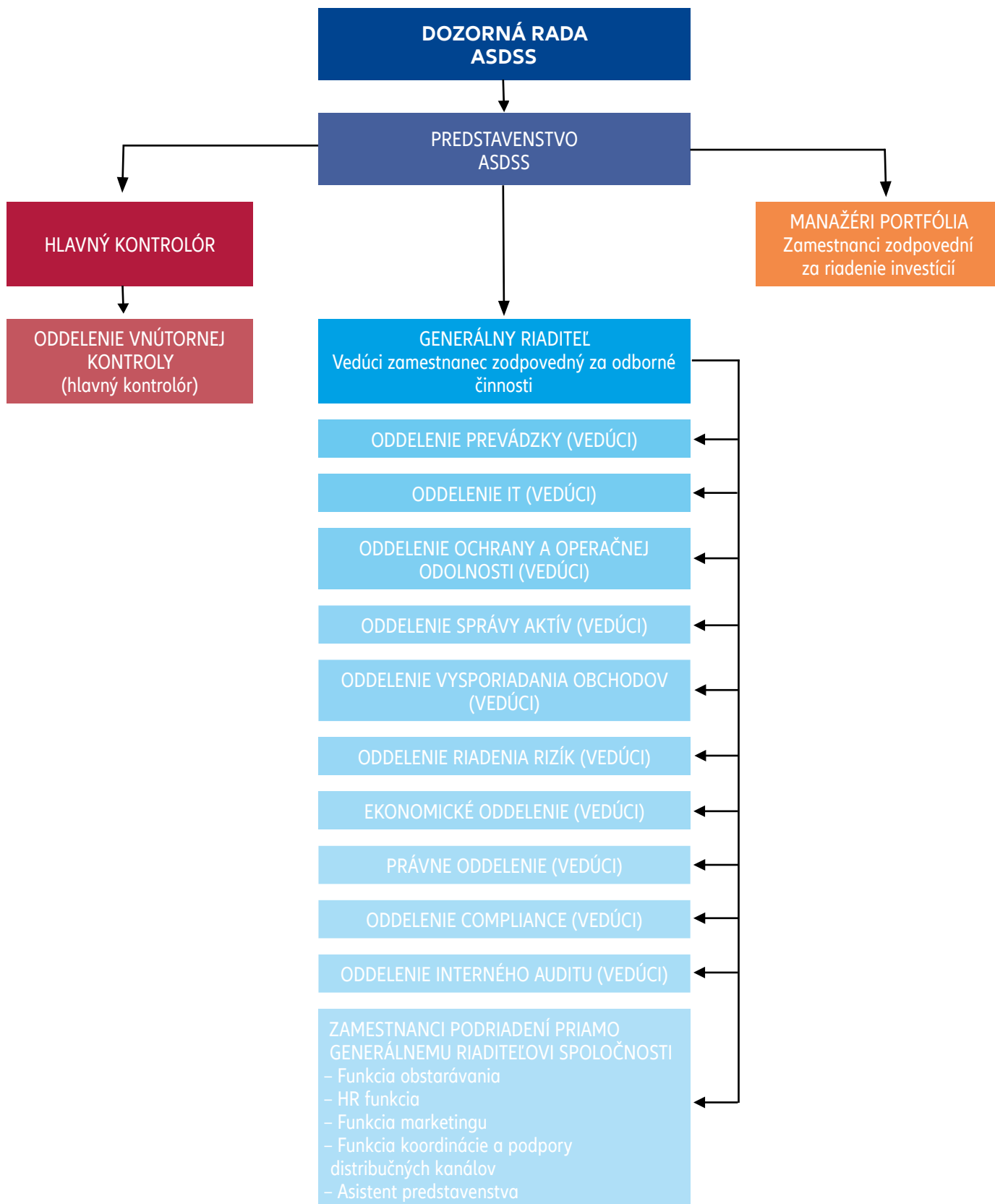
Predstavenstvo	
Mgr. Miroslav Kotov	predseda
Juraj Dlhopolček, MSc.	člen
Mag. Robert Altfahr-Riedler	člen

Dozorná rada	
Ing. Todor Todorov	predseda
Elena Novak	člen
Venelin Angelov Yanakiev	člen

Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:

ORGANIZAČNÝ DIAGRAM – AS DSS



DŮCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE SPOLOČNOSTI

B

DŮCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE SPOLOČNOSTI

Spoločnosť k 31. 12. 2025 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 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.

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

- Podobne ako v predchádzajúcom roku, najvýznamnejšie centrálné banky uvoľňovali svoju menovú politiku prostredníctvom znižovania úrokových sadzieb počas roka. Nepredvídateľná obchodná politika americkej vlády ako aj geopolitické napätie vo svete spôsobilo vysokú volatilitu výnosov dlhopisov, ktoré postupne rástli smerom nahor.
- V priebehu roka 2025 výnosy dlhopisov v Európe od začiatku roka stúpali nahor, nemecký štátny dlhopis s 10 ročnou splatnosťou vzrástol od začiatku roka na 2,85%
- Rizikové prémie kreditných produktov sa zúžili takmer na polovicu v priebehu roka, podobne rizikové prémie slovenských štátnych dlhopisov sa zužovali, výnos 10 ročného slovenského štátneho dlhopisu na konci roka ponúkal výnos 3,65%.
- Taktiež rizikové prémie talianskych štátnych dlhopisov s rovnakou splatnosťou sa historicky zmenšili voči nemeckým štátnym dlhopisom zo 1,16% na 0,70% ku konca roka
- Výnosy kvalitných krytých dlhopisov počas roka kopírovali vývoj štátnych dlhopisov.

DEPOZITÁ

- Bežné účty sú úročené a depozitá ponúkajú kladné zhodnotenie.

AKCIE

- Akciové trhy pokračovali v raste aj v uplynulom roku. Výnimkou bol apríl, kedy pod vplyvom mimoriadne agresívnych amerických dovozných ciel dramaticky narástla averzia voči riziku. Akciové trhy prešli rekordnými výkyvmi pre neistotu, ktorá sprevádzala eskaláciu obchodnej vojny. Po výraznej zmene rétoriky D. Trampa sa síce trhy rýchle zotavili, vyššia volatilita však už pretrvala. Index MSCI World (EUR) si pripísal zisk tesne vyše 5%.
- Motorom zhodnotenia amerických akcií zostali rastové tituly technologických gigantov z oblasti umelej inteligencie. Pod tlakom nárastu pochybností o návratnosti gigantických kapitálových výdavkov ku koncu roka zosilnela rotácia kapitálu do cyklických sektorov a do malých firiem.
- Darilo sa aj európskym akciám keď sa masívne presúval kapitál z USA do výnosovo atraktívnejších európskych firiem. Nové investície podporili najmä bankový a obranný sektor.
- V apríli zaknihoval aj japonský index Nikkei 225 ťažké straty a na krátko sa ocitol v medvedom teritórii. Rýchlo sa však zotavil a vďaka agresívnej menovej politike centrálnej banky a fiškálnym opatreniam novej japonskej vlády dosiahol v uplynulom roku vynikajúce zhodnotenie.
- Výkonnosť rozvíjajúcich sa trhov prekonala vyspelé ekonomiky. Pokračoval solídny rastu sektoru informačných technológií na Taiwane a v Južnej Kórei. Krajiny spracujúce a vyvážajúce nerastné suroviny ťažili z výhody z oslabenia amerického dolára.

EURO

- Vďaka nepredvídateľnosti krokov D. Trampa americký dolár prestal byť vnímaný ako bezpečný prístav v neistých časoch. Euro však výrazne posilnilo aj vďaka zrýchleniu rastu ekonomiky eurozóny.
- Aj voči ostatným dôležitým svetovým menám sa euru darilo. Posilnilo voči japonskému jenu aj britskej libe.

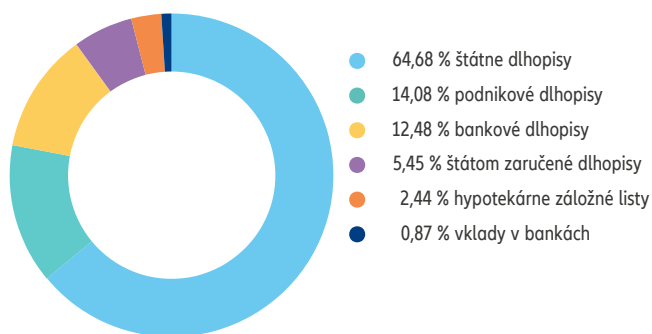
Peňažné investície tvorili vkladové účty v bankách a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili najmä štátne a štátom zaručené dlhopisy, podnikové dlhopisy, dlhopisy emitované finančnými inštitúciami a kryté dlhopisy prevažne s fixným kupónom. Akciovú zložku tvorili fondy kopírujúce zvolený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

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

Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2025 bola 1 036,2 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,043427 EUR. Za rok 2025 dosiahol fond zhodnotenie 1,77%. Dosiahnuté zhodnotenie fondu zodpovedá volatilnému vývoju výnosov dlhopisov počas roka, ktoré postupne stúpali nahor nad úroveň zo začiatku roka.

Portfólio fondu bolo tvorené len dlhopisovými a peňažnými investíciami. Časť dlhopisového portfólia oceňovaná metódou umorovanej hodnoty sa zvýšila na úroveň 56,5% majetku fondu. Štruktúra portfólia sa mierne zmenila. Počas roka klesal podiel termínovaných depozitov. Z dlhopisov sa zvýšilo predovšetkým zastúpenie štátnych dlhopisov.

Zloženie majetku k 31. 12. 2025 zobrazuje nasledovný graf:



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

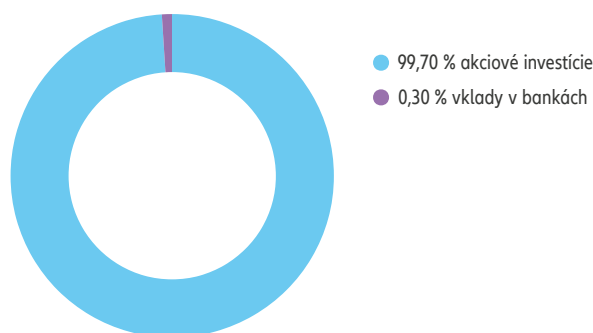
PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a. s.

Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2025 bola 3 986,8 mil. EUR. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,107855 EUR. Výkonnosť za rok 2025 bola na úrovni 7,28%. Akciové trhy rástli aj uplynulom roku a dôležité svetové indexy prepisovali historické maximá. Zhodnotenie fondu negatívne ovplyvnilo oslabenie amerického dolára voči euru. Dolár sa znehodnotil počas roka o vyše 13% čím sa výrazne zredukovalo inak solídne zhodnotenie amerických akcií obsiahnutých v referenčnej hodnote.

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. 2025 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

FINANČNÁ SITUÁCIA V ROKU 2025



FINANČNÁ SITUÁCIA V ROKU 2025

Hospodárenie s vlastným majetkom

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2025 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia - zisk	8 967 tis. EUR
Základné imanie:	26 880 tis. EUR
Vlastné imanie:	40 536 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. 2025 (k 31. 12. 2024)	Garant	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,043427 (0,042671)	0,107855 (0,100540)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	1 036 173 (1 585 245)	3 986 846 (2 961 320)
Odpлата za správu v % (p.a)	0,4 (0,425)	0,4 (0,425)

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2025 majetok v oboch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 5 023,02 mil. EUR v porovnaní s 4 546,56 mil. EUR na konci roka 2024. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

ÚČTOVNÉ ZÁVIERKY

Účtovná zvierka 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 § 17 a zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Účtovné zvierky 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 zvierka Spoločnosti k 31. 12. 2025.

SPOLOČNOSŤ V ROKU 2026

D

SPOLOČNOSŤ V ROKU 2026

Aj v roku 2026 očakávame nárast počtu sporiteľov. Hlavným zdrojom nových klientov bude automatický vstup, ktorý prináša významný počet (približne 13 – 14 tisíc) nových sporiteľov. Počet novo uzatvorených zmlúv klesá (pokles pod 10 tisíc), čo je prirodzený vývoj. Režim automatického vstupu totiž zastavil príliv nových potenciálnych klientov. Počet prestupových zmlúv rastie a tento trend bude pretrvávať. Počet odchodov do dôchodku očakávame podobný ako v roku 2025. Sadzby odvodov očakávame v roku 2026 stabilné na úrovni 4%. Čistý peňažný tok do fondov očakávame kladný, objem nových príspevkov a prestupov do našich fondov prevýši objem vyplatených dôchodkov, dedičstiev a prestupov do konkurenčných spoločností. Vývoj celkového majetku v správe však bude závisieť predovšetkým na vývoji na finančných trhoch. Nárast podielu majetku klientov v indexovom negarantovanom fonde spôsobil vysokú závislosť vývoja celkového majetku v správe od vývoja na akciových trhoch. Na rok 2026 neočakávame taký výrazný rast akciových trhov ako v predchádzajúcich dvoch rokoch, pre fond Garant očakávame kladnú výkonnosť na úrovni okolo 2%. Spoločnosť plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch. V roku 2026 ostáva výška odplaty za správu dôchodkových fondov na 0,40%. Zmeny vo výplatnej fáze ostali odsunuté na 1. 1. 2029.

Samotný rozpočet Spoločnosti na rok 2026 bol zostavený s dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod Spoločnosti a jej prevádzky. Dôsledkom presunu majetku sporiteľov je výrazný nárast majetku v indexovom negarantovanom fonde, preto je možné očakávať aj zvýšenú neistotu plnenia cieľov z hľadiska tržieb z odplaty za správu. V roku 2025 Spoločnosť začala proces zníženia základného imania, ktorý bude v roku 2026 dokončený.

Investičné stratégie oboch fondov v správe spoločnosti sa nebudú v roku 2026 výrazne meniť.

RIADENIE RIZÍK SPOLOČNOSTI

E

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, s kreditným ratingom A- (ďalej len „dlhopisy“). Dlhopisy majú investičný rating, s malou pravdepodobnosťou defaultu. 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 dĺžka portfólia dosiahla k 31. 12. 2025 úroveň 1,91 roka. Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

ÚROKOVÉ RIZIKO

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti.

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku a dopady posunu výnosovej krivky. 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 105 tis. EUR (úrok je 1,7406%),
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 24 997 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 24 854 tis. EUR (zostatok k 31. 12. 2025 mal priemerný výnos do splatnosti 2,32%, vážený priemerný výnos do splatnosti 2,34%).

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 12 poznámok účtovnej závierky správovskej 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 o SDS.

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 sporeteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporeteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera. Počas roka 2025 bola na garanciách vyplatená čiastka 4 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.

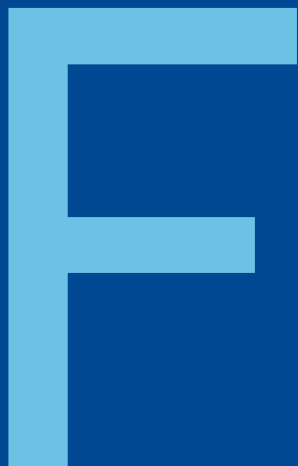
PRIMERANOSŤ VLASTNÝCH ZDROJOV SPOLOČNOSTI

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 spĺňať 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. 2025 a k 31. 12. 2024, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala 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 spĺňaní oboch podmienok stanovených zákonom.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU DÔCHODKOVÝCH FONDŮV



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 2025 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31. 12. 2025 žiadne nevlasťní.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31. 12. 2025 zamestnávala 53 zamestnancov.

SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA



SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Spoločnosť začala v roku 2025 prípravný proces k zníženiu Základného imania a prislúchajúcej časti rezervného fondu. Predstavenstvo schválilo návrh na zníženie Základného imania a prislúchajúcej časti rezervného fondu na svojom zasadnutí dňa 29. 7. 2025. Jediný akcionár spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. rozhodol o znížení Základného imania a prislúchajúcej časti rezervného fondu dňa 07. 01. 2026 s účinnosťou najneskôr od 1. 2. 2026.

Zníženie základného imania sa vykonáva prostredníctvom zníženia menovitej hodnoty akcií. Menovitá hodnota akcie pred znížením je vo výške 240 000 EUR, menovitá hodnota akcie po znížení bude vo výške 200 000 EUR. Celkové zníženie Základného imania je vo výške 4 480 tis. EUR. Prislúchajúca časť znižovaného rezervného fondu je vo výške 896 tis. EUR.

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

**Účtovná závierka a Výročná správa
k 31. decembru 2025
a Správa nezávislého audítora**

Marec 2026



Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť

**Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom
Európskou úniou za rok
končiaci sa 31. decembra 2025**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Súvaha	3
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia	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	12
6. Peniaze a peňažné ekvivalenty	14
7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám	15
8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom.....	15
9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok.....	15
10. Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	15
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.....	22
22. Mzdové náklady.....	22
23. Ostatné administratívne náklady	22
24. Individuálna garancia.....	22
25. Zverejnenie reálnej hodnoty	23
26. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia.....	23
27. Riadenie kapitálu	23
28. Riadenie finančného rizika.....	24
29. Nepeňažné náklady a výnosy	25
30. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti.....	26
31. Spriaznené osoby	26
32. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia.....	27

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 2025, výsledok hospodárenia Spoločnosti a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s IFRS účtovnými štandardmi platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit z dňa 12. marca 2026.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2025,
- výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia 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 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.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Karadžičova 2, 815 32 Bratislava - mestská časť Staré Mesto

Tel.: +421 (0) 2 59 350 111

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III., oddiel: Sro, vložka číslo: 16611/B
The firm is registered in the Commercial Register of the Bratislava III City Court, Section: Sro, Ref. No.: 16611/B
IČO/The firm's ID No.: 35 739 347
IČ DPH/VAT Reg. No.: SK2020 270 021
IBAN: SK71 1100 0000 0026 2374 0004

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle etických požiadaviek Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (EÚ) č. 537/2014 (ďalej „Nariadenie (EÚ) č. 537/2014“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu, v zmysle etických požiadaviek 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“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike, ako aj v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej „Etický kódex audítora“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle etických požiadaviek Nariadenia (EÚ) č. 537/2014, Zákona o štatutárnom audite a Etického kódexu audítora.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že sme neposkytli Spoločnosti a jej materskej spoločnosti v Európskej únii také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe článku 5, odstavec 1 Nariadenia (EÚ) č. 537/2014 a platných právnych predpisov a nariadení v Slovenskej republike.

V období od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 612 tisíc EUR a predstavuje približne 5% z výsledku hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok..
----------------------------	--

Kľúčové záležitosti auditu	• 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 súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti Spoločnosti	612 tisíc EUR
--	---------------

Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 5% zo výsledku hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok.
-----------------------------	---

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 výsledok hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok a na základe nášho profesionálneho úsudku sme kvantitatívne limity stanovili vo výške približne 5%.
---	--

S Výborom pre audit sme sa dohodli, že im budeme komunikovať nesprávnosti zistené počas nášho auditu prevyšujúce 61 tisíc EUR ako aj nesprávnosti pod túto sumu, ktoré podľa nášho názoru vyžadovali komunikáciu z kvalitatívnych dôvodov.

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.

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.

Zhodnotili sme správnosť vykazovania výnosov podľa platnej legislatívy.

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 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 IFRS účtovnými štandardmi 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 jednotlivo 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 obídenie 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 komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a ďalších záležitostiach, 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 ohrození alebo na zavedenie 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

Vymenovanie

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 10. januára 2018. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 8 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2025 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 29. januára 2025.

Audítorm zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Dávid Dankovič.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Licencia SKAU č. 161

Dankovič

Ing. Dávid Dankovič

Licencia UDVA č. 1251



12. marca 2026

Bratislava, Slovenská republika

Súvaha

V tisícoch EUR	Pozn.	31. decembra 2025	31. decembra 2024
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	105	10 051
Právo užívať aktíva	15	181	202
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7	2 202	-
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	8	1 477	1 382
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	9	748	987
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	10	24 854	15 330
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	11 659	12 190
Software a iný nehmotný majetok	13	737	1 119
Odložená daňová pohľadávka	20	676	655
Majetok celkom		42 639	41 916
Vlastné imanie			
Základné imanie	18	26 880	26 880
Zákonný rezervný fond	19	5 376	5 376
Oceňovacie rozdiely		(822)	(1 207)
Hospodársky výsledok bežného a minulých období		9 101	9 234
Vlastné imanie celkom		40 535	40 283
Závázky			
Zamestnanecké požitky	16	278	279
Ostatné závázky	17	1 189	836
Splatná daň z príjmov právnických osôb		637	518
Závázky celkom		2 104	1 633
Vlastné imanie a závázky celkom		42 639	41 916

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2025	2024
Výnosy z poplatkov z fondov v správe	21	18 605	17 935
Individuálna garancia	24	(3)	(85)
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	(1 667)	(1 710)
Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv	12	(35)	27
Mzdové náklady	22	(1 549)	(1 448)
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	13	(769)	(1 001)
Ostatné administratívne náklady	23	(2 559)	(1 947)
Ostatné prevádzkové výnosy		-	8
Ostatné prevádzkové náklady		(1)	-
Čistý zisk / (strata) z ostatných finančných operácií		(2)	(3)
Výnosové úroky vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery		254	440
Finančné náklady - leasing		(39)	(38)
Výsledok hospodárenia pred zdanením		12 235	12 178
Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov	20	(3 268)	(3 028)
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		8 967	9 150
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia			
<i>Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do hospodárskeho výsledku</i>			
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		414	572
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		(29)	(18)
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom		385	554
KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		9 352	9 704

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Základné imanie	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	Zákonný rezervný fondy	Hospodársky výsledok bežného a minulých období	Celkom
Stav vlastného imania k 1. januáru 2024	26 880	(1 761)	5 376	7 117	37 612
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2024	-	-	-	9 150	9 150
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	554	-	-	554
Komplexný výsledok hospodárenia	-	554	-	9 150	9 704
Dividendy	-	-	-	(6 998)	(6 998)
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	(35)	(35)
Stav vlastného imania k 31. decembru 2024	26 880	(1 207)	5 376	9 234	40 283
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2025	-	-	-	8 967	8 967
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	385	-	-	385
Komplexný výsledok hospodárenia	-	385	-	8 967	9 352
Dividendy	-	-	-	(9 050)	(9 050)
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	(50)	(50)
Stav vlastného imania k 31. decembru 2025	26 880	(822)	5 376	9 101	40 535

Výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Pozn.	2025	2024
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Výsledok hospodárenia pred zdanením		12 235	12 178
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy	29	2 256	2 274
Peňažné toky pred zmenou v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti		14 491	14 452
<i>Zmeny v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</i>			
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám		(2 202)	18 351
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch		(1 176)	(1 636)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatného majetku		144	336
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení		389	(148)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred daňou a úrokmi		11 646	31 355
Prijaté úroky		406	600
Zaplatená daň z príjmu		(3 266)	(2 544)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		8 786	29 411
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup softvéru a iného nehmotného majetku		(418)	(314)
Nákup finančného majetku		(9 264)	-
Príjem z predaja alebo splatnosti cenných papierov		-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		(9 682)	(314)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend		(9 050)	(6 998)
Výplata zníženia základného imania a rezervného fondu		-	(12 357)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		(9 050)	(19 355)
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(9 946)	9 742
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		10 051	309
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia		105	10 051

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.mája 2004. Po udelení povolenia na vznik a činnosť Spoločnosti Úradom pre finančný trh, ktoré bolo udelené dňa 22.septembra 2004 a následne správoplatnené dňa 23.septembra 2004, bola Spoločnosť dňa 28.septembra 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, Königinstrasse 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 2025 boli Mgr. Miroslav Kotov (predseda), Juraj Dlhopolček, MSc. a Mag. Robert Altfahrt-Riedler. Členovia dozornej rady k 31. decembru 2025 boli Ing. Todor Todorov (predseda), Venelin Angelov Yanakiev a Elena Novak.

V roku 2025 prišlo k zmene člena dozornej rady, Elena Novak nahradila dňa 3.júla 2025 Ing. Jozefa Pašku, zmena členov predstavenstva v roku 2025 nenastala. V roku 2024 nenastala zmena členov predstavenstva a dozornej rady.

K 31.decembru 2025 mala Spoločnosť 53 (2024: 53) zamestnancov, z toho 1 (2024: 1) zamestnanec vykonával funkciu predsedu predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 11 (2024: 10). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti za rok 2025 je 21,11 (za rok 2024 bol 21,09).

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 tisícky (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 4. apríla 2025.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. 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.

Základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v umorovanej hodnote zistené 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 zahŕňujú 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 nezahŕňujú 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 integračnou 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 2025 bol 42,3 rokov (2024 bol 42,1 roka), priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba bola 16,1 rokov (2024: 16,3 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 odplatom za vedenie účtu. Návrtná 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. januára 2023 odplata za vedenie účtu zrušená, pre projekciu od 1. januára 2023 sa používa prepočítaná výška odplaty vyčlenená z odplaty za správu dôchodkového fondu v sume zodpovedajúcej legislatíve platnej do 31. decembra 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 zaúčtované zníženie hodnoty, ktoré je každoročne prehodnocované.

Od 1.1.2026 sa pre provízie vyplácané od tohto dátumu podmienka pripísania prvého príspevku ruší a nárok na províziu vzniká splnením podmienky zápisu zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení. Na prípadnú zostatkovú zálohu na províziu vyplatenú pred 1. januárom 2026 vzniká sprostredkovateľovi nárok k 1. januáru 2026. Doba odpisovania časovo rozlíšených nákladov začína plynúť dátumom pripísania provízneho nároku.

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 prenájma 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.

Novelou zákona č. 235/2012 Z.z. platnou od 30. decembra 2023 a účinnou od 1. januára 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.

Na základe novely č. 530/2023 Z.z. je mesačná sadzba osobitného odvodu pre rok 2025 stanovená vo výške 0,00363 násobku základu odvodu, od 1. januára 2026 sa osobitný odvod v zmysle zákona č. 278/2024 Z.z. zvyšuje na 0,00726 násobku základu odvodu.

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 2025 ako 0,4 % 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 2026 nemení.

Od 1. januára 2023 je účinná novela zákona o SDS, ktorá zmenila 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 Výsledku hospodárenia za účtovné obdobie vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania. K 31. decembru 2025 zákonný rezervný fond dosiahol stanovenú cieľovú výšku.

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, vyказuje sa v roku, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného roka aj budúcich rokov, vyказuje 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, keďže podľa úsudku vedenia nie je vystavená variabilným výnosom z tohto fondu v miere, ktorá by bola viedla k jeho konsolidácii. Od januára 2023 bol zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktorý je popísaný v bode č. 2 poznámok, pričom tieto garancie nie sú vedením považované za substantívne s ohľadom na dlhodobý investičný horizont.

Podobne ako v predchádzajúcom roku, najvýznamnejšie centrálné banky uvoľňovali svoju menovú politiku prostredníctvom znižovania úrokových sadzieb počas roka. Nepredvídateľná obchodná politika americkej vlády ako aj geopolitické napätie vo svete spôsobilo vysokú volatilitu výnosov dlhopisov, ktoré postupne rástli smerom nahor.

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. decembru 2025 v hodnote 1 042 100 tisíc EUR (2024: 1 593 133 tisíc EUR). Spoločnosť nezahŕňa fond GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond do konsolidácie, nakoľko majetok fondu Spoločnosť len spravuje a 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. 28 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.

4. Nové účtovné štandardy, ktoré nadobudli účinnosť

Nasledovné novelizované štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2025, avšak na Spoločnosť nemali významný vplyv:

Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť (vydaná 15. augusta 2023 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr). 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 v cudzej mene alebo má zahraničný podnik, a cudzia mena 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 prvotného 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.

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 ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov – Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 30. mája 2024 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr). Dňa 30. mája 2024 IASB vydala novelu IFRS 9 a IFRS 7 s cieľom: a) objasniť dátum vykazovania a odúčtovania niektorých finančných aktív a záväzkov s novou výnimkou pre niektoré finančné záväzky, ktoré sa vyrovnajú prostredníctvom elektronického platobného systému, b) objasniť a pridať usmernenia na posúdenie, či finančné aktívum spĺňa kritérium výlučne platieb istiny a úrokov (SPPI), c) pridať nové zverejnenia pre určité nástroje, pri ktorých sa môžu meniť peňažné toky v súlade so zmluvne dohodnutými kritériami (napríklad nástroje s podmienkami týkajúcimi sa dosahovania cieľov v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG)) a (d) aktualizovať zverejnenia pre nástroje vlastného imania ocenené reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI). Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Ročné vylepšenia IFRS účtovných štandardov (vydané v júli 2024 a účinné od 1. januára 2026). V IFRS 1 bolo objasnené, že zabezpečovacie účtovníctvo by malo byť ukončené pri prechode na IFRS účtovné štandardy v prípade, ak nespĺňa „kvalifikačné kritériá“, a nie ak nespĺňa „podmienky“ pre účtovanie o zabezpečení. Cieľom bolo vyriešiť potenciálne nejasnosti vyplývajúce z nesúlady medzi znením v IFRS 1 a požiadavkami na zabezpečovacie účtovníctvo v IFRS 9. IFRS 7 vyžaduje zverejnenie zisku alebo straty pri odúčtovaní finančného aktíva, v ktorom má účtovná jednotka pokračujúcu angažovanosť, vrátane zverejnenia, či ocenenie reálnou hodnotou zahŕňalo „významné nepozorovateľné vstupy“. Toto znenie nahradilo odkaz na „významné vstupy, ktoré neboli založené na pozorovateľných trhových údajoch“. Novela zosúladzuje znenie v IFRS 7 s IFRS 13. Okrem toho boli objasnené niektoré príklady z usmernenia na implementáciu IFRS 7 a tiež pridaný text, že príklady nemusia nevyhnutne ilustrovať všetky požiadavky daných IFRS 7 odsekov, na ktoré sa príklad odvoláva. IFRS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že keď nájomca zhodnotí, že lízingový záväzok má byť odúčtovaný v súlade s IFRS 9, tak musí uplatniť pravidlá v IFRS 9 na vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z tejto transakcie vo výsledku hospodárenia. Táto novela sa týka lízingových záväzkov, ktoré sú odúčtované na alebo po začiatku ročného účtovného obdobia, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatní túto novelu. Za účelom vyriešenia nesúlady medzi IFRS 9 a IFRS 15 je potrebné obchodné pohľadávky prvotne vykazať v „sume stanovenej uplatnením IFRS 15 štandardu“ namiesto „ich transakčnej ceny (ako je definované v IFRS 15)“. IFRS 10 bol novelizovaný s cieľom, aby používal menej obmedzujúce znenie, kedy je účtovná jednotka „de facto agentom“. Novela tiež objasnila, že vzťah opísaný v odseku B74 v štandarde IFRS 10 je len jedným z príkladov okolností, pri ktorých je potrebný úsudok, či účtovná jednotka je „de facto agentom“. V IAS 7 bola opravená referencia, ktorá sa odvolávala na „nákladovú metódu“, ktorá bola z IFRS účtovných štandardov vypustená v máji 2008, keď IASB vydala novelu „Náklady na investíciu do dcérskej spoločnosti, spoluovládanej jednotky alebo pridruženého podniku“. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Zmluvy naviazané na elektrinu závisiacu od prírodných podmienok: Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 18. decembra 2024 a účinná od 1. januára 2026). Cieľom vydaných noviel bolo pomôcť účtovným jednotkám zlepšiť vykazovanie finančných dopadov zmlúv o elektrine závisiacej od prírodných podmienok, ktoré sú často štruktúrované ako zmluvy o nákupe energie (PPA). Súčasnú účtovnú požiadavku nemusia dostatočne zachytávať ako tieto zmluvy ovplyvňujú finančnú výkonnosť účtovnej jednotky. IASB vydala cieľové novely IFRS 9, Finančné nástroje, a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie, za účelom lepšieho premietnutia týchto zmlúv do účtovnej závierky. Novela zahŕňa: a) objasnenie uplatňovania kritérií výnimky pre „vlastné použitie“, b) zmiernenie určitých požiadaviek zabezpečovacieho účtovníctva v prípade, ak sa tieto zmluvy používajú ako zabezpečovací nástroj a c) prídanie nových požiadaviek na zverejnenie s cieľom poskytnúť investorom informácie o vplyve týchto zmlúv na finančnú výkonnosť a peňažné toky účtovnej jednotky. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). V apríli 2024 vydala IASB IFRS 18, nový štandard pre prezentáciu a zverejňovanie v účtovnej závierke, so zameraním sa na zmeny vo výkaze ziskov a strát. Nové kľúčové koncepty zavedené IFRS 18 sa týkajú:

- štruktúry výkazu ziskov a strát,
- požadovaných zverejnení v účtovnej závierke pre určité ukazovatele výkonnosti, ktoré sa vykazujú mimo účtovnej závierky (t. j. manažmentom definované ukazovatele výkonnosti) a
- rozšírených princípov agregácie a disagregácie, ktoré sa vzťahujú na primárne výkazy ako aj na poznámky vo všeobecnosti.

IFRS 18 nahradí IAS 1, pričom mnohé ďalšie existujúce princípy v IAS 1 sú zachované s obmedzenými zmenami. Aplikácia IFRS 18 bude mať za následok úpravu v štruktúre účtovnej závierky výsledkovky Spoločnosti vyplývajúce z nového povinného medzisúčtu „Prevádzkový zisk alebo strata“. Bude poskytnutých viac informácií v oblasti ukazovateľov výkonnosti definovaných manažmentom. IFRS 18 bude platný pre vykazovacie obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr a bude sa vzťahovať aj na porovnávacie informácie.

IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydaný 9. mája 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala nový účtovný štandard IFRS pre dcérske spoločnosti. IFRS 19 povoľuje oprávneným dcérskym spoločnostiam používať IFRS účtovné štandardy s limitovanými zverejneniami. Využitie štandardu IFRS 19 zníži náklady na zostavenie účtovných závierok dcérskych spoločností pri zachovaní užitočnosti informácií pre používateľov ich účtovných závierok. Dcérske spoločnosti používajúce existujúce IFRS účtovné štandardy pre svoje vlastné účtovné závierky poskytujú zverejnenia, ktoré môžu byť neúmerné informačným potrebám ich používateľov. IFRS 19 vyrieši tento stav tým, že: umožní dcérskym spoločnostiam viesť iba jeden súbor účtovných záznamov – aby vyhovovali potrebám ich materskej spoločnosti a používateľov ich účtovných závierok a zredukujú požiadavky na zverejňovanie – IFRS 19 umožní obmedzené zverejňovanie, ktoré lepšie vyhovuje potrebám používateľov účtovnej závierky dcérskych spoločností. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Novela ohľadom IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia (vydaná 21. augusta 2025 a účinná od 1. januára 2027). V auguste 2025 vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) novelu štandardu IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia, ktorá pomáha oprávneným dcérskym spoločnostiam redukciami požiadaviek na zverejňovanie informácií v súvislosti so štandardmi a novelami vydanými medzi februárom 2021 a májom 2024, konkrétne: IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke, Dohody o financovaní dodávateľov (Novely IAS 7 a IFRS 7), Medzinárodná daňová reforma – Modelové pravidlá druhého piliera (Novela IAS 12), Nedostatočná vymeniteľnosť (Novela IAS 21) a Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov (Novela IFRS 9 a IFRS 7). S týmito novelami bude IFRS 19 odrážať zmeny v IFRS účtovných štandardov, ktoré nadobudnú účinnosť do 1. januára 2027, keď IFRS 19 nadobudne účinnosť. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Novela IAS 21 Vplyv zmien výmenných kurzov: Prepočet na hyperinflačnú prezentačnú menu (vydaná 13. novembra 2025 a účinná od 1. januára 2027). Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala novelu, ktorá objasňuje, ako by mali účtovné jednotky prepočítavať primárne finančné výkazy z cudzej meny ktorá nie je hyperinflačná na tú, ktorá je hyperinflačná. Cieľom tejto limitovanej novely je zlepšiť užitočnosť vykazovaných informácií nákladovo-efektívnym spôsobom. Táto novela, vyplývajúca zo spätnej väzby získanej od zainteresovaných strán, by mala obmedziť rozmanitosť prístupov používaných v praxi a poskytnúť jednoznačnejší základ pre vykazovanie v hyperinflačnej mene. Novela IAS 21 - Vplyvy zmien výmenných kurzov - je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr s možnosťou predčasného uplatnenia. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Novely boli zverejnené, ale Európska únia ich zamietla alebo odložila

IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovnej jednotke, ktorá uplatňuje IFRS po prvýkrát, pokračovať vo vykazovaní súm týkajúcich sa cenovej regulácie v súlade s jej predchádzajúcimi účtovnými štandardmi. Na zvýšenie porovnateľnosti s účtovnými jednotkami, ktoré už uplatňujú IFRS a nevykazujú také sumy, však štandard vyžaduje, aby bol efekt cenovej regulácie zverejňovaný oddelene od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS, nie je oprávnená uplatniť tento štandard. Neaplikovateľné na Spoločnosť.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dopadom tejto novely je vykázanie zisku alebo straty z prevodu v plnej výške, ak ide o prevod podniku. V prípade, ak je predmetom transakcie majetok, ktorý nepredstavuje podnik, tak sa vykáže čiastočný zisk alebo strata, a to aj v prípade, ak tento prevádzaný majetok vlastní dcérska spoločnosť. Neaplikovateľné na Spoločnosť.

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:

V tisícoch EUR	31. december 2025	31. december 2024
Bežné účty v banke s ratingom A3 podľa Moody's	105	10 051
Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom	105	10 051

Správcovská spoločnosť má zriadené bankové účty vedené v EUR u svojho depozitára – Tatra banka, a.s., čo predstavuje koncentráciu kreditného rizika.

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:

V tisícoch EUR	31. december 2025	31. december 2024
Vklady v banke s ratingom A3 podľa Moody's	2 202	-
Opravná položka podľa modelu očakávaných strát	-	-
Krátkodobé pohľadávky voči bankám celkom	2 202	-

Správcovská spoločnosť má termínované vklady uložené u depozitára – Tatra banka, a.s. čo predstavuje koncentráciu kreditného rizika.

8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom

V tisícoch EUR	31. december 2025	31. december 2024
Pohľadávky z odplát za správu	1 477	1 382
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom celkom	1 477	1 382

Pohľadávky Spoločnosti voči fondom sú uhrádzané do 1 týždňa po ukončení mesiaca (pohľadávky za december 2025 boli k dátumu zostavenia 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

V tisícoch EUR	31. december 2025	31. december 2024
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia	629	908
Náklady budúcich období	32	30
Ostatné poskytnuté preddavky	21	15
Ostatný majetok	66	34
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok celkom	748	987

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, čo predstavuje koncentráciu kreditného rizika. Rating Slovenskej republiky podľa Moody's je A3. Spoločnosť k portfóliu týchto dlhopisov vytvorila opravnú položku vo výške 7-tisíc EUR na základe modelu „12-mesačných očakávaných strát“.

11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku

V tisícoch EUR	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	Dlhopisy (bod č. 10 poznámok)	Spolu
Stav opravných položiek k 1. januáru 2024	9	5	14
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	32	2	34
Predaj finančného majetku	(41)	(1)	(42)
Stav opravných položiek k 31. decembru 2024	-	6	6
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	31	4	35
Predaj finančného majetku	(31)	(3)	(34)
Konečný stav opravných položiek k 31. decembru 2025	-	7	7

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.

V tisícoch EUR	2025	2024
Účtovná hodnota brutto na začiatku účtovného obdobia	12 757	12 830
Opravné položky	(567)	(594)
Účtovná hodnota netto na začiatku účtovného obdobia	12 190	12 236
Prírastky za obdobie	1 179	1 636
Amortizácia za obdobie	(1 453)	(1 489)
Trvalý odpis za obdobie*	(222)	(220)
(Zvýšenie) / zníženie opravných položiek*	(35)	27
Účtovná hodnota brutto na konci účtovného obdobia	12 261	12 757
Opravné položky	(602)	(567)
Účtovná hodnota netto na konci účtovného obdobia	11 659	12 190

*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 2025

(v tisícoch EUR) Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. Sadzba +1 PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5 PB
Opravná položka – stav	602	668	661	642
Opravná položka - % zmena	0%	11,0%	9,7%	6,7%
Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. Sadzba -1 PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5 PB
Opravná položka - stav	602	552	550	570
Opravná položka - % zmena	0%	(8,3%)	(8,6%)	(5,4%)

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

Rok 2024

(v tisícoch EUR) Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. Sadzba +1 PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5 PB
Opravná položka – stav	567	620	628	604
Opravná položka - % zmena	0%	9,3%	10,9%	6,5%
Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. Sadzba -1 PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5 PB
Opravná položka - stav	567	533	516	540
Opravná položka - % zmena	0%	(6,0%)	(9,0%)	(4,7%)

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

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

V tisícoch EUR	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Celkom
K 1. januáru 2024			
Obstarávacia cena	7 210	181	7 391
Oprávky a opravné položky	(5 496)	-	(5 496)
Účtovná zostatková cena	1 714	181	1 895
Prírastky	-	314	314
Presuny	290	(290)	-
Odpisy	(1 001)	-	(1 001)
Úbytky	-	(89)	(89)
K 31. decembru 2024			
Obstarávacia cena	7 500	116	7 616
Oprávky a opravné položky	(6 497)	-	(6 497)
Účtovná zostatková cena	1 003	116	1 119
Prírastky	-	418	418
Presuny	185	(185)	-
Odpisy	(769)	-	(769)
Úbytky	-	(31)	(31)
K 31. decembru 2025			
Obstarávacia cena	7 685	318	8 003
Oprávky a opravné položky	(7 266)	-	(7 266)
Účtovná zostatková cena	419	318	737

Spoločnosť za rok 2025 a za rok 2024 neeviduje software vytvorený vlastnou činnosťou.

14. Pozemky, budovy a zariadenia

V tisícoch EUR	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Obstaranie hmotného majetku	Celkom
K 1. januáru 2024				
Obstarávacia cena	3	1	-	4
Oprávky a opravné položky	(3)	(1)	-	(4)
Účtovná zostatková cena	-	-	-	-
Odpisy	-	-	-	-
Úbytky v netto účtovnej hodnote	-	-	-	-
K 31. decembru 2024				
Obstarávacia cena	3	1	-	4
Oprávky a opravné položky	(3)	(1)	-	(4)
Účtovná zostatková cena	-	-	-	-
Odpisy	-	-	-	-
Úbytky v netto účtovnej hodnote	-	-	-	-
K 31. decembru 2025				
Obstarávacia cena	3	1	-	4
Oprávky a opravné položky	(3)	(1)	-	(4)
Účtovná zostatková cena	-	-	-	-

Spoločnosť mala k 31. decembru 2025 poistený hmotný majetok do výšky 4-tisíc EUR (2024: 4-tisíc EUR).

15. Právo užívať aktíva

V tisícoch EUR	Kancelárske priestory	Dopravné prostriedky	Obstaranie práva užívať aktíva	Celkom
K 1. januáru 2024				
Obstarávacia cena	238	21	-	259
Oprávky a opravné položky	(29)	(5)	-	(34)
Účtovná zostatková cena	209	16	-	225
Prírastky	-	-	6	6
Presuny	6	-	(6)	-
Odpisy	(25)	(5)	-	(30)
K 31. decembru 2024				
Obstarávacia cena	244	21	-	265
Oprávky a opravné položky	(53)	(10)	-	(63)
Účtovná zostatková cena	191	11	-	202
Prírastky	-	-	10	10
Presuny	10	-	(10)	-
Odpisy	(26)	(5)	-	(31)
K 31. decembru 2025				
Obstarávacia cena	254	21	-	275
Oprávky a opravné položky	(79)	(15)	-	(94)
Účtovná zostatková cena	175	6	-	181

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

16. Zamestnanecké požitky

V tisícoch EUR	31.december 2025	31.december 2024
Závazky voči zamestnancom	125	137
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	62	70
Sociálny fond	39	25
Ostatné záväzky zo zamestnaneckých požitkov	52	47
Zamestnanecké požitky celkom	278	279

17. Ostatné záväzky

V tisícoch EUR	31.december 2025	31.december 2024
Závazky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	942	467
Daň zo závislej činnosti	17	13
Ostatné daňové záväzky	39	145
Závazky z garancií voči sporiteľom	-	1
Závazky z leasingu	191	210
Ostatné záväzky celkom	1 189	836

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

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 240 000 EUR (celková výška základného imania bola 26 880 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 2024 bolo schválené riadnym Valným zhromaždením Spoločnosti konaným dňa 4. apríla 2025. Dividenda na jednu akciu predstavovala 80 804 EUR (2024: 62 481 EUR na akciu).

19. Zákonný rezervný fond

V zmysle stanov spoločnosť vytvára zákonný 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. K 31. decembru 2025 zákonný rezervný fond dosiahol stanovenú cieľovú výšku, preto spoločnosť v tomto účtovnom období nerealizovala prídel zo zisku.

20. Dane z príjmu

Náklad na daň z príjmu predstavuje:

V tisícoch EUR	2025	2024
Splatná daň z príjmov právnických osôb	(2 880)	(2 441)
Osobitný odvod*	(494)	(514)
Zrážková daň z úrokov	(36)	(92)
Pohyb v odloženej dani z príjmov	50	18
Dodatočná daňová povinnosť za minulé roky	92	1
Náklad na daň z príjmov	(3 268)	(3 028)

*Osobitný odvod sa vzťahuje na zisk z regulovaných činností. Od 1.1.2024 spadá Spoločnosť pod regulované subjekty s povinnosťou platiť osobitný odvod, z dôvodu zmeny legislatívy. Odvod je odpočítateľným nákladom na účely uplatnenia štandardnej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 24 % (rok 2024 21%).

Teoretická daňová sadzba bola stanovená nasledovne:

V %	2025	2026 a ďalej
Zákonom stanovená sadzba dane z príjmov právnických osôb	24,0%	24,0%
Sadzba ročného osobitného odvodu zo zisku	4,356%	15,0%
Vplyv odpočítateľnosti osobitného odvodu zo štandardnej daňovej sadzby*	(1,184%)	(5,087%)
Náklad na daň z príjmov	27,172%	33,913%

*Efekt odpočítateľnosti pre rok 2025 sa vypočítal ako $4,356\% \cdot ((1-24\%)/(1+4,356\%)-1)$.

*Efekt odpočítateľnosti pre rok 2026 a ďalšie sa vypočítal ako $15\% \cdot ((1-24\%)/(1+15\%)-1)$.

V septembri 2025 bola schválená novela zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach s účinnosťou od 1. 1. 2026, ktorou sa navýšil osobitný odvod vybraných regulovaných subjektov a rozšíril okruh osôb podliehajúcich odvodu. Novela priniesla pre Spoločnosť zmenu ročnej sadzby osobitného odvodu z 4,36 % na 15 % (zodpovedá mesačnej sadzbe 0,0125 %).

Odsúhlasenie medzi skutočným nákladom na daň z príjmov a teoretickou sumou, ktorá je vypočítaná na základe uplatňovanej sadzby dane, je nasledovný (v tis. EUR):

V tisícoch EUR	2025	2024
Výsledok hospodárenia pred zdanením podľa IFRS	12 235	12 178
Teoretická daň, ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane (pri sadzbe v roku 2025 27,172%, v roku 2024 24,298%)	(3 324)	(2 959)
Výnosy nepodliehajúce dani (trvalé rozdiely)	151	56
Daňovo neuznané náklady (trvalé rozdiely)	(144)	(140)
Dodatočná daňová povinnosť minulých rokov	92	(2)
Zmena v odloženej dani	50	18
Zmena sadzby pri výpočte odloženej dane*	5	(1)
Celkový náklad na daň z príjmov	(2 775)	(2 514)
Osobitný odvod z podnikania	(494)	(514)
Spolu	(3 268)	(3 028)

*zmena sadzby dane z príjmov z 21% v roku 2024 na 24% pre rok 2025

Odložená daň z príjmov účtovaná do nákladov k 31. decembru 2025 je vypočítaná zo všetkých prechodných rozdielov pri použití 24 %-nej sadzby dane platnej pre nasledujúce účtovné obdobia. Pri odloženej dani k cenným papierom účtovanej cez oceňovacie rozdiely vo Vlastnom imaní boli použité nasledovné sadzby: pre rok 2025 uplatnená sadzba vo výške 33,913 %, pre rok 2024 uplatnená sadzba vo výške 27,172 %.

Pohyb odloženej dane:

V tisícoch EUR	Dočasný rozdiel z impairmentu k časovo rozlíšeným províziám	Dočasný rozdiel z precenenia cenných papierov	Dočasné rozdiely z rezerv (nedaňový náklad)	Dočasný rozdiel z prepočtu leasingu IFRS16	Dočasný rozdiely z neuhradených záväzkov	Celkom
stav k 1. januáru 2024	125	468	62	-	-	655
- účtované cez náklady a výnosy	(6)	-	(25)	(1)	24	(7)
Efekt zo zmeny sadzby dane*	17	-	5	-	3	26
- účtované do Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	-	(66)	-	-	-	(66)
Efekt zo zmeny sadzby dane**	-	48	-	-	-	48
stav k 31. decembru 2024	136	450	42	(1)	28	655
- účtované cez náklady a výnosy	8	-	64	1	(23)	50
Efekt zo zmeny sadzby dane*	-	-	-	-	-	-
- účtované do Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	-	(113)	-	-	-	(113)
Efekt zo zmeny sadzby dane**	-	85	-	-	-	85
stav k 31. decembru 2025	144	422	106	-	4	676

*Efekt zo zmeny odloženej dane použitej pri výpočte dočasných rozdielov z precenenia impairmentu a záväzkov (z 21% v roku 2024, na 24 % za rok 2025).

**Efekt zo zmeny odloženej dane použitej pri výpočte dočasného rozdielu z precenenia cenných papierov (z 27,172 % v roku 2025, na 33,913 % za rok 2026).

21. Výnosy z poplatkov z fondov v správe

V tisícoch EUR	2025	2024
<i>Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s:</i>		
- odplatou za správu dôchodkových fondov	18 606	17 936
- odplatou za vedenie osobných dôchodkových účtov	(1)	(1)
Výnosy z poplatkov z fondov v správe celkom	18 605	17 935

22. Mzdové náklady

V tisícoch EUR	2025	2024
Hrubé mzdy a odmeny	(1 122)	(1 046)
Príspevky zamestnávateľa na sociálne (I., II., a III. pilier dôchodkových fondov) a zdravotné poistenie	(398)	(375)
Ostatné sociálne odvody	(29)	(27)
Mzdové náklady celkom	(1 549)	(1 448)

23. Ostatné administratívne náklady

V tisícoch EUR	2025	2024
Dane a poplatky	(238)	(201)
Štatutárny audit	(56)	(55)
Krátkodobý prenájom priestorov	(29)	(34)
Outsourcing	(601)	(275)
Právne služby	(16)	(11)
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	(82)	(78)
Poštovné	(115)	(88)
Služby IT	(1 014)	(941)
Ostatné prevádzkové náklady	(109)	(56)
Náklady na marketing	(164)	(100)
Neuplatnená DPH na vstupe	(135)	(108)
Ostatné administratívne náklady celkom	(2 559)	(1 947)

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

24. Individuálna garancia

V tisícoch EUR	2025	2024
Individuálna garancia	(3)	(85)
Individuálna garancia celkom	(3)	(85)

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 2025				31. december 2024			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Štátne dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	-	24 854	-	24 854	-	15 330	-	15 330
Finančný majetok v reálnej hodnote celkom	-	24 854	-	24 854	-	15 330	-	15 330

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 2025 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 hospodárenia; c) majetkové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia 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 hospodárenia 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 2025 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 2025 a k 31. decembru 2024, spĺňala tieto externé uložené požiadavky na kapitálovú primeranosť, pričom výška likvidného majetku predstavovala 27 161-tisíc EUR (31. december 2024: 25 381-tisíc EUR) a vlastné zdroje predstavovali 40 620-tisíc EUR (31. december 2024: 40 371-tisíc EUR).

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. decembru 2025 dosiahla 1,91 roku (2024: 2,48 rokov). Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti. Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku a dopady posunu výnosovej krivky.

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, pričom očakávaný vplyv na vlastné imanie predstavuje pokles o približne 532-tisíc EUR (oproti 31. decembru 2024 pokles o 592-tisíc EUR). Pri poklese trhovej úrokovej miery o 100 bázických bodov by sa zisk Spoločnosti nezmenil a vlastné imanie by vzrástlo približne o 532-tisíc EUR (oproti 31. decembru 2024 nárast o 628-tisíc EUR). Citlivosť bola určená na základe dĺžky portfólia dlhopisov, ktoré sú oceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. 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 2025:

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
Finančný majetok						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	105	-	-	-	-	105
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	1 477	-	-	-	-	1 477
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	104	3 598	7 751	13 401	-	24 854
Majetok spolu - finančné nástroje	1 686	3 598	7 751	13 401	-	26 436
Finančné záväzky						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	942	-	-	-	-	942
Záväzky z leasingu	2	5	23	109	52	191
Záväzky spolu - finančné nástroje	944	5	23	109	52	1 133
Rozdiel k 31. decembru 2024	742	3 593	7 728	13 292	(52)	25 303

Analýza likvidity finančných nástrojov k 31. decembru 2024:

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
Finančný majetok						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 051	-	-	-	-	10 051
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	1 382	-	-	-	-	1 382
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	104	-	62	7 929	7 235	15 330
Majetok spolu - finančné nástroje	11 537	-	62	7 929	7 235	26 763
Finančné záväzky						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	466	-	-	-	-	466
Záväzky z leasingu	2	5	21	105	77	210
Záväzky spolu - finančné nástroje	468	5	21	105	77	676
Rozdiel k 31. decembru 2024	11 069	(5)	41	7 824	7 158	26 087

29. Nepeňažné náklady a výnosy

Pre účely výkazu peňažných tokov nepeňažné náklady a výnosy predstavujú:

V tisícoch EUR	2025	2024
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	-	-
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	769	1 001
Vyradenie nevyužívaných častí SW	-	-
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 667	1 710
Zrušenie alebo (zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	35	(27)
Úrokové výnosy	(254)	(440)
(Zisky) / straty z predaja pozemkov, budov a zariadenia	-	-
Finančné náklady - leasing	39	38
Ostatné prevádzkové výnosy	-	(8)
Nepeňažné náklady a výnosy celkom	2 256	2 274

30. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva (napr. legislativa k transferovému oceňovaniu alebo spôsob výpočtu daní a osobitných odvodov) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad.

Manažment pravidelne vyhodnocuje daňové posúdenie zohľadnené v daňových priznaniach v súvislosti s oblasťami, v ktorých sú príslušné daňové právne predpisy predmetom interpretácie a posudzuje, či je pravdepodobné, že daňové orgány prijímú neisté daňové zaobchádzanie. Skupina zohľadňuje vplyv neistoty na svoju splatnú a odloženú daň buď na základe najpravdepodobnejšej sumy alebo očakávanej hodnoty, v závislosti od toho, ktorá metóda poskytuje lepšie predvídanie vyriešenia neistoty

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 2025		Rok 2024	
	Náklad	Záväzok	Náklad	Záväzok
Krátkodobé zamestnanecké požitky	182	9	149	8
Príspevky do I. a II. piliera a ostatné sociálne odvody	48	4	40	3
Príspevky do III. piliera	-	-	-	-
Spolu	230	13	189	11

Zostatky a transakcie s ostatnými spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2025			2024		
	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz
<i>Súvaha</i>						
Pohľadávky	14	1 477	4	14	1 382	-
Ostatné záväzky	603	-	297	221	1	203
Záväzok voči akcionárovi	-	-	-	-	-	-
<i>Výnosy a náklady</i>						
Poplatky za správu fondov	-	18 605	-	-	17 935	-
Administratívne náklady	598	3	1 039	199	85	950

32. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia

Spoločnosť začala v roku 2025 prípravný proces k zníženiu Základného imania a prislúchajúcej časti rezervného fondu. Predstavenstvo schválilo návrh na zníženie Základného imania a prislúchajúcej časti rezervného fondu na svojom zasadnutí dňa 29. júla 2025. Jediný akcionár spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. rozhodol o znížení Základného imania a prislúchajúcej časti rezervného fondu dňa 07. januára 2026 s účinnosťou najneskôr od 1. februára 2026.

Zníženie základného imania sa vykonáva prostredníctvom zníženia menovitej hodnoty akcií. Menovitá hodnota akcie pred znížením je vo výške 240 000 EUR, menovitá hodnota akcie po znížení bude vo výške 200 000 EUR. Celkové zníženie Základného imania je vo výške 4 480-tisíc EUR. Prislúchajúca časť znižovaného rezervného fondu je vo výške 896-tisíc EUR.

Táto účtovná závierka bola pripravená a schválená na zverejnenie členmi predstavenstva Spoločnosti v Bratislave, dňa 12. marca 2026.



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 2025
a Správa nezávislého audítora**

Marec 2026

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 2025 a výsledok hospodárenia Spoločnosti 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 2025,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky účtovnej závierky, 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.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Karadžičova 2, 815 32 Bratislava - mestská časť Staré Mesto

Tel.: +421 (0) 2 59 350 111

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III., oddiel: Sro, vložka číslo: 16611/B
The firm is registered in the Commercial Register of the Bratislava III City Court, Section: Sro, Ref. No.: 16611/B
IČO/The firm's ID No.: 35 739 347
IČ DPH/VAT Reg. No.: SK2020 270 021
IBAN: SK71 1100 0000 0026 2374 0004

Nezávislosť

Od Fondu sme nezávislí v zmysle etických požiadaviek 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“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných zvierok v Slovenskej republike, ako aj v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej „Etický kódex audítora“). Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle etických požiadaviek Zákona o štatutárnom audite a Etického kódexu audítora.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú zvierku

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

Pri zostavovaní účtovnej zvierky 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 zvierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej zvierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná zvierka 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 zvierky.

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 zvierke, 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 obídenie 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 dôchodková správcovská spoločnosť, 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.
Licencia SKAU č. 161

12. marca 2026
Bratislava, Slovenská republika



Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podielového fondu, okrem ŠPFN, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu
k 31. decembru 2025

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 5
do	1 2	2 0 2 5

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 4
do	1 2	2 0 2 4

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:

12.3.2026

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

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	.				
---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	--	--	--	--

OBSAH

Súvaha.....	3
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky účtovnej závierky	6

LEI

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

ÚČ FOND 1-02

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 2025
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	AKTÍVA	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	1 027 534 235	1 510 334 462
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	585 577 304	707 112 844
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	585 577 304	707 112 844
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	441 956 931	732 638 830
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	441 956 931	732 638 830
3.	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	-	-
4.	Podielové listy	-	10 520 280
a)	otvorených podielových fondov	-	10 520 280
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	-	60 062 508
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	60 062 508
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
9.	Komodity	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	14 565 701	82 798 160
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14 442 751	82 736 300
11.	Ostatný majetok	122 950	61 860
	Aktíva spolu	1 042 099 936	1 593 132 622

LEI

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

ÚČ FOND 1-02

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 2025
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
X	PASÍVA	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	5 927 428	7 887 395
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	5 521 430	7 250 104
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	305 604	484 522
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	100 394	152 769
II.	Vlastné imanie	1 036 172 508	1 585 245 227
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	1 036 172 508	1 585 245 227
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	21 898 702	35 156 310
	Pasíva spolu	1 042 099 936	1 593 132 622

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 .

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2025

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	18 036 616	29 029 373
1.1.	úroky	18 036 616	29 029 373
1.2./a	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	9 332 051	14 871 551
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	1	32
I.	Výnos z majetku vo fonde	27 368 668	43 900 956
h.	Transakčné náklady	(2 600)	(2 150)
i.	Bankové a iné poplatky	(4 175)	(3 546)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	27 361 893	43 895 260
j.	Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(15 000)	(15 000)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	27 346 893	43 880 260
k.	Náklady na	(4 978 852)	(8 031 447)
k.1.	odplatu za správu fondu	(4 978 852)	(8 031 447)
k.2.	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(469 339)	(692 503)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata	21 898 702	35 156 310

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T dlhopisový garantovaný dôchodkový fond . f .

POZNÁMKY
úctovnej závierky zostavenej
k 31. decembru 2025
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 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 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.

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 .

Ďalšie informácie

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a. s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025:

Predstavenstvo

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

Dozorná rada

Predseda: Ing. Todor Todorov
 Členovia: Elena Novak
 Venelin Angelov Yanakiev

Dňa 19.5.2025 akcionár spoločnosti odvolal člena dozornej rady Ing. Jozefa Pašku. Dňa 3.7.2025 bola do funkcie člena dozornej rady vymenovaná Elena Novak.

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).

Podobne ako v predchádzajúcom roku, najvýznamnejšie centrálné banky uvoľňovali svoju menovú politiku prostredníctvom znižovania úrokových sadzieb počas roka. Nepredvídateľná obchodná politika americkej vlády ako aj geopolitické napätie vo svete spôsobilo vysokú volatilitu výnosov dlhopisov, ktoré postupne rástli smerom nahor.

V súlade s ustanoveniami § 56 ods. 1 zákona o SDS účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2025, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 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 2024 bola schválená na valnom zhromaždení jediným akcionárom dňa 4. apríla 2025.

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.

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 .

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

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.

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) 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 pohotovú operáciu. Obchody s cennými papiermi, ktoré nespĺňajú podmienku obvyklého vyrovnania na príslušnom trhu cenných papierov, sa účtujú ako finančné deriváty (termínové operácie).

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

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

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú na príslušnom účte účtovnej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovnej 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“).

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.

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 .

Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásená najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predať; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná 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 začiatočné čisté investície alebo vyžaduje začiatočné čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- 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 stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,
- 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,
- 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 %.

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 .

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnaní obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom o reálnej hodnote derivátov sa účtuje v súvahe v samostatnej položke „Deriváty“. V deň vyrovnaní 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 zabezpečeného 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 nevykonalné 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 súlade s § 63 Zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení si správcovská spoločnosť uplatňuje nárok na odplatu za správu majetku v dôchodkovom fonde, táto odplata je nákladom dôchodkového fondu.

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,4% 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 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.

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. PREHLÁD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

(v EUR)

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	18 036 616	29 029 373
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	289 674 692	364 163 836
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(4 978 852)	(8 031 446)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(178 918)	(360 612)
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	208 599 636	310 157 036
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 (-)	(66 142 050)	(121 485 390)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	1	32
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(476 114)	(698 200)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(52 375)	(55 443)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(15 000)	(15 000)
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	444 467 636	572 704 186
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	60 000 000	142 999 000
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (+)	-	-
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	60 000 000	142 999 000
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
19.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	35 250 944	33 866 302
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(603 110 344)	(675 464 553)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	(1 551 039)	440 466
22.	Dedičstvá (-)	(3 112 021)	(4 508 307)
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	(238 725)	(149 424)
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 (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(572 761 185)	(645 815 516)
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	(68 293 549)	69 887 670
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	82 736 300	12 848 630
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.	14 442 751	82 736 300

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

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 .

D. PREHĽAD 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
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	1 585 245 227	2 196 195 474
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	37 150 604 335	52 450 966 371
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,042671	0,041871
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov a doplňkových dôchodkových fondov	35 250 944	33 866 302
2.	Zisk alebo strata fondu	21 898 702	35 156 310
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 doplňkové dôchodkové jednotky	(606 222 365)	(679 972 859)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(549 072 719)	(610 950 247)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	1 036 172 508	1 585 245 227
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek /doplňkových dôchodkových jednotiek	23 860 094 607	37 150 604 335
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky /jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,043427	0,042671

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

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 2025 a k 31. decembru 2024:

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		69 975 297
7.	Nad päť rokov	585 577 304	637 137 547
	Spolu	585 577 304	707 112 844

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	-	9 133 962
2.	Do troch mesiacov	-	10 197 651
3.	Do šiestich mesiacov	-	49 861 404
4.	Do jedného roku	-	41 484 512
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	585 577 304	596 435 315
	Spolu	585 577 304	707 112 844

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

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	585 577 304	707 112 844
2.1.	nezaložené	585 577 304	707 112 844
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	585 577 304	707 112 844

2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	45 797 063	123 926 389
7.	Nad päť rokov	396 159 868	608 712 441
	Spolu	441 956 931	732 638 830

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	10 003 285	28 168 287
2.	Do troch mesiacov	-	26 719 375
3.	Do šiestich mesiacov	-	53 649 445
4.	Do jedného roku	7 902 191	66 226 725
5.	Do dvoch rokov	35 415 781	52 635 944
6.	Do piatich rokov	264 791 061	420 092 087
7.	Nad päť rokov	123 844 613	85 146 967
	Spolu	441 956 931	732 638 830

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

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	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	441 956 931	732 638 830
2.1.	nezaložené	441 956 931	732 638 830
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	441 956 931	732 638 830

3. AKCIE A PODIELY V OBCHODNÝCH SPOLOČNOSTIACH

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 nakúpené žiadne akcie.

4. PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31.decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

V členení podľa druhu:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	-	10 520 280
1.1.	nezaložené	-	10 520 280
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	-	10 520 280

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

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	-	10 520 280
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	-	10 520 280

5. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 :

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	-	60 062 508
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu*	-	60 062 508

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	-	60 062 508
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	-	60 062 508

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 - 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	-	60 062 508
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	60 062 508

6. DLHODOBÉ POHLADÁVKY

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 dlhodobé pohľadávky.

7. DERIVÁTY

Dôchodkový fond nevlastní v portfóliu k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 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.

10. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	14 442 751	82 736 300
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	14 442 751	82 736 300
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	14 442 751	82 736 300

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

11. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávky z garancií	341	1 495
2.	Pohľadávky voči PROGRES i.n.d.f.*, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	122 609	60 365
	Spolu	122 950	61 860

*PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond

PASÍVA**1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM**

Dlhopisový dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 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 2025 a k 31. decembru 2024

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	2 072 829	2 311 554
2.	Záväzky z vydania certifikátu	3 448 601	4 938 550
3.	Záväzky voči Sociálnej poisťovni	-	-
4.	Záväzky voči PROGRES i.n.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	-	-
	Spolu	5 521 430	7 250 104

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v priebehu roku 2025 a v roku 2024 rovnaká, t.j. 1 deň.

*PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond

3. ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	3.1. Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z odplaty za správu dôchodkového fondu	305 604	484 522
2.	Záväzky za zhodnotenie dôchodkového fondu	-	-
	Spolu	305 604	484 522

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

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 .

4. DERIVÁTY

Dôchodkový fond nemal k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne záväzky z derivátov.

5. REPOOBCHODY

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

7. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA DRAHÝCH KOVOV A KOMODÍT

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít.

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 :

Číslo riadku	8.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzok voči depozitárovi	100 394	152 769
2.	Záväzok za nákup dlhopisov	-	-
	Spolu	100 394	152 769

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

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 a za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	1 071 779	2 329 446
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	367 216	2 775 524
4.	Dlhové cenné papiere	16 597 621	23 924 403
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	18 036 616	29 029 373

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 .

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 a za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024:

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	9 142 331	14 526 791
4.	Podielové listy	189 720	344 760
	Spolu	9 332 051	14 871 551

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 2025 do 31. decembra 2025 a za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za vysporiadanie	(2 600)	(2 150)
	Spolu	(2 600)	(2 150)

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 2025 do 31. decembra 2025 a za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024:

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(4 130)	(3 501)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	Spolu	(4 175)	(3 546)

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

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 .

k. Náklady na odplaty

Štruktúra nákladových položiek za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(4 978 852)	(8 031 447)
	Spolu	(4 978 852)	(8 031 447)

Číslo riadku	I. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(459 848)	(680 901)
2.	Custody poplatok	(9 491)	(11 602)
	Spolu	(469 339)	(692 503)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Dôchodkový fond k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 neevidoval žiadne podsúvahové položky.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY**DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY**

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

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

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

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31. decembru 2025 bola 0,043427 (k 31. decembru 2024 bola 0,042671).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2025 bola 1 036 172 508 EUR (k 31. decembru 2024 bola 1 585 245 227 EUR).

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

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 .

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2025 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2024 (v EUR)</i>
AKTÍVA	1 042 099 936	1 593 132 622
Krátkodobé pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty	14 565 701	142 860 668
Dlhodobé pohľadávky	-	-
Dlhové cenné papiere bez kupónov	-	-
Dlhové cenné papiere s kupónmi	1 027 534 235	1 439 751 674
Podielové listy	-	10 520 280
Deriváty	-	-
ZÁVÄZKY	5 927 428	7 887 395
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	305 604	484 522
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	5 521 430	7 250 104
Ostatné záväzky	100 394	152 769
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	1 036 172 508	1 585 245 227
Počet dôchodkových jednotiek	23 860 094 607	37 150 604 335
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,043427	0,042671

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Novelou Zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení zo dňa 19. decembra 2023 sa zmenila 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 2025
a Správa nezávislého audítora**

Marec 2026

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 2025 a výsledok hospodárenia Spoločnosti 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 2025,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky účtovnej závierky, 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.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Karadžičova 2, 815 32 Bratislava - mestská časť Staré Mesto

Tel.: +421 (0) 2 59 350 111

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III., oddiel: Sro, vložka číslo: 16611/B
The firm is registered in the Commercial Register of the Bratislava III City Court, Section: Sro, Ref. No.: 16611/B
IČO/The firm's ID No.: 35 739 347
IČ DPH/VAT Reg. No.: SK2020 270 021
IBAN: SK71 1100 0000 0026 2374 0004

Nezávislosť

Od Fondu sme nezávislí v zmysle etických požiadaviek 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“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike, ako aj v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej „Etický kódex audítora“). Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle etických požiadaviek Zákona o štatutárnom audite a Etického kódexu audítora.

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 jeho 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 obídenie 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 dôchodková správcovská spoločnosť, 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 spochybníť 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.
Licencia SKAU č. 161

12. marca 2026

Bratislava, Slovenská republika



Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podielového fondu, okrem ŠPFN, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu
k **31. decembru 2025**

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 5
do	1 2	2 0 2 5

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 4
do	1 2	2 0 2 4

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

PSC

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:
12.3.2026

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.....	3
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky účtovnej závierky	6

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 2025
v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	AKTÍVA	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	3 975 411 045	2 947 445 130
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
3.	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	-	-
4.	Podielové listy	3 975 411 045	2 947 445 130
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	3 975 411 045	2 947 445 130
5.	Krátkodobé pohľadávky	-	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
9.	Komodity	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	17 405 040	16 762 620
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	17 142 746	16 519 709
11.	Ostatný majetok	262 294	242 911
	Aktíva spolu	3 992 816 085	2 964 207 750

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 2025
v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	PASÍVA	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	5 969 855	2 888 240
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	1 990 113	1 453 341
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 171 138	897 536
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	2 808 604	537 363
II.	Vlastné imanie	3 986 846 230	2 961 319 510
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	3 986 846 230	2 961 319 510
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	286 473 705	495 051 394
	Pasíva spolu	3 992 816 085	2 964 207 750

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

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 2025

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	345 280	701 319
1.1.	úroky	345 280	701 319
1.2./a	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend	17 309 127	17 232 428
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	17 309 127	17 232 428
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	285 115 802	488 779 915
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(50 582)	13 189
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	302 719 627	506 726 851
h.	Transakčné náklady	(3 850)	(7 750)
i.	Bankové a iné poplatky	(312)	(312)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	302 715 465	506 718 789
j.	Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	302 715 465	506 718 789
k.	Náklady na	(13 627 509)	(9 904 796)
k.1	odplatu za správu fondu	(13 627 509)	(9 904 796)
k.2	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(2 614 251)	(1 762 599)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata	286 473 705	495 051 394

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
účtovnej závierky zostavenej
k 31. decembru 2025
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

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.

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 2025:

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

Dňa 19.5.2025 akcionár spoločnosti odvolal člena dozornej rady Ing. Jozefa Pašku. Dňa 3.7.2025 bola do funkcie člena dozornej rady vymenovaná Elena Novak.

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).

Akciové trhy pokračovali v raste aj v uplynulom roku. Výnimkou bol apríl, kedy pod vplyvom mimoriadne agresívnych amerických dovozných ciel dramaticky narástla averzia voči riziku. Akciové trhy prešli rekordnými výkyvmi pre neistotu, ktorá sprevádzala eskaláciu obchodnej vojny. Po výraznej zmene rétoriky D. Trumpa sa síce trhy rýchle zotavili, vyššia volatilita však už pretrvala. Motorom zhodnotenia amerických akcií zostali rastové tituly technologických gigantov z oblasti umelej inteligencie hoci ku koncu roka zosilnela rotácia do cyklických sektorov a do malých firiem. Darilo sa aj európskym akciám keď pokračovala rotácia kapitálu z USA do výnosovo atraktívnejších európskych firiem. Zhodnotenie fondu negatívne ovplyvnilo oslabenie amerického dolára voči euru. Dolár sa znehodnotil počas roka o vyše 13% čím sa výrazne zredukovalo inak solídne zhodnotenie amerických akcií obsiahnutých v referenčnej hodnote.

V súlade s ustanoveniami § 56 ods. 1 zákona o SDS účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2025 výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 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 2024 bola schválená na valnom zhromaždení jediným akcionárom dňa 4. apríla 2025.

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 .

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

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

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

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

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

(2) Prepočet cudzej meny

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

Realizovaný kurzový zisk alebo strata z operácií v cudzej mene sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „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.

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,

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

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

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

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

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.

(8) Ostatné pohľadávky a záväzky

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

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	.	
---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	--

(9) Náklady, odplata správcovskej spoločnosti a odplata depozitárovi

V súlade s § 63 Zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení si správcovská spoločnosť uplatňuje nárok na odplatu za správu majetku v dôchodkovom fonde, táto odplata je nákladom dôchodkového fondu.

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,4% 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.

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
X	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	345 280	701 319
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	938 850	1 009 130
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(13 627 509)	(9 904 796)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	273 602	271 623
5.	Výnosy z dividend (+)	17 309 127	17 232 428
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	234 581 230	305 715 205
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 (-)	(978 440 157)	(1 089 753 102)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	2 056 950	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(2 618 413)	(1 770 661)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	214 291	250 094
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(738 966 749)	(776 248 760)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	X	X
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)	-	-
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	X	X
19.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	259 767 926	260 927 131
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	483 615 231	523 432 593
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	113 339	441 236
22.	Dedičstvá (-)	(4 330 142)	(2 148 274)
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	423 432	381 890
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 (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	739 589 786	783 034 576
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	623 037	6 785 816
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	16 519 709	9 733 893
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	17 142 746	16 519 709

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. PREHLAD 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
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	2 961 319 510	1 684 056 666
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	29 454 033 425	20 867 414 353
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,100540	0,080703
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov a doplnkových dôchodkových fondov	259 767 926	260 927 131
2.	Zisk alebo strata fondu	286 473 705	495 051 394
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	(4 620)	(1 955)
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/ prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	479 289 709	521 286 274
II.	Nárast / pokles čistého majetku	1 025 526 720	1 277 262 844
A.	Čistý majetok na konci obdobia	3 986 846 230	2 961 319 510
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek /doplňkových dôchodkových jednotiek	36 964 957 670	29 454 033 425
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky /jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,107855	0,100540

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 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných umorovanou hodnotou.

2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných reálnou hodnotou.

3. AKCIE

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne investície do akcií.

4. PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

V členení podľa druhu:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	3 975 411 045	2 947 445 130
2.1.	nezaložené	3 975 411 045	2 947 445 130
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	3 975 411 045	2 947 445 130

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 .

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	3 975 411 045	1 675 559 500
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	3 975 411 045	1 675 559 500

5. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Dôchodkový fond neviduje k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne krátkodobé pohľadávky.

6. DLHODOBÉ POHLADÁVKY

Dôchodkový fond neviduje k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne dlhodobé pohľadávky.

7. DERIVÁTY- AKTÍVA

Dôchodkový fond neviduje k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne deriváty.

8. DRAHÉ KOVY

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

9. KOMODITY

Dôchodkový fond neviduje k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne komodity.

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 .

10. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov podľa mien k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	17 142 150	15 945 634
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	17 142 150	15 945 634
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	17 142 150	15 945 634

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	596	574 075
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	596	574 075
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	596	574 075

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

11. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

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	-	-
4.	Pohľadávky z rabatov Lyxor	262 294	242 911
	Spolu	262 294	242 911

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 .

PASÍVA**1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM**

Dôchodkový fond neviduje k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 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 2025 a k 31. decembru 2024:

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	1 234 495	812 447
2.	Záväzky z certifikátu	633 009	580 529
3.	Záväzky voči GARANT d.g.d.f.*, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	122 609	60 365
	Spolu	1 990 113	1 453 341

*GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v priebehu roku 2025 a v roku 2024 rovnaká, t.j. 1 deň.

3. ZÁVÄZKY VOČI DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	3.I. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z odplaty za správu dôchodkového fondu	1 171 138	897 536
2.	Záväzky zo zhodnotenia dôchodkového fondu	-	-
	Spolu	1 171 138	897 536

4. DERIVÁTY - PASÍVA

Dôchodkový fond neviduje k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne deriváty.

5. REPOOBCHODY

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

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 .

6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU

Dôchodkový fond neviduje 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

7. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA DRAHÝCH KOVOV A KOMODÍT

Dôchodkový fond neviduje 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít.

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzok voči depozitárovi	751 654	537 363
2.	Záväzky za nákup akcií	2 056 950	-
	Spolu	2 808 604	537 363

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 2025 do 31. decembra 2025 a za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	345 280	701 319
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	345 280	701 319

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 2025 do 31. decembra 2025 a za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	13 036 869	15 815 649
2.	USD	4 272 258	1 416 779
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	17 309 127	17 232 428

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 2025 do 31. decembra 2025 a za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	285 115 802	488 779 915
	Spolu	285 115 802	488 779 915

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

Štruktúra výsledku z devízových operácií za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 a za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií z devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	(50 582)	13 189
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	(50 582)	13 189

h) Transakčné náklady

Štruktúra položky transakčné náklady za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 a za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za sprostredkovanie	-	-
2.	Poplatky za vysporiadanie	(3 850)	(7 750)
	Spolu	(3 850)	(7 750)

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 .

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 2025 do 31. decembra 2025 a za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024:

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(267)	(267)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	Spolu	(312)	(312)

k) Náklady na odplaty

Štruktúra nákladových položiek za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 a za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(13 627 509)	(9 904 796)
	Spolu	(13 627 509)	(9 904 796)

Číslo riadku	l. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(1 256 083)	(837 725)
2.	Custody poplatok	(1 358 168)	(924 874)
	Spolu	(2 614 251)	(1 762 599)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Dôchodkový fond neevidoval žiadne iné podsúvahové položky k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

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

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 .

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 2025 bola 0,107855 (k 31. decembru 2024 bola 0,100540).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2025 bola 3 986 846 230 EUR (k 31. decembru 2024 bola 2 961 319 510 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva:

	<i>Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2025 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2024 (v EUR)</i>
AKTÍVA	3 992 816 085	2 964 207 750
Krátkodobé pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty	17 405 040	16 762 620
Dlhové cenné papiere bez kupónov	-	-
Dlhové cenné papiere s kupónmi	-	-
Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
Podielové listy	3 975 411 045	2 947 445 130
Drahé kovy	-	-
ZÁVÄZKY	5 969 855	2 888 240
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 171 138	897 536
Závazky z vrátenia podielov/ z ukončenia sporenia/ ukončenia účasti	1 990 113	1 453 341
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	2 808 604	537 363
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	3 986 846 230	2 961 319 510
Počet dôchodkových jednotiek	36 964 957 670	29 454 033 425
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,107855	0,100540

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Novelou Zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení zo dňa 19. decembra 2023 sa zmenila 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.