

Výročná správa 2017

Allianz – Slovenská dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Obsah

Výročná správa 2017

Prílohy k výročnej správe:

1. Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
 - Správa nezávislého audítora
 - Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31.decembra 2017
2. GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
 - Správa nezávislého audítora
 - Účtovná závierka za rok končiaci 31.decembra 2017
3. PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
 - Správa nezávislého audítora
 - Účtovná závierka za rok končiaci 31.decembra 2017

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

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

Bratislava
02.02.2018

I. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni,

s radosťou môžeme opäť konštatovať, že aj rok 2017 sa z pohľadu existencie druhého piliera niesol v znamení stability, prípadne zavedenia legislatívnych zmien účinných od nasledujúceho roka, ktoré prinášajú do tohto sektora ďalšie zatraktívnenie. Ďalší postupný nárast sadzby príspevkov do druhého piliera nevynímajúc.

Rok 2017 bilancujeme ako veľmi úspešný. Ku koncu roka sme evidovali 436159 sporiteľov a pod správou majetok v oboch fondoch vo výške 2,415 mld EUR, čím naša spoločnosť iba podčiarkla skutočnosť dlhoročného lídra na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku. Dlhopisový garantovaný dôchodkový fond GARANT ako prvý fond v histórii druhého piliera prekročil dvojmiliardovú hranicu. Ročná výkonnosť v ňom dosiahla 0,97% p.a., a v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde PROGRES dokonca 7,60% p.a.

Významnou témou dnešných dní súvisiacou s druhým pilierom je veľký objem úspor sporiteľov v garantovaných dôchodkových fondoch. Tie generujú relatívne spoľahlivý a pravidelný výnos, avšak s obmedzeným potenciálom rastu. Negarantované dôchodkové fondy využívajúce aj rizikovejšie investovanie do akcií, síce vykazujú väčšie výkyvy, avšak z dlhodobého pohľadu majú potenciál zarobiť sporiteľom s vysokou pravdepodobnosťou viac. Preto sú vhodné najmä pre sporiteľov v mladšom a strednom veku. Nakoľko priemerný vek sporiteľov v nami spravovaných fondoch sa pohybuje okolo 40 rokov, naša spoločnosť aj v roku 2017 vynaložila významné úsilie na informovanie a edukovanie svojich klientov a širokej verejnosti, ako efektívnejšie sporiť v druhom pilieri. V tejto aktivite budeme pokračovať aj v nadchádzajúcich rokoch a pevne veríme, že prinesie želané ovocie. Sporenie v druhom pilieri je totiž dlhodobým finančným produktom, v ktorom investovanie do akcií má svoje nezastupiteľné miesto.

Na záver mi dovoľte poďakovať sa klientom za prejavenu dôveru, ktorá nás zaväzuje a zároveň motivuje dosahovať ešte lepšie výsledky a ponúkať služby hodné partnera, ktorý ich sprevádza väčšinu ich života. Tiež ďakujem našim obchodným partnerom za spoluprácu a všetkým spolupracovníkom za ich úsilie a celoročné nasadenie.

S úctou,



Ing. Marián Kopecký
predseda predstavenstva,
Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

II. Profil Spoločnosti

Základné informácie

Založenie a vznik

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Račianska 62, Bratislava (ďalej „Spoločnosť“) bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, Nz 45259/04 zo dňa 26.5.2004. Zakladateľ Spoločnosti – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. požiadal dňa 31.5.2004 Úrad pre finančný trh o udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktoré mu bolo udelené dňa 22.9.2004 a správoplatnené 23.9.2004. Do obchodného registra bola Spoločnosť zapísaná dňa 28.9.2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Zlúčenie s Prvou dôchodkovou sporiteľňou

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

Zlúčenie dôchodkových fondov

V zmysle zákona o sds klienti, ktorí neprejavili písomnú vôľu sporiť si v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, boli k 30.4.2013 presunutí do GARANT dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu. Spoločnosť taktiež zlúčila Global indexový negarantovaný dôchodkový fond a Optimal zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond do PROGRES akciového negarantovaného dôchodkového fondu s účinnosťou k 3.5.2013.

Hlavná činnosť

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

Konsolidovaný celok

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

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

Dôchodkové fondy v správe

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

Výška základného imania

Výška základného imania Spoločnosti k 31.12.2017 bola 37 177 tis. EUR.

Organizačné zložky Spoločnosti a miesto výkonu činnosti

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

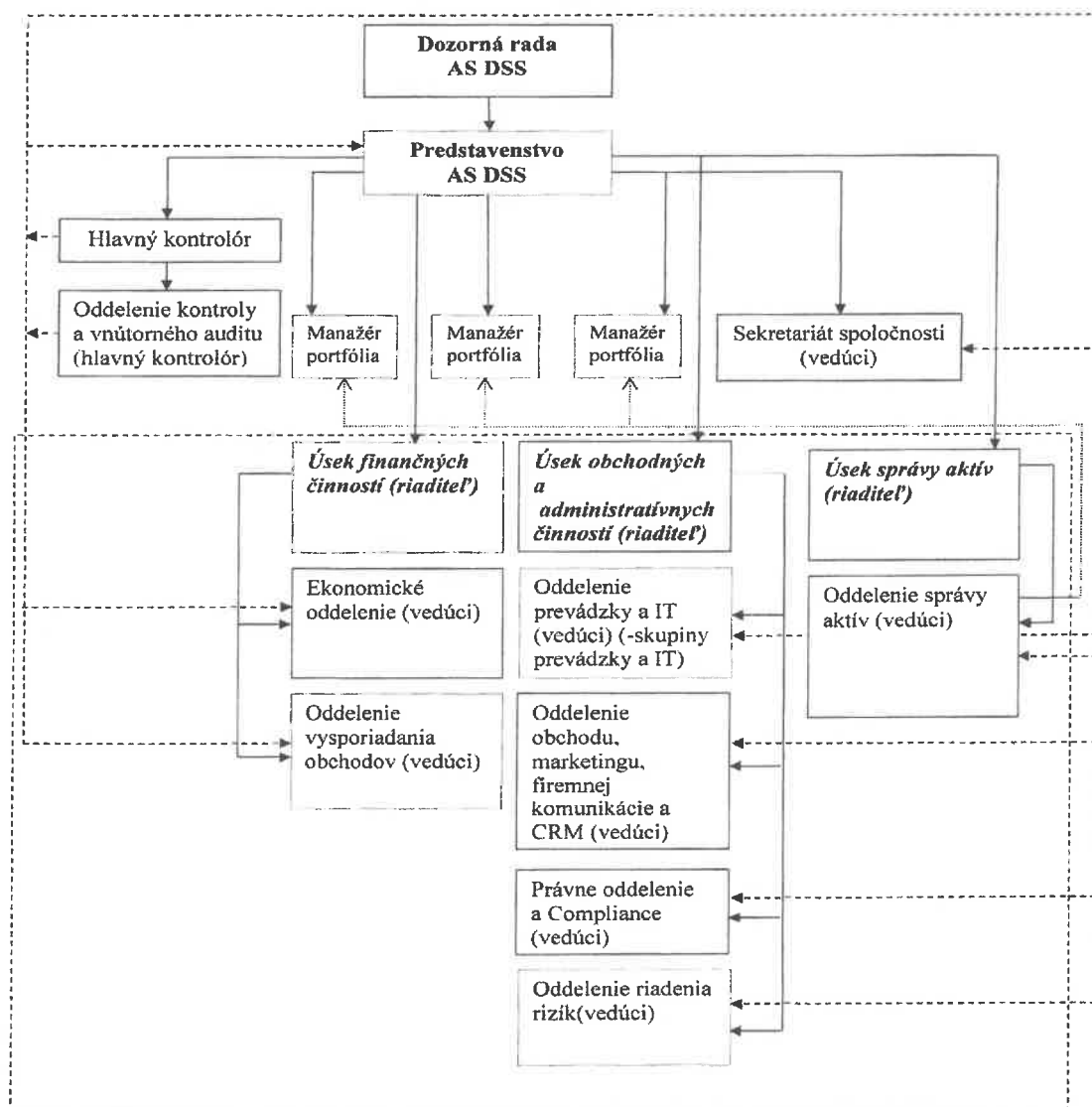
Orgány Spoločnosti

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Marián Kopecký
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Juraj Lipták
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Podpredseda:	Ing. Dušan Quis
Člen:	Martin Wricke

Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:

Organizačný diagram – AS DSS:



III. Dôchodkové fondy v správe Spoločnosti

Spoločnosť k 31.12.2017 vykonávala správu majetku v dvoch dôchodkových fondoch.

Zákon o SDS určuje, že v garantovanom fonde nesmie byť hodnota dôchodkovej jednotky na konci sledovaného obdobia nižšia ako na jeho začiatku. Sledované obdobia sú desaťročné, začínajú vždy na začiatku kalendárneho roka a navzájom sa prekrývajú. V roku 2017 bolo aktívnych päť sledovaných období, prvé 1.1.2013 - 31.12.2022; druhé 1.1.2014 - 31.12.2023, tretie 1.1.2015 - 31.12.2024, štvrté 1.1.2016 - 31.12.2025 a piate 1.1.2017 - 31.12.2026. V realite to znamená, že najbližšie porovnanie hodnôt dôchodkovej jednotky sa realizuje k 31.12.2022. Porovnávať sa bude priemerná hodnota dôchodkovej jednotky za december 2022 voči priemernej hodnote dôchodkovej jednotky za január 2013.

Priemerná hodnota dôchodkovej jednotky vo fonde Garant, bola nasledovná:

Obdobie	Priemerná hodnota dôchodkovej jednotky vo fonde Garant
Január 2013	0,040004
Január 2014	0,040369
Január 2015	0,041682
Január 2016	0,041791
Január 2017	0,042450
Január 2018	0,042903

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
- Vývoj hodnoty jednotlivých zložiek majetku:
 - Dlhopisy:
 - Napriek zlepšujúcim sa makroekonomickým údajom ECB sa inflácia držala pod inflačným cieľom ECB a tá naďalej pokračovala v uvoľnenej monetárnej politike.
 - Počas celého roka 2017 sa výnosy euro denominovaných dlhopisov držali na extrémne nízkych úrovniach.
 - 10 ročný nemecký štátny dlhopis sa počas roka obchodoval s výnosom do splatnosti v pásme 0,20% až 0,60% a v decembri skončil na úrovni 0,42%.
 - Rizikové prémie slovenských a periférnych štátnych dlhopisov sa znížili, výnos slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 10 rokov sa na konci roka nachádzal na úrovni 0,68%.
 - Pokračujúce kvantitatívne uvoľňovanie zo strany ECB naďalej znižovalo aj kreditné prirážky podnikových dlhopisov.
 - Výnosy kvalitných hypotekárnych záložných listov pretrvávali na extrémne nízkych úrovniach.
 - Depozitá:
 - Úročenie depozít naďalej klesalo.

▪ Akcie:

- Akcie zaznamenali rast vo všetkých regiónoch, kde fond Progres investuje svoj majetok.
- Najvýraznejšie sa darilo americkým či japonským akciám ako aj akciám z rozvíjajúcich sa trhov. Ich rast bol podporený predovšetkým uvoľnenou menovou politikou hlavných centrálnych bánk ako aj dobrými podnikovými výsledkami. Rast amerických indexov bol na úrovni približne 20%.
- Európske akciové indexy zaostali v raste za americkými, hoci ECB pokračovala v uvoľnenej menovej politike. Európske akciové indexy medziročne zhodnotili o cca. 10%.
- Ázijským a pacifickým indexom rozvinutých krajín sa v roku 2017 darilo. Opäť sa darilo aj japonskému akciovému trhu, ktorý vďaka pokračujúcej monetárnej expanzii centrálnej banky BoJ zaznamenal rast o 20%.
- Rozvíjajúce sa krajiny zaznamenali tiež pozitívny rok, zhodnotenie vyjadrené indexom (USD) zameraným na tento región bolo viac ako 35%.

▪ Euro:

- Kým FED pomaly zvyšuje sadzby, ECB svoj program odkupu dlhopisov predĺžila minimálne do septembra 2018. Napriek tomu, euro výrazne zhodnocovalo voči USD počas roka 2017, čo ubralo z výnosov pre európskych investorov. Euro voči americkému doláru získalo počas roka takmer 15%.
- Euro zhodnocovalo počas roka aj voči väčšine ostatných hlavných svetových mien.
- Z pohľadu fondu zhodnotenie eura voči zahraničným menám znižovalo zhodnotenie.

▪ Zlato:

- Cena zlata počas roka rástla, predovšetkým v letných mesiacoch. Za celý rok však zhodnotilo o takmer 13% vyjadrené v USD.

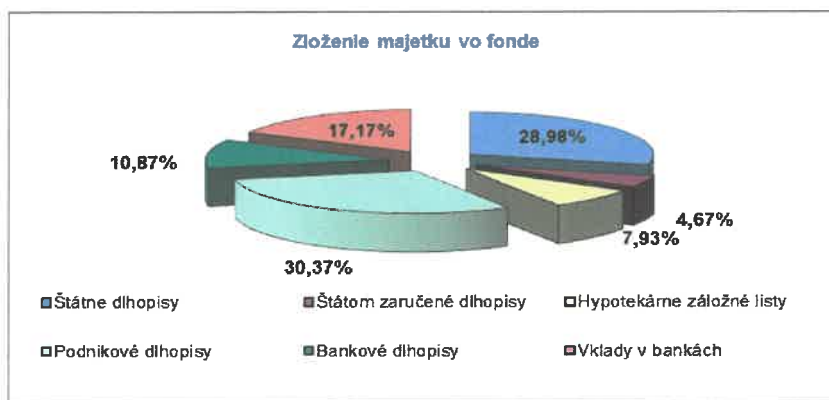
Peňažné investície tvorili najmä vkladové účty v bankách s rôznou dobou splatnosti a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili najmä štátne a štátom zaručené dlhopisy, podnikové dlhopisy, hypotekárne záložné listy a dlhopisy emitované finančnými inštitúciami s fixným kupónom. Akciová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

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2017 bola 2 023,9 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,042925 EUR. Za rok 2017 dosiahol fond zhodnotenie 0,97%. Dosiahnuté zhodnotenie fondu zodpovedá historicky nízkym úrokovým výnosom eurových dlhopisov.

Portfólio fondu bolo tvorené len dlhopisovými a peňažnými investíciami. Časť dlhopisového portfólia oceňovaná metódou umorovanej hodnoty sa udržiavala na úrovni okolo 25% majetku fondu. Štruktúra portfólia sa mierne zmenila. Počas roka poklesol podiel podnikových, hypotekárnych a štátnych dlhopisov a naopak narástol podiel bankových dlhopisov a vkladov v bankách.

Zloženie majetku k 31.12.2017 zobrazuje nasledovný graf:



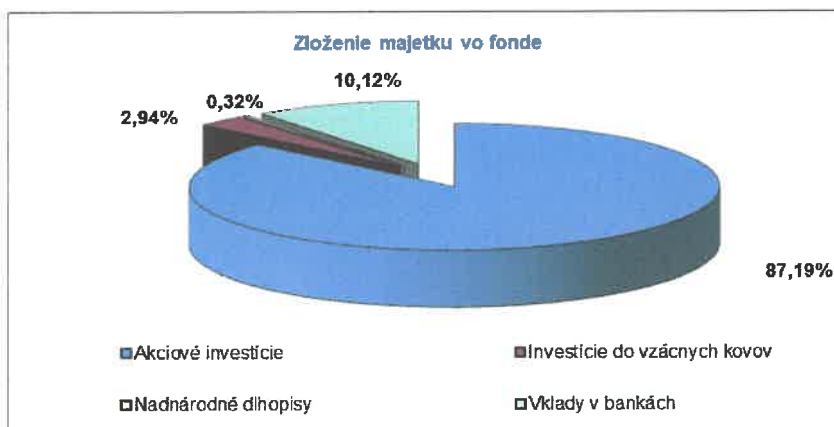
Spoločnosť aj naďalej spravovala portfólio fondu Garant konzervatívnou investičnou stratégiou. Portfólio fondu nebolo počas roka vystavené menovému riziku.

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2017 bola 390,9 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,052487 EUR. Výkonnosť za rok 2017 bola k 31.12.2017 na úrovni 7,60%. Dosiahnuté zhodnotenie fondu bolo ovplyvnené rastom akciových indexov. Dosiahnuté zhodnotenie akciových indexov bolo korigované posilnením eura voči viacerým svetovým menám, predovšetkým voči americkému doláru.

Podiel akciových investícií sa pohyboval v rozpätí 87% - 95% hodnoty majetku fondu. V prvej polovici roka sa podiel akcií znižoval, v tej druhej sa udržiaval na úrovniach okolo 87,5%. Akciové investície boli tvorené investíciami do pasívnych fondov ako aj investíciami do individuálnych akcií. Z regionálneho hľadiska akciové investície smerovali do všetkých regiónov sveta. Podiel investícií do zlata sa udržiaval na úrovniach okolo 3% majetku fondu.

Portfólio fondu bolo tvorené predovšetkým akciovými a peňažnými investíciami ako aj investíciami do drahých kovov. Zloženie majetku k 31.12.2017 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

IV. Finančná situácia v roku 2017

IV.I Hospodárenie s vlastným majetkom:

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2017 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia - zisk:	5 664 tis. EUR
Základné imanie:	37 177 tis. EUR
Vlastné imanie	46 692 tis. EUR

IV.II Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch:

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

k 31. 12. 2017 (k 31.12. 2016)	Garant	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,042925 (0,042510)	0,052487 (0,048782)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	2 023 928 (1 914 986)	390 879 (308 145)
Odplata za správu v % (p.a)	0,30	0,30

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2017 majetok v oboch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 2 414,81 mil. EUR v porovnaní s 2 223,13 mil. EUR na konci roka 2016. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE K 31. 12. 2017

(v tis. EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Majetok		
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	586	2 399
2. Krátkodobé pohľadávky voči bankám	8 002	1 701
3. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	775	544
4. Ostatný majetok	1 213	1 036
5. Finančný majetok určený na predaj	15 090	20 294
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	16 562	16 109
7. Softvér a iný nehmotný majetok	5 099	4 626
8. Pozemky, budovy a zariadenia	113	162
9. Odložená daňová pohľadávka	-	102
10. Daňové pohľadávky	83	-
Majetok spolu	47 523	46 973
Závazky		
1. Daňové záväzky	-	416
2. Zamestnanecké požitky	341	305
3. Ostatné záväzky	461	388
4. Odložený daňový záväzok	28	-
Závazky spolu	831	1 109
Vlastné imanie		
1. Základné imanie	37 177	37 177
2. Emisné ážio	-	-
3. Zákonný rezervný fond	3 533	3 005
4. Ostatné fondy	-	45
5. Strata minulých období	-	-
6. Zisk / Strata bežného obdobia	5 664	5 275
7. Oceňovacie rozdiely	318	362
Vlastné imanie spolu	46 692	45 864
Závazky a vlastné imanie spolu	47 523	46 973

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

(v tis. EUR)

		Za obdobie 1.1. - 31.12.2017	Za obdobie 1.1. - 31.12.2016
I.	Čisté výnosy z úrokov	136	220
1.	Výnosy z poplatkov z fondov v správe	12 320	12 324
2.	Náklady na poplatky z distribúcie z toho:	(710)	(1 655)
2.a)	- amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	(1 422)	(1 605)
2.b)	- zrušenie straty zo zníženia hodnoty	713	-
2.c)	- strata zo zníženia hodnoty	-	(50)
II.	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	11 610	10 669
3.	Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	(1)	407
4.	Všeobecné prevádzkové náklady	(4 553)	(4 516)
5.	Čisté ostatné prevádzkové výnosy	7	9
III.	Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	7 199	6 789
6.	Daň a odložená daň z príjmov	(1 535)	(1 514)
IV.	Čistý zisk/(strata) po zdanení	5 664	5 275
7.	Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)	(44)	(321)
V.	Komplexný výsledok	5 620	4 954

IV.IV Informácie k položkám Výkazu finančnej pozície a Výkazu komplexného výsledku

MAJETOK

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú zostatky na bežných účtoch vo výške 579 tis. EUR, a hotovosť a ceniny v hodnote 7 tis. EUR.

Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatok na termínovanom vklade a časové rozlíšenie úrokov so splatnosťou nad 3 mesiace a do 1 roka. Spoločnosť k 31.12.2017 evidovala termínovaný vklad u svojho depozitára – Tatra banka, a.s. v nominálnej hodnote 8 000 tis. EUR.

Pohľadávky voči dôchodkovým fondom

Štruktúra pohľadávok voči dôchodkovým fondom predstavuje pohľadávky z poplatkov za správu a pohľadávky z poplatkov za zhodnotenie. K 31.12.2017 evidovala Spoločnosť pohľadávky z poplatkov za správu v sume 615 tis. EUR a pohľadávky z poplatkov za zhodnotenie v sume 160 tis. EUR.

Ostatný majetok

Ostatný majetok v celkovej výške 1 213 tis. EUR zahŕňa prevažne poskytnuté preddavky z prevádzkovej činnosti vo výške 625 tis. EUR, poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia v sume 486 tis. EUR, časové rozlíšenie nákladov budúcich období vo výške 96 tis. EUR a ostatné pohľadávky vo výške 6 tis. EUR.

Finančný majetok určený na predaj

Finančný majetok na predaj vo výške 15 090 tis. EUR zahŕňa dlhové cenné papiere vlastnené Spoločnosťou ocenené v reálnej hodnote.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv vo výške 16 562 tis. EUR predstavujú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktoré ovplyvnia výsledok hospodárenia budúcich účtovných období.

Softvér a iný nehmotný majetok

Softvér a iný nehmotný majetok v celkovej výške 5 099 tis. EUR je z najväčšej časti tvorený softvérom v hodnote 4 975 tis. EUR.

Pozemky, budovy a zariadenia

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia celkovo v hodnote 113 tis. EUR.

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

Ostatné záväzky

Podstatná položka v ostatných záväzkoch zahŕňa záväzky z obchodných vzťahov vo výške 444 tis. EUR. Všetky záväzky z obchodného styku sú v lehote splatnosti, pričom zostatková doba splatnosti záväzkov z obchodných vzťahov je nižšia ako jeden mesiac.

Zamestnanecké požitky

Položka Zamestnanecké požitky zahŕňa záväzky voči zamestnancom a záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia v celkovej sume 341 tis. EUR.

Odložený daňový záväzok

Odložený daňový záväzok v sume 28 tis. EUR predstavuje daňový záväzok, o ktorý si Spoločnosť v budúcnosti zvýši daňový základ.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti ku koncu roka 2017 pozostávalo zo 112 ks akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výške je teda 37 177 tis. EUR). Základné imanie bolo v plnej výške splatené.

Zákonný rezervný fond

Rezervný fond predstavuje povinný rezervný fond vytvorený pri založení Spoločnosti a priebežne dopĺňaný zo ziskov Spoločnosti.

Precenenie cenných papierov určených na predaj

Precenenie cenných papierov určených na predaj predstavuje kumulatívnu výšku zmeny reálnej hodnoty cenných papierov držaných v portfóliu Spoločnosti očistenú o predpokladanú daň z tohto precenenia.

Zisk bežného obdobia

Zisk bežného roka bude Valným zhromaždením schválený v priebehu prvého polroka 2018. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje, aby po vykonanom povinnom prídiele do zákonného rezervného fondu, bol zisk dosiahnutý za rok 2017 vyplatený akcionárovi.

VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy z úrokov

Výnosy z úrokov predstavujú úroky z prostriedkov na bežných a vkladových účtoch a cenných paierov držaných na predaj vo výške 136 tis. EUR.

Čisté výnosy z poplatkov a provízií

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

Výnosy z poplatkov zahŕňajú výnosy z odplaty za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov vo výške 1 671 tis. EUR, výnosy z odplaty za správu dôchodkových fondov vo výške 6 956 tis. EUR a poplatok za zhodnotenie vo výške 3 693 tis. EUR.

Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na poplatky z distribúcie vo výške 1 422 tis. EUR. Táto položka zahŕňa náklady z amortizácie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o SDS (ďalej aj „obstarávací náklady“), provízie za sprostredkovanie a tvorbu opravnej položky k časovo rozlíšeným obstarávacím nákladom. Spoločnosť počas roka 2017 znížila stratu zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov o sumu 713 tis. EUR z dôvodu zlepšenia bonity portfólia.

Administratívne náklady

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2017 boli:

	tis. EUR
Náklady na marketing	626
Opravy a udržiavanie majetku a služby IT	620
Neuplatnená DPH na vstupe	349
Outsourcing	127
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	103
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	135
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	147

Náklady na zamestnancov

Personálne náklady dosiahli v roku 2017 úroveň 1 754 tis. EUR, čo je suma, ktorá zahŕňa hrubé mzdy zamestnancov, zákonné poistné a ostatné personálne náklady.

Odpisy a amortizácia majetku

Odpisy a amortizácia majetku zahŕňa odpisy hmotného majetku a amortizáciu softvéru a iného nehmotného majetku vo výške 336 tis. EUR.

Čisté ostatné prevádzkové výnosy

Položka Čisté ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa výnosy z náhrad škôd poisteného majetku od poisťovní vo výške 3 tis. EUR a z predaja majetku vo výške 4 tis. EUR.

Daň z príjmov

Položka Daň z príjmov je tvorená nákladmi z odhadu splatnej dane 1 393 tis. EUR a odloženej dane vo výške 141 tis. EUR. Účtovanie odloženej dane súvisí s dočasnými rozdielmi pri nehmotnom majetku a s dočasnými rozdielmi medzi účtovnou hodnotou záväzkov vykázaných v súvahe a ich daňovou základňou. Spoločnosť účtuje zrážkovú daň z úrokov do nákladov, za rok 2017 predstavovala sumu 1 tis. EUR.

IV.V Účtovné závierky

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

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

Súčasťou tejto výročnej správy sú účtovné závierky k 31.12.2017 za Spoločnosť a jej dvoch spravovaných fondov Garant a Progres.

V. Spoločnosť v roku 2018

V roku 2018 očakávame ďalší kontinuálny nárast majetku v spravovaných dôchodkových fondoch a v oblasti SDS pokračovanie v stabilizačných podnetoch zo strany vlády. Okrem zhodnocovania prostriedkov vo fondoch, nových príspevkov i sporiteľov sa v tomto roku zvýši v zmysle zákona percentuálna sadzba príspevku na starobné dôchodkové sporenie zo 4,25% na 4,5%. Spoločnosť plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať, resp. posilniť vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch ako aj z pohľadu celkového počtu sporiteľov.

Samotný rozpočet Spoločnosti na rok 2018 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod Spoločnosti a jej prevádzky. Analogickým spôsobom bude vedenie Spoločnosti pristupovať k otázke plnenia kritérií primeranosti vlastných zdrojov Spoločnosti aj v nasledovných rokoch.

Spoločnosť bude naďalej rozvíjať edukačné aktivity smerom ku svojim sporiteľom a dbať o dôsledné napĺňanie investičnej stratégie pre rok 2018 v súlade so strategickými zámermi Spoločnosti pri správe dôchodkových fondov. Súčasťou týchto aktivít bude aj snaha o preskupenie tej časti existujúceho portfólia klientov, ktorí vzhľadom na svoj vek, úspory a rizikovú afinitu si nesporia v najvhodnejšom dôchodkovom fonde.

VI. Riadenie rizík Spoločnosti

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

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

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

Údaje o úverovom riziku

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

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

Údaje o trhových rizikách

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

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.. Priemerná vážená dĺžka portfólia dosiahla k 31.12.2017 úroveň 2,31 roka. Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

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

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku a posun výnosovej krivky o jeden bazický bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na investičnú politiku Spoločnosti bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 1-ročnej úrokovej sadzby.

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 579 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínovaný vklad vo výške 5 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,1% p.a., splatný v mesiaci máj 2018; (k 31.12.2017 predstavovala priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,137% p.a.),
- termínovaný vklad vo výške 1 500 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,2% p.a., splatný v mesiaci september 2018; (k 31.12.2017 predstavovala priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,137% p.a.),
- termínovaný vklad vo výške 1 500 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,11% p.a., splatný v mesiaci november 2018; (k 31.12.2017 predstavovala priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,137% p.a.),

- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 14 300 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 15 090 tis. EUR (zostatok k 31.12.2017 mal priemerný výnos do splatnosti -0,0053%, vážený priemerný výnos do splatnosti -0,178%).

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

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

Údaje o menovom riziku

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

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

Údaje o riziku likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov 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 dopĺňania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov

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

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti počas prvého sledovaného 10-ročného horizontu (1.1.2013 – 31.12.2022), ako aj počas nasledovných 10-ročných období.

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 k 31.12.2017 a k 31.12.2016, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Hodnota vlastných zdrojov k 31.12.2017 dosiahla 40 785 tis. EUR a hodnota likvidného majetku 15 668 tis. EUR. Pomer likvidných aktív upravených o pohľadávky a záväzky k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, dosiahol k uvedenému obdobiu 0,65% v porovnaní s 0,5% dolným limitom určeným zákonom. Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov Spoločnosti dosiahol hodnotu 3 203%. Spoločnosť tak vykázala dostatočnú primeranosť vlastných zdrojov na vykonávanie správy majetku v dôchodkových fondoch a v skúmanom období tak minimalizovala prevádzkové riziko vyplývajúce z nepostačujúcej kapitálovej vybavenosti. Dlhodobý finančný plán Spoločnosti je založený na nepretržitom spĺňaní oboch podmienok stanovených zákonom.

VII. Návrh na rozdelenie zisku dôchodkových fondov

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

VIII. Ďalšie informácie o Spoločnosti

Činnosť Spoločnosti nemá vplyv na životné prostredie.

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

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2017 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31.12.2017 žiadne nevlastní.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31.12.2017 zamestnávala 31 zamestnancov.

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



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

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

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, výkaz komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (z angl. deferred acquisitions costs - DAC)

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2017: 16 562 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 16 109 tis. EUR).

Zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2017: 160 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 872 tis. EUR).

Zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov za rok 2017: 713 tis. EUR (výnos) (2016: 50 tis. EUR (náklad)).

Vid' bod B. e) na stranách 15 a 16 (Účtovné zásady a metódy), bod C. na stranách 19 a 20 (Významné predpoklady) a bod D. 8) na stranách 25 a 26 (Poznámky účtovnej závierky)

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 16.6 milióna EUR predstavujú 36% z celkového majetku Spoločnosti. Manažment využíva významné úsudky na určenie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k dátumu vykazovania, najmä vo vzťahu k návratnosti kapitalizovaných hodnôt. Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je založená na metóde rovnomerného odpisovania obstarávacích nákladov počas dĺžky trvania jednotlivých zmlúv. Okrem rovnomernej amortizácie Spoločnosť uplatňuje trvalý odpis časovo rozlíšených obstarávacích nákladov pre tie zmluvy, pre ktoré neboli zaplatené príspevky po dobu posledných troch rokov. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady sú testované za účelom posúdenia zníženia hodnoty na mesačnej báze. Návratnosť majetku vychádza z projektovaných budúcich hrubých výnosov. V prípade, že tieto výnosy nebudú dostatočné, je zaúčtované zníženie hodnoty majetku. Kľúčové odhady v tejto oblasti sa vzťahujú na mieru stornovanosti, mieru úmrtnosti, pravdepodobnosť prestupu sporiteľov, očakávané budúce príjmy a výdavky ako je investičný výnos, náklady na kapitál a samotné náklady	Procedúry v tejto oblasti zahŕňali, okrem iných: • Posúdenie navrhovanej podoby a implementácie kľúčových kontrol týkajúcich sa výpočtu zníženia hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a prislúchajúceho procesu schvaľovania použitých predpokladov; • Za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, analyzovanie zmien v hodnote časovo rozlíšených obstarávacích nákladov počas roka a vyhodnotenie testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vykonaného Spoločnosťou; • Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov na kritické zhodnotenie kľúčových predpokladov použitých pri ocenení časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2017; najmä na posúdenie vhodnosti použitých kľúčových predpokladov týkajúcich sa miery stornovanosti, miery úmrtnosti, pravdepodobnosti prestupu sporiteľov, očakávaných budúcich príjmov a výdavkov ako napr. investičný výnos, náklady na kapitál samotné a náklady; a ich následné porovnanie na trhové údaje (napr. mieru úmrtnosti a infláciu),

Významná miera úsudku manažmentu Spoločnosti je vyžadovaná najmä na predpoklady týkajúce sa miery stornovanosti, ktoré sú ovplyvnené neistotou v dôchodkovom systéme v Slovenskej republike a ďalšími možnými zmenami v legislatíve starobného dôchodkového sporenia („sds“), ako je uvedené v bode C na stranách 19 a 20 Poznámok účtovnej závierky.

historickú skúsenosť a skutočné výsledky (napr. skutočný výnos investičného portfólia Spoločnosti);

- Posúdenie výpočtu amortizácie a trvalého odpisu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na základe nezávislého výpočtu očakávaného nákladu amortizácie a porovnanie odhadovanej hodnoty na zaúčtovanú hodnotu;
- Za asistencie našich vlastných IT špecialistov, pre všetky aktívne zmluvy o sds, testovanie automatického výpočtu prislúchajúcich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a prislúchajúcej amortizácie;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich s časovo rozlíšenými obstarávacími nákladmi.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Manažment Spoločnosti reprezentovaný štatutárnym orgánom je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť

ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej 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 správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť

nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 4. augusta 2016 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 29. júna 2016. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 14 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Naš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neauditorské služby

Neboli poskytované zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

19. marec 2018
Bratislava, Slovenská republika

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



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

**ALLIANZ – SLOVENSKÁ DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ
SPOLOČNOSŤ, A.S.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EURÓPSKOU ÚNIOU
ZA OBDOBIE OD 1.1.2017 DO 31.12.2017**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky
12.02.2018	 Ing. Marián Kopecký
	 Ing. Juraj Lipták
	Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

OBSAH

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

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE k 31.12.2017

(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2017	31.12.2016
Majetok			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	586	2 399
2. Krátkodobé pohľadávky voči bankám	2	8 002	1 701
3. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	3	775	544
4. Ostatný majetok	6	1 213	1 036
5. Finančný majetok určený na predaj	7	15 090	20 294
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	8	16 562	16 109
7. Softvér a iný nehmotný majetok	9	5 099	4 626
8. Pozemky, budovy a zariadenia	10	113	162
9. Odložená daňová pohľadávka	5	-	102
10. Daňové pohľadávky	4	83	-
Majetok spolu		47 523	46 973
Závazky			
1. Daňové záväzky	4	-	416
2. Zamestnanecké požitky	11	341	305
3. Ostatné záväzky	12	462	388
4. Odložený daňový záväzok	5	28	-
Závazky spolu		831	1 109
Vlastné imanie			
1. Základné imanie	13	37 177	37 177
2. Emisné ážio	14	-	-
3. Zákonný rezervný fond	15	3 533	3 005
4. Ostatné fondy	16	-	45
5. Zisk / Strata bežného obdobia	17	5 664	5 275
6. Oceňovacie rozdiely	7	318	362
Vlastné imanie spolu		46 692	45 864
Závazky a vlastné imanie spolu		47 523	46 973

Poznámky na stranách 7 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU**za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017**

(v tis. EUR)

	Pozn.	Za obdobie 1.1. - 31.12.2017	Za obdobie 1.1. - 31.12.2016
I. Čisté výnosy z úrokov	18	136	220
1. Výnosy z poplatkov z fondov v správe		12 320	12 324
2. Náklady na poplatky z distribúcie z toho:		(710)	(1 655)
2.a) - amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv		(1 422)	(1 605)
2.b) - zrušenie straty zo zníženia hodnoty		713	-
2.c) - zvýšenie straty zo zníženia hodnoty		-	(50)
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií	19	11 610	10 669
3. Čistý zisk/(strata) z finančných operácií		(1)	407
4. Všeobecné prevádzkové náklady	20	(4 553)	(4 516)
5. Čisté ostatné prevádzkové výnosy	21	7	9
III. Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov		7 199	6 789
6. Daň a odložená daň z príjmov	22	(1 535)	(1 514)
IV. Čistý zisk/(strata) po zdanení		5 664	5 275
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát		(44)	(321)
7. Čistý nerealizovaný zisk/(strata) z cenných papierov držaných na predaj (vrátane dane a odloženej dane)		(44)	(321)
V. Komplexný výsledok		5 620	4 954

Poznámky na stranách 7 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ**za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017**

(v tis. EUR)

	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Zisk/ (Strata) minulého obdobia	Zisk/ (Strata) bežného obdobia	Dividendy	Oceňovacie rozdiely	Vlastné imanie celkom
Stav k 1.1.2016	37 177	22 738	2 611	12 336	(15 670)	3 935	-	683	63 810
Zmeny vo vlastnom imaní									
Rozdelenie zisku r. 2015	-	-	394	-	-	(3 935)	3 541	-	-
Iné zmeny vo vlastnom imaní	-	(22 738)	-	(12 291)	15 670	-	19 359	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	(22 900)	-	(22 900)
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	5 275	-	-	5 275
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	-	(321)	(321)
Stav k 31.12.2016	37 177	-	3 005	45	-	5 275	-	362	45 864
Zmeny vo vlastnom imaní									
Rozdelenie zisku r. 2016	-	-	528	-	4 747	(5 275)	-	-	-
Iné zmeny vo vlastnom imaní	-	-	-	(45)	(4 747)	-	4 792	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	(4 792)	-	(4 792)
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	-	5 664	-	-	5 664
Zmeny v inom komplexnom výsledku (po zdanení)	-	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Stav k 31.12.2017	37 177	-	3 533	-	-	5 664	-	318	46 692

Poznámky na stranách 7 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV**za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017**

(v tis. EUR)

	za obdobie	za obdobie
	od 1.1.2017	od 1.1.2016
	do	do
	31.12.2017	31.12.2016
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok pred zdanením bežného obdobia	7 199	6 789
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	67	83
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	269	243
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 422	1 605
Zrušenie alebo (zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	(713)	50
Úrokové výnosy	(136)	(220)
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadenia	(4)	(2)
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	-	-
Prijaté úroky	554	1 151
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám	(6 293)	(1 700)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(1 163)	(840)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatného majetku	(408)	28
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	98	(31)
Vrátená daň z príjmu	-	555
Zaplatená daň z príjmu	(1 881)	(1 107)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(989)	6 604
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(18)	(90)
Nákup softvéru a iného nehmotného majetku	(741)	(760)
Nákup finančného majetku	(1 930)	(1 959)
Príjem z predaja pozemkov, budov a zariadenia	4	2
Príjem z predaja /splatenosti cenných papierov	6 653	15 804
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	3 968	12 997
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Výplata dividend	(4 792)	(22 900)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(4 792)	(22 900)
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(1 813)	(3 299)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	2 399	5 698
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	586	2 399

Poznámky na stranách 7 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky účtovnej závierky

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Obchodné meno a sídlo

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

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Založenie a vznik

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

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

Hospodárska činnosť

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

Spoločnosť spravovala k 31.12.2017 tieto dva dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2017 v tis. EUR	Čistá hodnota majetku k 31.12.2016 v tis. EUR
PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	390 879	308 145
GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	2 023 928	1 914 986

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2017:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Marián Kopecký
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Juraj Lipták

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Podpredseda:	Ing. Dušan Quis
Člen:	Martin Wricke

Materská spoločnosť/ konsolidácia

Spoločnosť je 100%-nou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. IČO: 00 151 700 so sídlom: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (ďalej len „ASP“ alebo „materská spoločnosť“). Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv.

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

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

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

Iné skutočnosti

K 31.12.2017 mala Spoločnosť 31 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 10.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

K 31.12.2016 mala Spoločnosť 29 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 10.

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

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2016 za obdobie od 1.1.2016 do 31.12.2016 bola schválená na valnom zhromaždení jediným akcionárom dňa 15. júna 2017.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z výkazu finančnej pozície k 31.12.2017, z výkazu komplexného výsledku za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok účtovnej závierky za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017.

Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona o účtovníctve, ktorý ukladá správcovským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku podľa osobitných predpisov - Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov, prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré sa vzťahujú na jej činnosť, účinné k 31.12.2017 pre účtovné obdobie začínajúce 1.1.2017.

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

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku určeného na predaj, ktorý je vykázaný v reálnej hodnote. Vedenie Spoločnosti však predpokladá, že reálna hodnota majetku a záväzkov Spoločnosti k 31.12.2017 sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak, a sú zaokrúhlené matematicky. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze finančnej pozície, výkaze komplexného výsledku, výkaze peňažných tokov, výkaze zmien vo vlastnom imaní a v poznámkach sú uvedené v zátvorkách.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia Spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty majetku a záväzkov, na vykázanie možných hodnôt majetku a záväzkov a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

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

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj EÚ) k 31.12.2017 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31.12.2017):

V máji 2014, IASB vydala štandard **IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers** (Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi), účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2018 s povoleným skorším prijatím. IFRS 15 definuje princípy pre vykazovanie výnosov a bude aplikovateľný na všetky zmluvy uzatvorené s klientami. Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázat výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázat vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkom.

Manažment, po prvotnom zhodnotení potenciálneho vplyvu IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti, nepredpokladá, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Z pohľadu jednotlivých typov výnosov, vedenie Spoločnosti neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií Spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

V júli 2014, IASB vydala finálnu verziu štandardu **IFRS 9 Financial Instruments** (Finančné nástroje). Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom

podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie a to dovtedy, kým nenadobudne účinnosť štandard vyplývajúci z projektu IASB o makro zabezpečovacom účtovníctve.

Hoci dovoľené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky: majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia. Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Nový model znehodnotenia sa bude aplikovať na finančný majetok, ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Podľa IFRS 9 opravná položka sa ocení jedným z nasledovných spôsobov:

- 12 mesiacov ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú z možných prípadov platobnej neschopnosti v priebehu 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; a
- ECL podľa doby životnosti: toto sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov platobnej neschopnosti počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky. Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

Nový štandard nemá významný vplyv na účtovnú závierku, nakoľko klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov Spoločnosti sa významne nezmení. Nový model – očakávaná strata z úverov - podľa IFRS 9 nevyústi do vykázania významných strát zo znehodnotenia.

Štandard **IFRS 16 Leases** (Lízing) bol vydaný v januári 2016 a nahrádza IAS 17 Lease (Lízing), IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease (Určovanie, či je súčasťou zmluvy aj lízing), SIC-15 Operating Leases – Incentives (Operatívny lízing – stimuly) a SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease (Posudzovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnu formu lízingu). Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

IFRS 16 je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 a pre obdobia začínajúce po tomto dátume. Skoršie uplatnenie štandardu je povolené, pokiaľ bude účinný už aj nový štandard IFRS 15. Nájomca musí aplikovať IFRS 16 použitím buď plného retrospektívneho prístupu alebo modifikovaného retrospektívneho prístupu. Očakáva sa, že nový štandard bude mať pri jeho prvej

aplikácii vplyv na účtovnú závierku, nakoľko vyžaduje, aby Spoločnosť vykázala vo výkaze finančnej pozície majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu, pri ktorom Spoločnosť vystupuje ako nájomca. Spoločnosť ešte nepripravila analýzu očakávaných kvantitatívnych vplyvov nového štandardu.

Ročné vylepšenia IFRS

IASB vydala súbor doplnení k viacerým štandardom. Jedná sa napríklad o Cyklus ročných vylepšení IFRS 2014 – 2016 (vydané 8. decembra 2016), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, okrem zmien v IFRS 12, ktoré sa majú aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a o Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (vydané 12. decembra 2017), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Tieto ročné vylepšenia ešte neboli prijaté EÚ.

Rovnako prijatie nasledujúcich interpretácií a doplnení nebude mať významný vplyv na účtovné zásady, finančnú situáciu a výkonnosť Spoločnosti. Interpretácie ešte neboli prijaté EÚ.

Interpretácia **IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie** objasňuje, že pri určovaní spotového výmenného kurzu, ktorý sa má používať pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) pri odúčtovaní nepeňažného majetku alebo nepeňažného záväzku týkajúceho sa zálohovej platby, dátum transakcie je dátum, keď účtovná jednotka pôvodne vykázala nepeňažný majetok alebo nepeňažný záväzok vyplývajúci z preddavku. Ak existuje viacero vopred poskytnutých alebo prijatých platieb, potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú vopred prijatú alebo poskytnutú platbu. Spoločnosti môžu uplatňovať doplnenia retrospektívne. Alternatívne môže účtovná jednotka uplatniť interpretáciu prospektívne na všetky aktíva, náklady a výnosy, ktoré boli pôvodne vykázane počas alebo po:

- Začiatku účtovného obdobia, v ktorom spoločnosť prvýkrát uplatňuje interpretáciu alebo
- Začiatku predchádzajúceho účtovného obdobia vykazaného na účely porovnateľných údajov v účtovnej závierke vykazovaného obdobia, v ktorom spoločnosť prvýkrát uplatňuje interpretáciu.

Interpretácia IFRIC 22 je účinná pre obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, s možnosťou skoršieho uplatnenia, ktoré musí byť zverejnené v účtovnej závierke. Vzhľadom na to, že súčasná prax Spoločnosti je v súlade s interpretáciou, Spoločnosť neočakáva žiadny vplyv na jej účtovnú závierku.

Interpretácia **IFRIC 23 Neistota v oblasti spracovania daní z príjmov** objasňuje situáciu pri účtovaní daní z príjmov, keď dané účtovanie zahŕňa neistotu, ktorá ovplyvňuje uplatňovanie IAS 12 a neuplatňuje sa na dane alebo odvody mimo rozsahu pôsobnosti IAS 12, ani neupravuje požiadavky týkajúce sa úrokov a sankcií spojených s neistotou pri ich posudzovaní. Interpretácia sa konkrétne zaoberá týmito otázkami:

- Či spoločnosť individuálne posudzuje neistotu v oblasti účtovania daní
- Predpoklady, ktoré účtovná jednotka robí pri posudzovaní daňových postupov zo strany daňových orgánov
- Ako účtovná jednotka určuje zdaniteľný zisk (daňovú stratu), daňové základy, nevyužité daňové straty, nevyužité daňové úľavy a daňové sadzby
- Ako jednotka posudzuje zmeny v skutočnostiach a okolnostiach.

Účtovná jednotka musí určiť, či sa má vziať do úvahy každé neisté daňové posúdenie oddelene alebo spolu s jednou alebo viacerými inými neistými predpokladmi. Aplikovaný by mal byť taký

postup, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty. Interpretácia je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr, pričom sú možné určité prechodné úľavy. Spoločnosť bude uplatňovať interpretáciu odo dňa jej účinnosti. Keďže Spoločnosť nevykonáva činnosti v komplexnom nadnárodnom daňovom prostredí, uplatnenie interpretácie nemôže významne ovplyvniť jej účtovnú závierku a požadované zverejnenia.

Ostatné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Spoločnosť nepoužila v predstihu žiadne iné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, pri ktorých ich aplikácia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nebola povinná. V prípade, že prechodné ustanovenia dávajú spoločnostiam možnosť vybrať si, či chcú aplikovať nové štandardy prospektívne alebo retrospektívne, Spoločnosť sa rozhodla aplikovať tieto štandardy prospektívne.

Významné účtovné zásady a metódy

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

(a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

(b) Finančný majetok

Finančný majetok Spoločnosti je zaradený do dvoch nasledovných kategórií:

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

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

Cenné papiere určené na predaj

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

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

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú ako položka vlastného imania „Oceňovacie rozdiely“ až do času, keď sa ukončí vykazovanie daného finančného majetku. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z peňažného majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosové úroky“.

Stanovenie reálnej hodnoty

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

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

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

- Úroveň 1: Kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

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

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

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

(c) Metóda efektívnej úrokovej miery

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

(d) Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

(e) Nehmotný majetok

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

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

Spoločnosť vypláca provízie za sprostredkovanie zmlúv o sds sprostredkovateľom sds 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 v zmysle IAS 38 (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti Spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o sds), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

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

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sa od 1.1.2017 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. Pred 1.1.2017 boli náklady na obstaranie zmlúv odpisované nerovnomerne. Neodpísaná časť sa stanovila použitím koeficienta rovnajúceho sa podielu sumy budúcich sporiteľorokov k súčtu všetkých (minulých aj budúcich) sporiteľorokov z aktívnych zmlúv. Budúce sporiteľoroky sa stanovili na základe aktuárskych predpokladov o budúcom vývoji kmeňa. Prechod z nelineárnej na lineárnu sa uskutočnil pomocou nového začiatku doby odpisovania (1.1.2017), koniec sa nezmenil. Za základ pre lineárnu metódu sa zobrala zostatková hodnota z nelineárnej metódy k 31.12.2016, čím sa dosiahol spojitý priebeh zostatkovej hodnoty DAC.

Priemerný vek klienta v roku 2017 bol 40,4 roka, priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 21,6 rokov. V roku 2016 bol priemerný vek klientov 40,2 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 21,8 rokov.

Vzhľadom na skúsenosti so správaním sa kmeňa sporiteľov starobného dôchodkového sporenia dokáže Spoločnosť spoľahlivo vyselektovať vo svojom informačnom systéme množinu zmlúv, ktoré sú pre Spoločnosť stratové. Z tohto dôvodu Spoločnosť pre takéto zmluvy vykonáva trvalý odpis ich zostatkovej hodnoty DAC. Podmienky zaradenia zmluvy medzi stratové sú: dátum

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

pripísania posledného príspevku je starší ako 36 mesiacov a zároveň stav osobného dôchodkového účtu klienta je nižší ako 3 333 EUR.

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

Pri úmrtí, výstupe klienta z druhého piliera alebo prestupe klienta do inej DSS sú obstarávacie náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite.

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

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 a zostatkovej doby použiteľnosti 4 až 20 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny tohto nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

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

(f) Pozemky, budovy a zariadenia

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

Druh majetku	Odhadovaná doba použiteľnosti
Budovy, stavby a ich súčasti	20 rokov
Stroje, prístroje a zariadenia	4 - 6 rokov
Inventár	6 - 12 rokov
Ostatný majetok	4 - 6 rokov

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

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

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

(g) Zníženie hodnoty majetku

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

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

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

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

Strata zo zníženia hodnoty majetku sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku zníženú o odpisy a amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

(h) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

Dlhodobé zamestnanecké požitky

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

(i) Záväzky

Záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote.

(j) Rezervy

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

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

na urovanie súčasnej povinnosti, jej účtovnou hodnotou je súčasná hodnota týchto peňažných tokov.

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

(k) Zdaňovanie

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

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

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

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

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

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

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

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

(m) Operácie v cudzej mene

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

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

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

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

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

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

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je stanovená vo výške 10% zo zhodnotenia majetku v dlhopisovom a akciovom dôchodkovom fonde. Odplata sa vypočítava na dennej báze, pričom sa porovnáva predbežná aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky k maximálnej hodnote finálnej aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky dosiahnutej v priebehu posledných troch rokov, najskôr však od 1.4.2012.

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

(o) Klasifikácia zmlúv

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

C. VÝZNAMNÉ PREDPOKLADY

V súlade s IAS 36 Spoločnosť podrobila časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv testu na zníženie hodnoty k 31.12.2017, kde sa toto zníženie prejavilo ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou predstavujúcou náklady na vložený kapitál. Návratná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

Pri teste zníženia hodnoty boli použité nasledovné predpoklady:

- stornovanosť v ďalších obdobiach vo výške 2,5 % ročne (1,5 % v kalkulácii roku 2016);
- sadzba 9,4 % (9,4 % v kalkulácii roku 2016) použitá pri diskontovaní peňažných tokov (pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (angl. cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára (nezahŕňa riziko krajiny);
- predpokladané priemerné dlhodobé zhodnotenie majetku vo fondoch v budúcnosti použité v kalkulácii:
 - o 2 % p.a. v priemere v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde,
 - o 4 % p.a. v priemere v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde,
(v kalkulácii v roku 2016 bola použitá sadzba: 2,0 % pre garantovaný fond, resp 4 % pre negarantovaný fond v priemere);
- náklady na zmluvu 12,05 EUR v roku 2017 a ďalej (v kalkulácii v roku 2016 boli tieto náklady od 12,05 EUR a ďalej).

Pre účely testu na zníženie hodnoty boli zmluvy, u ktorých je dátum pripísania posledného príspevku starší ako 24 mesiacov spolu so zmluvami, u ktorých je nahlásený prestup do inej DSS alebo úmrtie, zoskupené do jedného segmentu. Dôvodom je, že pre tieto zmluvy je vysoká

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

pravdepodobnosť, že v nasledujúcom účtovnom období bude pre ne vykonaný trvalý odpis zostatkovej hodnoty DAC z dôvodu ich zaradenia medzi nenávratné.

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

ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba +1PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5PB
Impairment - stav	160	160	160	160
Impairment- % zmena	0%	0%	0%	0%
ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. sadzba -1PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5PB
Impairment-stav	160	160	160	160
Impairment-%zmena	0%	0%	0%	0%

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

Dôvodom nulovej citlivosti impairmentu na uvedené zmeny parametrov je zlepšenie bonity portfólia u segmentov, na ktorých sa impairment doteraz tvoril. Na týchto segmentoch bola väčšina impairmentu (655 tis. EUR) rozpustená na základe výsledkov impairment testu.

Vzhľadom na to, že podmienky činnosti dôchodkových správcovských spoločností podliehajú prísnej regulácii a sú vo veľkej miere závislé od parametrov stanovených v legislatíve, hospodárenie Spoločnosti môže byť ovplyvnené prípadnými zmenami nastavenia dôchodkového systému.

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

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	579	2 388
Účty v bankách – termínované účty splatné do 3 mesiacov	-	-
Pokladnica	1	2
Iné pokladničné hodnoty ceniny	6	9
Spolu	586	2 399

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

2. KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Účty v bankách – termínované účty splatné nad 3 mesiace a do jedného roka	8 002	1 701
Spolu	8 002	1 701

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

3. POHLÁDÁVKY VOČI DÔCHODKOVÝM FONDOM

Štruktúra pohľadávok voči dôchodkovým fondom:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	615	544
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	-	-
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za zhodnotenie	160	-
Spolu	775	544

Pohľadávky voči dôchodkovým fondom predstavujú pohľadávky z odplát za správu, za vedenie účtov sporiteľov a za zhodnotenie majetku vo fondoch, ktoré sú v správe Spoločnosti.

K 31.12.2017 boli všetky pohľadávky krátkodobé. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

4. ÚDAJE O DANIACH

Štruktúra daňových pohľadávok a daňových záväzkov zo splatnej dane:

(v tis. EUR)

	31.12.2017		31.12.2016	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Preddavky na daň z príjmov právnických osôb	1 465	-	1 107	-
Daň z príjmov právnických osôb / odhad	-	(1 382)	-	(1 523)
Celkom daňová pohľadávka/(záväzok) zo splatnej dane	83	-	-	(416)

Spoločnosť po prehodnotení vykázala daň zo závislej činnosti a daň z motorových vozidiel v bode 12. Ostatné záväzky.

5. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA / ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

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

Štruktúra odloženej dane a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

(v tis. EUR)	Pozemky, budovy a zariadenia	Nehmotný majetok	Cenné papiere na predaj	Dočasné rozdiely	Spolu
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 1.1.2016	(1)	181	(193)	-	(13)
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	97	-	97
Účtované voči výkazu ziskov a strát	-	3	-	15	18
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2016	(1)	184	(96)	15	102
Účtované voči vlastnému imaniu	-	-	12	-	12
Účtované voči výkazu ziskov a strát	-	(150)	-	8	(141)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka 31.12.2017	(1)	34	(84)	23	(28)

Kalkulácia odloženej daňovej pohľadávky súvisí najmä so vznikom dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou dlhodobého nehmotného majetku – časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv.

Spoločnosť podrobila odloženú daňovú pohľadávku testu možnosti odpočtu z predpokladaných hospodárskych výsledkov budúcich období. Vzhľadom na predpokladané dosiahnuté kladné základy dane, ktoré umožnia použiť odloženú daňovú pohľadávku v budúcnosti, Spoločnosť

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

vykázala hodnotu odloženej daňovej pohľadávky, o ktorej očakáva, že si o ňu bude môcť v budúcnosti daňový základ znížiť, v celej výške.

6. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Náklady budúcich období	96	101
Poskytnuté preddavky	625	600
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	486	334
Ostatný majetok	6	1
Spolu	1 213	1 036

7. FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2017:
(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ¹⁾
SLOVGB_200427	2 651	(227)	114	-	2 538	63	2 601	diskontovaný cash flow
SLOVGB_181128	6 233	(182)	57	-	6 108	8	6 116	diskontovaný cash flow
SLOVGB_230220	2 302	(119)	143	-	2 326	50	2 376	diskontovaný cash flow
SLOVGB_260522	1 959	5	47	-	2 010	8	2 018	diskontovaný cash flow
SLOVGB_231113	1 929	8	41	-	1 979	-	21 979	diskontovaný cash flow
Celkom	15 074	(515)	402	-	14 961	129	15 090	

Štruktúra finančného majetku k 31.12.2016 :

(v tis. EUR)

Názov CP	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovan ie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótn y úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ¹⁾
SKSD219	4 433	(426)	2	-	4 009	175	4 184	diskontovaný cash flow
SLOVGB_200427	2 651	(172)	160	-	2 639	63	2 702	diskontovaný cash flow
SKSD208	1 834	(157)	1	-	1 678	52	1 730	diskontovaný cash flow
SLOVGB_170515	1 138	(127)	6	-	1 017	28	1 045	diskontovaný cash flow
SLOVGB_181128	6 233	(126)	100	-	6 207	8	6 215	diskontovaný cash flow
SLOVGB_230220	2 302	(82)	174	-	2 394	50	2 444	diskontovaný cash flow
SLOVGB_260522	1 959	(1)	15	-	1 973	1	1 974	diskontovaný cash flow
Celkom	20 550	(1 091)	458	-	19 917	377	20 294	

1) Pre dlhopisy z kategórie určené na predaj, neexistoval, resp. nebol zverejnený trhový kurz k 31.12.2017, preto bola pre výpočet reálnej hodnoty k 31.12.2017 použitá metóda diskontovaného cash flow (čistá súčasná hodnota). Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb zo swapovej výnosovej krivky.

V nasledujúcej tabuľke sú pohyby v položke oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj:

	(v tis. EUR)
Oceňovacie rozdiely k 31.12.2016	458
Odložená daň k oceňovacím rozdielom k 31.12.2016	(97)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2016	362
Zmena v oceňovacích rozdieloch počas 2017	(56)
- z toho zmena oceňovacích rozdielov	(84)
- z predaných cenných papierov	28
Zmena v odloženej dani k oceňovacím rozdielom počas 2017	12
Celkový vplyv na komplexný výsledok	(44)
Oceňovacie rozdiely po zdanení k 31.12.2017	318

Oceňovanie reálnou hodnotou

Hodnota finančného majetku v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty k 31.12.2017 je v nasledujúcej tabuľke:

(v tis. EUR)

Názov aktíva	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
	Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj. Kótovaná trhová cena.	Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch na trhu.	Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.
Cenné papiere určené na predaj	-	15 090	-
Celkom	-	15 090	-

Finančný majetok vykázaný ako majetok určený na predaj k 31.12.2017, resp. k 31.12.2016 je zaradený, v rámci kategorizácie finančných nástrojov podľa určenia reálnej hodnoty do Úrovne 2

V priebehu roku 2017 nedošlo k presunu medzi jednotlivými úrovňami.

8. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 16 562 tis. EUR (k 31.12.2016 vo výške 16 109 tis. EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Stav na začiatku účtovného obdobia bez zníženia hodnoty	16 981	17 746
Zníženie hodnoty na začiatku účtovného obdobia	(872)	(822)
Spolu	16 109	16 924
Prírastok za obdobie	1 163	840
Amortizácia za obdobie	(1 261)	(1 414)
Odpísanie zostatkovej hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:		
- stratových	(161)	(191)
- z dôvodu otvorenia 2. piliera	-	-
(Zvýšenie)/Zníženie straty zo zníženia hodnoty	713	(50)
Stav na konci účtovného obdobia bez zníženia hodnoty	16 722	16 981
Zníženie hodnoty na konci účtovného obdobia	(160)	(872)
Spolu	16 562	16 109

Strata zo zníženia hodnoty (zaúčtovaná v minulých obdobiach) bola znížená celkovo o 713 tis. EUR. Na základe výsledku impairment testu bola strata znížená o 655 tis. EUR. Kumulovaný vplyv

ostatných faktorov (najmä pokles zostatkovej hodnoty časového rozlíšenia na impairmentovaných segmentoch) bol 58 tis. EUR.

9. SOFTVÉR A INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra softvéru a iného nehmotného majetku k 31.12.2017 a jeho pohyby za rok 2017 sú v nasledovnej tabuľke:

(v tis. EUR)	Stav k 1.1.2017	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2017
Obstarávacía cena:					
Software	7 674	-	-	739	8 413
Ostatný nehmotný majetok	567	-	-	-	567
Obstaranie nehmotného majetku	6	741	-	(739)	8
Celkom	8 247	741	-	-	8 988
Oprávky:					
Software	(3 176)	(262)	-	-	(3 438)
Oprávky k ostatnému nehmotnému majetku	(445)	(6)	-	-	(451)
Celkom	(3 621)	(268)	-	-	(3 889)
Účtovná hodnota	4 626	473	-	-	5 099

Štruktúra softvéru a iného nehmotného majetku k 31.12.2016 a jeho pohyby za rok 2016 sú v nasledovnej tabuľke:

(v tis. EUR)	Stav k 1.1.2016	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2016
Obstarávacía cena:					
Software	6 950	-	(113)	837	7 674
Ostatný nehmotný majetok	595	-	(28)	-	567
Obstaranie nehmotného majetku	83	760	-	(837)	6
Celkom	7 628	760	(141)	-	8 247
Oprávky:					
Software	(3 053)	(235)	112	-	(3 176)
Oprávky k ostatnému nehmotnému majetku	(466)	(7)	28	-	(445)
Celkom	(3 519)	(242)	140	-	(3 621)
Účtovná hodnota	4 109	518	(1)	-	4 626

10. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2017 a jeho pohyby za rok 2017:

(v tis. EUR)	Stav k 1.1.2017	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2017
Obstarávacia cena:					
Inventár	31	-	-	-	31
Stroje, prístroje a zariadenia	295	-	-	18	313
Ostatný majetok	271	-	(17)	-	254
Obstaranie hmotného majetku	-	18	-	(18)	-
Celkom	597	18	(17)	-	598
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(26)	(1)	-	-	(27)
Stroje, prístroje a zariadenia	(220)	(30)	-	-	(250)
Ostatný majetok	(189)	(36)	17	-	(208)
Celkom	(435)	(67)	17	-	(485)
Účtovná hodnota	162	(49)	-	-	113

Štruktúra tohto majetku k 31.12.2016 a jeho pohyby za rok 2016:

(v tis. EUR)	Stav k 1.1.2016	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2016
Obstarávacia cena:					
Inventár	48	-	(18)	1	31
Stroje, prístroje a zariadenia	674	-	(427)	48	295
Ostatný majetok	270	-	(40)	41	271
Obstaranie hmotného majetku	-	90	-	(90)	-
Celkom	992	90	(485)	-	597
Oprávky:					
Stavby	-	-	-	-	-
Inventár	(42)	(2)	18	-	(26)
Stroje, prístroje a zariadenia	(614)	(33)	427	-	(220)
Ostatný majetok	(181)	(48)	40	-	(189)
Celkom	(837)	(83)	485	-	(435)
Účtovná hodnota	155	7	-	-	162

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku v hodnote maximálne 113 tis. EUR. Poistenie kryje riziko niektorých druhov nebezpečenstiev, krádeže, lúpeže a vandalizmu, vnútroštátnej prepravy vecí a poistenie zodpovednosti za škodu. Poistenie je uzatvorené na dobu neurčitú.

11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítokov:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Závázky voči zamestnancom	199	160
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	88	89
Sociálny fond	13	17
Ostatné závázky zo zamestnaneckých požítokov	41	39
Spolu	341	305

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu :

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Počiatočný stav	17	21
Tvorba z nákladov Spoločnosti	8	6
Čerpanie	(12)	(10)
Spolu	13	17

12. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných závázokov:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Závázky voči dodávateľom	58	25
Ostatné rezervy a nevyfaktúr.dodávky	385	343
Daň zo závislej činnosti	13	14
Ostatné daňové závázky	6	6
Spolu	462	388

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

13. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Spoločnosti zapísané do Obchodného registra bolo k 31.12.2017 v plnej výške splatené, a pozostávalo zo 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je 37 177 tis. EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

14. EMISNÉ ÁŽIO

Spoločnosť nevykazuje emisné ážio.

15. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Zákonný rezervný fond vo výške 3 533 tis. EUR predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení Spoločnosti vo výške 996 tis. EUR a z príspevkov zo ziskov za rok 2010 vo výške 232 tis. EUR, za rok 2011 vo výške 161 tis. EUR, za rok 2012 vo výške 238 tis. EUR, za rok 2013 vo výške 364 tis. EUR, za rok 2014 vo výške 620 tis. EUR, za rok 2015 vo výške 394 tis. EUR a za rok 2016 vo výške 528 tis. EUR

16. OSTATNÉ FONDY

K 31.12.2015 vykázala Spoločnosť v položke Ostatné fondy prevzaté vlastné imanie zlúčenej spoločnosti PDS vo výške 12 336 tis. EUR (viď bod A). Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia bola časť zdrojov ostatných fondov použitá na zvýšenie zisku pri jeho vyplatení jedinému akcionárovi v sume 12 291 tis. EUR. Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia bola počas roka 2017 časť zdrojov ostatných fondov vo výške 45 tis. EUR použitá na zvýšenie zisku pri jeho vyplatení jedinému akcionárovi.

17. HOSPODÁRSKE VÝSLEDKY MINULÝCH OBDOBÍ

Hospodársky výsledok – zisk za rok 2016 vo výške 5 275 tis. EUR schválený Valným zhromaždením Spoločnosti bol rozdelený takto:

- Prídél do rezervného fondu v sume 528 tis. EUR
- Presunutie do nerozdelených ziskom minulých rokov a následne vyplatenie jedinému akcionárovi v sume 4 747 tis. EUR.

18. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	128	214
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	8	6
Výnosové úroky celkom	136	220

19. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s:		
odplatom za správu dôchodkových fondov	6 956	6 372
odplatom za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 671	1 500
odplatom za zhodnotenie	3 693	4 452
Výnosy z poplatkov z fondov v správe spolu	12 320	12 324
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na uzavretie zmlúv	(1 261)	(1 414)
Odpísanie zostatkovej hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:		
- stratových	(161)	(191)
- z dôvodu otvorenia 2. piliera	-	-
Zúčtovanie (zvýšenia)/zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	713	(50)
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(710)	(1 655)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	11 610	10 669

20. VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Personálne náklady	1 754	1 618
Ostatné administratívne náklady	2 463	2 573
Amortizácia a odpisy	336	325
Spolu	4 553	4 516

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	103	271
Audit*)	31	34
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	135	135
Outsourcing	127	134
Kancelárske potreby, drobný majetok	26	37
Tlačivá a formuláre	13	5
Právne služby	36	40
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	147	141
Poštovné	70	53
Opravy a udržiavanie majetku	49	46
Náklady na call centrum	-	1
Služby IT	620	626
Ostatné prevádzkové náklady	123	118
Náklady na marketing	626	584
Poistenie majetku	8	9
Neuplatnená DPH na vstupe	349	339
Spolu	2 463	2 573

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

21. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Ostatné náklady:		
prevod majetku	-	(1)
Ostatné náklady spolu	-	(1)
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	3	4
prenájom priestorov a zariadení	-	-
prevod majetku	4	1
zrušenie rezerv	-	5
Ostatné výnosy spolu	7	10
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	7	9

22. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Daň z príjmov - daň z úroku	(1)	(1)
Daň z príjmov - odložená	(141)	18
Daň z príjmov - splatná	(1 393)	(1 531)
Spolu	(1 535)	(1 514)

Novelou zákona o dani z príjmov č. 341/2016 Z.z. bola schválená od 1.1.2017. nová daňová sadzba pre daň z príjmov právnických osôb vo výške 21%.

Prechod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. decembru 2017		k 31. decembru 2016	
	Základ dane	Daň 21%	Základ dane	Daň 22%
Zisk/(Strata) pred zdanením	7 199		6 789	
Z toho teoretická daň 21%/22%		(1 512)		(1 494)
Daňovo neuznané náklady (okrem tých, ku ktorým bola zaúčtovaná odložená daň)	67	(14)	132	(30)
Dočasné rozdiely, ku ktorým nebola zaúčtovaná odložená daň	-	-	-	-
Umorenie daňovej straty, ku ktorej nebola vykázaná odložená daň	-	-	-	-
Doúčtovanie odloženej dane k stratám minulých období	-	-	-	-
Ostatné zmeny v dočasných rozdieloch	40	(9)	(6)	1
Zmena daňovej sadzby	-	-	(41)	9
Celková vykázaná daň		(1 535)		(1 514)
Splatná daň		(1 393)		(1 531)
Zrážková daň		(1)		(1)
Odložená daň (náklad)/výnos		(141)		18

23. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

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

Údaje o úverovom riziku

Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka Spoločnosti

Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

banka, a.s., a kúpou štátnych dlhopisov Slovenskej republiky, s kreditným ratingom A+ (ďalej len „dlhopisy“). Dlhopisy majú investičný rating, s malou pravdepodobnosťou default-u. Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a dĺžku jednotlivých finančných operácií Spoločnosť hodnotí ako akceptovateľné napriek významnej koncentrácii úverového rizika voči protistranám.

Údaje o trhových rizikách

a) úrokové riziko

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

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

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.. Priemerná vážená dĺžka portfólia dosiahla k 31.12.2017 úroveň 2,31 roka. Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

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

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

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 579 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínovaný vklad vo výške 5 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,1% p.a., splatný v mesiaci máj 2018; (k 31.12.2017 predstavovala priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,137% p.a.),
- termínovaný vklad vo výške 1 500 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,2% p.a., splatný v mesiaci september 2018; (k 31.12.2017 predstavovala priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,137% p.a.),
- termínovaný vklad vo výške 1 500 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,11% p.a., splatný v mesiaci november 2018; (k 31.12.2017 predstavovala priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,137% p.a.),
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 14 300 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 15 090 tis. EUR (zostatok k 31.12.2017 mal priemerný výnos do splatnosti -0,0053%, vážený priemerný výnos do splatnosti -0,178%).

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

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v časti C).

b) menové riziko

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

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

Údaje o riziku likvidity

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

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

Analýza splatnosti

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

V nasledujúcich tabuľkách sa uvádza analýza majetku a záväzkov Spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby splatnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Údaje k 31.12.2017 a 31.12.2016 sú v tis. EUR.

K 31.12.2017	Na požiad. a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nedefi- nované	Spolu
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	586	-	-	-	-	-	586
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	8 002	-	-	-	8 002
Pohľadávky voči dôchodkovým vodom	775	-	-	-	-	-	775
Finančný majetok určený na predaj	-	50	6 187	6 843	2 010	-	15 090
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	113	113
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	16 562	16 562
Softvér a iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	5 099	5 099
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	83	83
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-	-	1 213	1 213
Majetok spolu	1 361	50	14 189	6 843	2 010	23 070	47 523
ZÁVÄZKY							
Daňové záväzky	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanecké požitky	241	-	88	-	-	12	341
Ostatné záväzky	77	-	-	-	-	385	462
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	28	28
Záväzky spolu	318	-	88	-	-	425	831
Aktuálny rozdiel	1 043	50	14 101	6 843	2 010	22 645	46 692
Kumulovaný rozdiel	1 043	1 093	15 194	22 037	24 047	46 692	-

K 31.12.2016	Na požiad. a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nedefi- nované	Spolu
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 399	-	-	-	-	-	2 399
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	1 701	-	-	-	1 701
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	544	-	-	-	-	-	544
Finančný majetok určený na predaj	175	50	6 856	8 846	4 367	-	20 294
Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-	-	162	162
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	-	-	-	-	-	16 109	16 109
Softvér a iný nehmotný majetok	-	-	-	-	-	4 626	4 626
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	102	102
Ostatný majetok	-	-	-	-	-	1 036	1 036
Majetok spolu	3 118	50	8 557	8 846	4 367	22 035	46 973
ZÁVÄZKY							
Daňové záväzky	-	-	416	-	-	-	416
Zamestnanecké požitky	199	-	89	-	-	17	305
Ostatné záväzky	45	-	-	-	-	343	388
Záväzky spolu	244	-	505	-	-	360	1 109
Aktuálny rozdiel	2 874	50	8 052	8 846	4 367	21 675	45 864
Kumulovaný rozdiel	2 874	2 924	10 976	19 822	24 189	45 864	-

Kapitálová primeranosť

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o sds a 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 k 31.12.2017 a k 31.12.2016, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	40 785	40 876
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	40 785	40 876
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	15 668	22 693
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	2 419 318	2 225 158
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	1 607	2 276
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvođený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50%	0,50%
Údaj o plnení limitu	0,65%	0,99%
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvođený od prevádzkových výdavkov)	25%	25%
Údaj o splnení	2 538%	1 796%

Riziko dopĺacania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov Spoločnosti

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

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

24. TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spoločnosť vykonávala transakcie so spriaznenými stranami:

- Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. (ďalej „ASP“)
- Allianz SE, Munich, Germany
- Allianz Technology, Germany (ďalej „Allianz Tech GE“)
- Allianz Technology, Hungary (ďalej „Allianz Tech HU“)
- Allianz Technology, organizačná zložka Slovakia (ďalej „Allianz Tech SK“)
- Allianz Technology SE, Munich, Branch Wallisellen (ďalej „Allianz Tech CH“)
- Predstavenstvo Spoločnosti
- Spravované fondy:
 - GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
 - PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

Súhrn transakcií Správcovskej spoločnosti voči podnikom v skupine a voči ostatným spriazneným osobám a štruktúra majetku a záväzkov z transakcií so spriaznenými osobami je v nasledovnej tabuľke:

	31.12.2017 (v tis. EUR)	31.12.2016 (v tis. EUR)
Majetok		
Obchodné pohľadávky:		
spravované fondy – odplaty za správu , vedenie účtov a zhodnotenie	775	544
Spolu	775	544
Záväzky		
ASP	-	1
Allianz SE	(1)	-
ABS SK	-	7
AMOS SK	-	7
Spolu	(1)	15

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	1.1.-31.12.2017 (v tis. EUR)	1.1.-31.12.2016 (v tis. EUR)
Výnosy		
Prevádzkové výnosy:		
ASP – náhrady škôd	3	4
spravované fondy – odplaty za správu, vedenie účtov a zhodnotenie	12 320	12 324
Spolu	12 323	12 328
Náklady		
Prevádzkové náklady:		
ASP – nájom priestorov, marketingové aktivity, poistenie áut	181	181
Allianz SE	1	22
Allianz Tech GE	42	42
ABS SK	-	26
Allianz Tech SK	52	63
Allianz Tech HU	12	-
Allianz Tech CH	-	-
Predstavenstvo – mzdy a odvody	449	404
Spolu	737	738

25. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2017 a 31.12.2016 voči Tatra banka, a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

26. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci obchodnej činnosti Správcovská spoločnosť nevstupuje do finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované v rámci výkazu finančnej pozície, a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. Z tohto dôvodu neevidovala žiadne podsúvahové položky z týchto finančných operácií.

K 31.12.2017 evidovala Spoločnosť na podsúvahových účtoch ako zverené hodnoty stav peňažných prostriedkov uložených na bežnom účte nepriradených platieb v sume 5 tis. EUR. Ide o prijaté príspevky na sporenie v II. pilieri, ktoré neboli k 31.12.2017 prevedené do dôchodkových fondov na osobné dôchodkové účty sporiteľov.

Spoločnosť k 31.12.2017 ani k 31.12.2016, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ktorý je pod jej správou – viď bod 23. časť „Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov spoločnosti“. Ako sa v uvedenom bode 23. ďalej píše, Spoločnosť riadením durácie fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika v spravovanom dlhopisovom dôchodkovom fonde, maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fonde na sledovanom desaťročnom období. Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne podmienené záväzky (garancie).

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

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

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.

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

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("Spoločnosť") spravujúcej dôchodkový fond GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("dôchodkový fond"):

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti a dôchodkových fondov sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti dôchodkového fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by

mal v úmysle dôchodkový fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva dôchodkového fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. 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 súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť dôchodkového fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že dôchodkový 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.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe Spoločnosti, ktorá obsahuje aj informácie o ňou spravovaných dôchodkových fondoch (ďalej len „výročná správa“), zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku dôchodkového fondu sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky dôchodkového fondu je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou dôchodkového fondu alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky dôchodkového fondu, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky dôchodkového fondu, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou dôchodkového fondu za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o dôchodkovom fonde a situácii v ňom, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky dôchodkového fondu, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

19. marec 2018
Bratislava, Slovenská republika

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



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

ÚČTOVNÁ ZÁVĚRKA

fondů kolektivního investování, okrem ŠPFN a SKISPS, důchodkového fondu a doplňkového důchodkového fondu
k 31. decembru 2017

LEI

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

Daňové identifikační číslo

2 0 2 1 8 8 0 3 2 2

Účtovná závěrka

☒

řádná

☐

schválená

☐

m in orádná

☐

přebežná

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od

0 1

2 0 1 7

do

1 2

2 0 1 7

IČO

3 5 9 0 1 6 2 4

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

(vyznačísa ☒)Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac

rok

od

0 1

2 0 1 6

do

1 2

2 0 1 6

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 správovskej 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 t', 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 .

Sídlo správovskej spoločnosti

Ulica

R a ě i a n s k a

Číslo

6 2

PSČ

8 3 1 0 2

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

4 2 1 2 / 5 7 1 0 6 8 1 5

/

E-mailová adresa

l i p t a k j @ a s d s s . s k

Zostavené dňa:

26.1. 2018

Schválené dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správovskej spoločnosti

Ing. M. arán Kopecký

Ing. J. uraj Lipták

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

[illegible]

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky účtovnej závierky

LEI

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

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

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

S Ú V A H A
k 31.decembru 2017
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 8)	2 018 608 185	1 912 594 435
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	504 343 656	481 609 232
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	504 343 656	481 609 232
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 171 896 681	1 205 820 181
a)	bez kupónov	10 874 160	10 751 620
b)	s kupónmi	1 161 022 521	1 195 068 561
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	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	252 293 575	191 050 868
a)	krátkodobé vklady v bankách	252 293 575	191 050 868
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	90 074 273	34 114 154
a)	dlhodobé vklady v bankách	90 074 273	34 114 154
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	7 502 761	4 117 017
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	7 463 855	3 986 070
10.	Ostatný majetok	38 906	130 947
	Aktíva spolu	2 026 110 946	1 916 711 452

LEI

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

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

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

S Ú V A H A
k 31.decembru 2017
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 7)	2 183 273	1 725 744
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporení/ukončenia účasti	1 431 068	1 079 869
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	567 102	468 727
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	185 103	177 148
II.	Vlastné imanie	2 023 927 673	1 914 985 708
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	2 023 927 673	1 914 985 708
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	19 099 229	32 024 320
	Pasíva spolu	2 026 110 946	1 916 711 452

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 12 mesiacov roku 2017

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	22 032 943	23 975 882
1.1.	úroky	22 032 943	23 975 882
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	4 760 574	18 775 902
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	12 000	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	26 805 517	42 751 784
h.	Transakčné náklady	(8 417)	(7 050)
i.	Bankové a iné poplatky	(410)	(602)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	26 796 690	42 744 132
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	26 796 690	42 744 132
k.	Náklady na	(6 973 794)	(10 030 835)
k.1	odplatu za správu fondu	(5 900 126)	(5 579 181)
k.2	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	(1 073 668)	(4 451 654)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(723 667)	(688 977)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata	19 099 229	32 024 320

LEI

3157000MMHAE MVJ5AT08

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

GARANT dlhopisový garantovaný d.f.

POZNÁMKY
účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2017
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

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

V zmysle § 56 zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o sds“), vedie 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. Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku.

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

Dôchodkový fond GARANT je dlhopisový garantovaný dôchodkový fond. Dôchodkový fond je orientovaný na dosahovanie kladnej výkonnosti počas každého zákonom definovaného sledovaného obdobia. Dĺžka sledovaného obdobia je 10 rokov. Prvé sledované obdobie plyní od 01. januára 2013 – 31. decembra 2022. V prípade negatívnej výkonnosti počas sledovaného obdobia je správcovská spoločnosť povinná doplniť do dôchodkového fondu vlastný majetok.

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

LEI

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

Ďalšie informácie

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a. s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.decembru 2017:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Marián Kopecký
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Juraj Lipták
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Podpredseda:	Ing. Dušan Quis
Člen:	Martin Wricke

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**Východiská pre zostavenie účtovnej závierky**

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

V súlade s ustanoveniami § 56 ods. 1 zákona o s.d.s. účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 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. decembra 2016 bola schválená na valnom zhromaždení jediným akcionárom dňa 15. júna 2017.

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.

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 .

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. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

(5) Dlhodobé pohľadávky

Dlhodobé pohľadávky (s dohodnutou splatnosťou nad 1 rok) sa oceňujú súčasnou hodnotou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

(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

Názov spravovaného fondu

[illegible]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(7) Deriváty

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

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 Ľ h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .

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

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

- deriváty určené na obchodovanie,
- zabezpečovacie deriváty.

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

- zodpovedajú stratégií 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 %.

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

(8) Ostatné pohľadávky a záväzky

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

(9) Náklady, odplata správcovskej spoločnosti a odplata depozitárovi

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

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

[illegible]

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

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.

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.

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

[illegible]

C. PREHL'AD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

(v EUR)

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	22 032 943	23 975 882
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	74 629 525	66 439 004
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(6 973 794)	(10 030 835)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	98 375	24 243
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	448 249 673	332 132 373
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(506 920 569)	(555 063 352)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(732 494)	(696 629)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	7 955	10 772
14.	Náklady na zážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzkov na zážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	30 391 614	(143 208 542)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(117 199 806)	49 415 075
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(117 199 806)	49 415 075
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	133 055 930	123 388 920
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(41 108 026)	(24 994 970)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	152 059	(12 068)
20.	Dedičstvá (-)	(2 105 168)	(1 806 628)
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	291 181	42 040
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady za úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	90 285 976	96 617 294
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-

ÚČ FOND 3-02

[illegible]

V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	3 477 785	2 823 827
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 986 070	1 162 243
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.	7 463 855	3 986 070

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

Označenie	D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	1 914 985 708	1 786 374 066
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	45 047 630 704	42 769 804 194
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,042510	0,041767
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov a doplňkových dôchodkových fondov	133 055 930	123 388 920
2.	Zisk alebo strata fondu	19 099 229	32 024 320
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	(43 213 194)	(26 801 598)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	108 941 965	128 611 642
A.	Čistý majetok na konci obdobia	2 023 927 673	1 914 985 708
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek /doplňkových dôchodkových jednotiek	47 150 476 721	45 047 630 704
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky /jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,042925	0,042510

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 2017 a k 31. decembru 2016:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy oceňované UH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	504 343 656	481 609 232
	Spolu	504 343 656	481 609 232

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	15 354 276	4 157 015
4.	Do jedného roku	5 020 308	-
5.	Do dvoch rokov	24 605 933	20 940 125
6.	Do piatich rokov	63 186 263	62 528 009
7.	Nad päť rokov	396 176 876	393 984 083
	Spolu	504 343 656	481 609 232

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	504 343 656	481 609 232
2.1.	nezaložené	504 343 656	481 609 232
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	504 343 656	481 609 232

2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

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	-	10 041 166
6.	Do piatich rokov	173 310 864	215 395 028
7.	Nad päť rokov	998 585 817	980 383 987
	Spolu	1 171 896 681	1 205 820 181

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	-	5 194 839
2.	Do troch mesiacov	-	16 147 418
3.	Do šiestich mesiacov	-	31 330 365
4.	Do jedného roku	-	39 845 433
5.	Do dvoch rokov	2 942 798	66 974 051
6.	Do piatich rokov	638 544 737	489 130 528
7.	Nad päť rokov	530 409 146	557 197 547
	Spolu	1 171 896 681	1 205 820 181

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	10 874 160	10 751 620
1.1.	nezaložené	10 874 160	10 751 620
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	1 161 022 521	1 195 068 561
2.1.	nezaložené	1 161 022 521	1 195 068 561
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	1 171 896 681	1 205 820 181

3. AKCIE A PODIELY V OBCHODNÝCH SPOLOČNOSTIACH

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 nakúpené žiadne akcie.

4. PODIELOVÉ LISTY

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 žiadne podielové listy.

5. KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 :

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	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	252 293 575	191 050 868
	Spolu	252 293 575	191 050 868

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 .

10. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávky z prestupu z fondu PROGRES a.n.d.f.	38 906	130 947
	Spolu	38 906	130 947

PASÍVA**1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM**

Dlhopisový dôchodkový fond neeviduje 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 2017 a k 31. decembru 2016 :

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	1 199 465	908 285
2.	Záväzky z vydania certifikátu	231 571	171 552
3.	Záväzky voči Sociálnej poisťovni	32	32
4.	Záväzky voči PROGRES a.n.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	-	-
	Spolu	1 431 068	1 079 869

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v priebehu roku 2017 a v roku 2016 rovnaká, t.j. 1 deň.

3. ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

Číslo riadku	3.1. Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z odplaty za správu dôchodkového fondu	515 470	468 727
2.	Záväzky za zhodnotenie dôchodkového fondu	51 632	-
	Spolu	567 102	468 727

LEI

3 1 5 7 0 0 0 M M H A E M V J 5 A T o 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 2017 a k 31. decembru 2016 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 2017 a k 31. decembru 2016 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

7. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 :

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzok voči depozitárovi	185 103	177 148
2.	Záväzok za nákup dlhopisov	-	-
	Spolu	185 103	177 148

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

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017a za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	-	100
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	578 032	865 758
4.	Dlhové cenné papiere	21 454 911	23 110 024
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	22 032 943	23 975 882

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016:

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	4 760 574	18 775 902
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	4 760 574	18 775 902

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

8./g. Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016:

Číslo riadku	8./g. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové výnosy	12 000	-
	Spolu	12 000	-

h. Transakčné náklady

Štruktúra položky transakčné náklady za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za vysporiadanie	(8 417)	(7 050)
	Spolu	(8 417)	(7 050)

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 2017 do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016:

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 .

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(360)	(552)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(50)	(50)
	Spolu	(410)	(602)

k. Náklady na odplaty

Štruktúra nákladových položiek za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 a za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(5 900 126)	(5 579 181)
	Spolu	(5 900 126)	(5 579 181)

Číslo riadku	k.2 Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za zhodnotenie majetku	(1 073 668)	(4 451 654)
	Spolu	(1 073 668)	(4 451 654)

Číslo riadku	l. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(707 898)	(669 362)
2.	Custody poplatok	(15 769)	(19 615)
	Spolu	(723 667)	(688 977)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Dôchodkový fond k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 neevidoval žiadne podsúvahové položky.

LEI

3157000MMHAE MVJ5AT08

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

GARANT dlhopisový garantovaný d.f.

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 2017 bola 0,042925 (k 31. decembru 2016 bola 0,042510).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2017 bola 2 023 927 673 EUR (k 31. decembru 2016 bola 1 914 985 708 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2017 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2016 (v EUR)</i>
AKTÍVA	2 026 110 946	1 916 711 452
Krátkodobé pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty	259 796 336	195 167 885
Dlhodobé pohľadávky*	90 074 273	34 114 154
Dlhové cenné papiere bez kupónov	-	-
Dlhové cenné papiere s kupónmi	1 676 240 337	1 687 429 413
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
ZÁVÄZKY	2 183 273	1 725 744
Závazky voči správcovskej spoločnosti	567 102	468 727
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	1 431 068	1 079 869
Ostatné záväzky	185 103	177 148
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	2 023 927 673	1 914 985 708
Počet dôchodkových jednotiek	47 150 476 721	45 047 630 704
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,042925	0,042510

LEI

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

*Rozdiel oproti hodnote v účtovníctve pre dlhodobé pohľadávky je hodnota vyššia o 84,02 EUR. Dlhodobé pohľadávky sú pre účely stanovenia hodnoty dôchodkovej jednotky ocenené nominálnou hodnotou 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. Pre účely účtovníctva sú ocenené v súčasnej hodnote, 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.

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Sledované obdobie (rozhodujúce pre povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti doplniť majetok do dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu v prípade poklesu hodnoty majetku v tomto dôchodkovom fonde) je posledných desať po sebe nasledujúcich kalendárnych rokov. Nové sledované obdobie začína plynúť 1. januára každého kalendárneho roka, pričom už začaté sledované obdobia plynú súbežne. Prvé sledované obdobie plynie od 01. januára 2013 – 31. decembra 2022.

V roku 2017 sa zvýšila sadzba povinných príspevkov na starobné dôchodkové sporenie z doterajších 4 % z vymeriavacieho základu na 4,25%. V roku 2018 sa zvyšuje sadzba povinných príspevkov na starobné dôchodkové sporenie na 4,5%. 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 akciový negarantovaný
dôchodkový fond,
Allianz – Slovenská dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.**

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("Spoločnosť") spravujúcej dôchodkový fond PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("dôchodkový fond"):

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2017 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti a dôchodkových fondov sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti dôchodkového fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle dôchodkový fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva dôchodkového fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. 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 súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť dôchodkového fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že dôchodkový 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.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe Spoločnosti, ktorá obsahuje aj informácie o ňou spravovaných dôchodkových fondoch (ďalej len „výročná správa“), zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku dôchodkového fondu sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky dôchodkového fondu je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou dôchodkového fondu alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky dôchodkového fondu, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky dôchodkového fondu, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou dôchodkového fondu za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o dôchodkovom fonde a situácii v ňom, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky dôchodkového fondu, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

19. marec 2018

Bratislava, Slovenská republika

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



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

ÚČTOVNÁ ZÁVĚRKA

fondy kolektívneho investovania, okrem ŠPEN a SKIPS, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu
k 31. decembru 2017

LET

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

	m e s i a c		r o k			
o d	0	1	2	0	1	6
d o	1	2	2	0	1	6

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

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	t	,		a	.	s	.								

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

6	2						
---	---	--	--	--	--	--	--

[illegible]

4 2 1 2 / 5 7 1 0 6 8 1 5

l	i	p	t	a	k	j	@	a	s	d	s	.	s	k
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Ing. Jura Lipták

[illegible][illegible]

Poznámky účtovnej závierky

LEI

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

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

P R O G R E S a k c i 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 2017
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 8)	367 656 473	298 671 096
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 261 199	1 278 027
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	1 261 199	1 278 027
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	109 183 428	102 802 307
a)	obchodovateľné akcie	109 183 428	102 802 307
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	231 616 236	185 329 432
a)	otvorených podielových fondov	72 696 963	56 741 022
b)	ostatné	158 919 273	128 588 410
5.	Krátkodobé pohľadávky	14 087 939	110 851
a)	krátkodobé vklady v bankách	14 001 048	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	86 891	110 851
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	11 507 671	9 150 479
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	25 550 886	9 775 272
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	25 550 886	9 775 272
10.	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	393 207 359	308 446 368

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 a k c i 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 2017
v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	PASÍVA	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 7)	2 328 279	301 280
1.	Záväzky voči bankám	-	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporení/ukončenia účasti	139 300	184 598
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	208 132	75 249
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	1 980 847	41 433
II.	Vlastné imanie	390 879 080	308 145 088
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	390 879 080	308 145 088
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	25 286 161	31 113 179
	Pasíva spolu	393 207 359	308 446 368

LEI

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

Názov spravovaného fondu

ÚČ FOND 2-02

P R O G R E S a k c i 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 2017

Ozna- čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	52 378	44 677
1.1.	úroky	52 378	44 677
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	3 467 286	3 054 054
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	3 467 286	3 054 054
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	46 376 561	23 708 282
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(21 419 187)	5 053 263
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	1 097 323	644 878
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	50 816	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	29 625 177	32 505 154
h.	Transakčné náklady	(8 970)	(48 128)
i.	Bankové a iné poplatky	(244)	(163)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	29 615 963	32 456 863
j.	Náklady na financovanie fondu	(463 724)	(403 147)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(463 724)	(403 147)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	29 152 239	32 053 716
k.	Náklady na	(3 675 646)	(792 926)
k.1.	odplatu za správu fondu	(1 055 733)	(792 926)
k.2.	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	(2 619 913)	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(190 432)	(147 611)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata	25 286 161	31 113 179

[illegible]

ÚČ FOND 3-02

[illegible]

[illegible]

ÚČ FOND 3-02

[illegible]

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2017:

Predstavenstvo

Predseda:	Ing. Marián Kopecký
Členovia:	Ing. Peter Karcol
	Ing. Juraj Lipták

Dozorná rada

Predседа:	Ing. Jozef Paška
Podpredседа:	Ing. Dušan Quis
Člen:	Martin Wricke

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

V súlade s ustanoveniami § 56 ods. 1 zákona o s.d.s. účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 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 2016 bola schválená na valnom zhromaždení jediným akcionárom dňa 15. júna 2017.

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.

[illegible]

ÚČ FOND 3-02

[illegible]

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

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.

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.

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.

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

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).

[illegible]

ÚČ FOND 3-02

P	R	O	G	R	E	S						
a	k	c	i	v	y							
n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	y
d.	f.											

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

(6) Deriváty

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

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

[illegible]

ÚČ FOND 3-02

[illegible]

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

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

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

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom o reálnej hodnote derivátov sa účtuje v súvahe v samostatnej položke „Deriváty“. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sa účtujú oproti príslušným nákladovým a výnosovým účtom účtovných skupín 71 – Náklady na finančné činnosti, resp. 61- Výnosy z finančných činností. Realizované zisky a straty z derivátov z efektívnej časti zabezpečenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát spolu s príslušným druhom nákladov, ktorý vznikol zo zabezpečovaného nástroja. Neefektívna časť derivátov je vykázaná v položke „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 nevymožiteľné 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		a	k	c	i	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 zmysle § 63 správcovskej spoločnosti prináležia za obhospodarovanie dôchodkového fondu odplaty, a to odplata za správu dôchodkového fondu a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, ktoré sú nákladom dôchodkového fondu.

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

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

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

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

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

Náklady na audit účtovnej závierky dôchodkového fondu znáša správcovská spoločnosť.

(10) Výnosy

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

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

(11) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

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

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

D. 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 (+)	52 378	44 677
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	135	763
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(3 675 646)	(792 926)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	132 883	19 871
5.	Výnosy z dividend (+)	3 467 286	3 054 054
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	23 960	51 280
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	14 190 395	110 333 064
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(39 214 546)	(154 870 086)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	(1 928 405)	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(199 646)	(195 902)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(1 939 414)	8 462
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(463 724)	(403 147)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(27 625 939)	(42 749 890)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(14 000 981)	16 996 803
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(14 000 981)	16 996 803
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	32 367 294	25 136 200
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	25 239 525	9 910 435
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	90 793	133 035
20.	Dedičstvá (-)	(158 988)	(144 454)
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	45 496	20 983
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady za úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	57 584 120	35 056 199

[illegible]

ÚČ FOND 3-02

[illegible]

IV.	Účínok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	15 775 614	9 303 112
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	9 775 272	472 160
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	25 550 886	9 775 272

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

Označenie	D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	308 145 088	242 129 729
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	6 316 795 228	5 514 549 357
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,048782	0,043907
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov a doplnkových dôchodkových fondov	32 367 295	25 136 200
2.	Zisk alebo strata fondu	25 286 161	31 113 179
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/ prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	25 080 536	9 765 980
II.	Nárast / pokles čistého majetku	82 733 992	66 015 359
A.	Čistý majetok na konci obdobia	390 879 080	308 145 088
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek /doplňkových dôchodkových jednotiek	7 447 205 794	6 316 795 228
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky /jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,052487	0,048782

[illegible]

ÚČ FOND 3-02

P	R	O	G	R	E	S		a	k	c	i	v	y		n	e	g	a	r	a	n	t	v	a	n	y		d.	f.			
---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	----	----	--	--	--

AKTÍVA

2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.1. 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	1 261 199	1 278 027
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	1 261 199	1 278 027

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	1 261 199	-
6.	Do piatich rokov	-	1 278 027
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	1 261 199	1 278 027

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 a k c i o v ý n e 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	0	0
1.1.	nezaložené	0	0
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	1 261 199	1 278 027
2.1.	nezaložené	1 261 199	1 278 027
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	1 261 199	1 278 027

3. AKCIE

Štruktúra akcií v portfóliu dôchodkového fondu k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obchodovateľné akcie	109 183 428	102 802 307
1.1.	nezaložené	109 183 428	102 802 307
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-

V členení podľa denominačnej meny:

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	109 183 428	102 802 307
3.	JPY	-	-
4.	GBP	-	-
5.	SEK	-	-
6.	PLN	-	-
7.	CAD	-	-
8.	AUD	-	-
9.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	109 183 428	102 802 307

[illegible]

ÚČ FOND 3-02

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

4. PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

V členení podľa druhu:

Číslo riadku	4.1. Podielové listy (PL)	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	72 696 963	56 741 022
1.1.	nezaložené	72 696 963	56 741 022
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	158 919 273	128 588 410
2.1.	nezaložené	158 919 273	128 588 410
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	231 616 236	185 329 432

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	164 028 338	136 971 481
2.	USD	38 126 428	24 890 512
3.	JPY	29 461 470	23 467 439
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	231 616 236	185 329 432

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		a	k	c	i	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		d	.	f	.				
---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	--	--	--	--

5. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

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	14 087 939	110 851
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	14 087 939	110 851

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	14 087 939	110 851
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	14 087 939	110 851

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	14 087 939	110 851
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	14 087 939	110 851

6. DLHODOBÉ POHLADÁVKY

Dôchodkový fond neeviduje žiadne dlhodobé pohľadávky.

7. DERIVÁTY- AKTÍVA

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 žiadne deriváty.

LEI

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

Názov spravovaného fondu

ÚČ FOND 3-02

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

8. DRAHÉ KOVY

Dôchodkový fond eviduje v účtovníctve certifikát viazaný na cenu zlata, v hodnote 11 507 671 EUR (k 31. decembru 2016: 9 150 479 EUR). S drahými kovmi ako zlato, striebro, platina alebo paládium, vo fyzickej podobe, fond v bežnom ani predchádzajúcom účtovnom období neobchodoval.

Štruktúra investícií k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

Číslo riadku	8. Drahé kovy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zlato	11 507 671	9 150 479
2.	Striebro	-	-
3.	Platina	-	-
4.	Paládium	-	-
	Spolu	11 507 671	9 150 479

9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov podľa mien k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	25 029 922	9 471 589
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	25 029 922	9 471 589
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	25 029 922	9 471 589

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		a	k	c	i	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		d	.	f	.					
---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	--	--	--	--	--

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	520 907	47 187
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	520 907	47 187
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	520 907	47 187

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

Číslo riadku	9. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	57	256 496
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	57	256 496
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	57	256 496

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 a k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

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

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

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

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 a k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

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

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

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

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 a k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .

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

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

10. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

Číslo riadku	10. 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	-	-
	Spolu	-	-

PASÍVA

1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

Dôchodkový fond v účtovníctve neeviduje 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 2017 a k 31. decembru 2016:

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	a	k	c	i	o	v	ý	n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý	d	.	f	.
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva:

	Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2017 (v EUR)	Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2016 (v EUR)
AKTÍVA	393 207 359	308 446 368
Krátkodobé pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty	39 638 825	9 886 123
Dlhové cenné papiere bez kupónov	-	-
Dlhové cenné papiere s kupónmi	1 261 199	1 278 027
Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	109 183 428	102 802 307
Podielové listy	231 616 236	185 329 432
Drahé kovy	11 507 671	9 150 479
ZÁVÄZKY	2 328 279	301 280
Závazky voči správcovskej spoločnosti	208 132	75 249
Závazky z vrátenia podielov/ z ukončenia sporenia/ ukončenia účasti	139 300	184 598
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 980 847	41 433
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	390 879 080	308 145 088
Počet dôchodkových jednotiek	7 447 205 794	6 316 795 228
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,052487	0,048782

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

V roku 2017 sa zvýšila sadzba povinných príspevkov na starobné dôchodkové sporenie z doterajších 4 % z vymeriavacieho základu na 4,25%. V roku 2018 sa zvyšuje sadzba povinných príspevkov na starobné dôchodkové sporenie na 4,5%. 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 iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.