

Allianz 



ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

# Výročná správa 2022

Bratislava, 10. 3. 2023

# PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

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

rok 2022 bol pokračovaním zásadnej premeny, ktorou prechádza celý svet. O to viac si vážim Vašu dôveru pri našej vzájomnej spolupráci. Ubezpečujem vás, že skúsenosti a sila finančnej skupiny Allianz sú prítomné pri všetkých našich rozhodnutiach.

Ďakujem mojim kolegom za ich prínos a vysoké pracovné nasadenie počas celého roka. Som presvedčený, že úspech spoločnosti sa dosahuje len vďaka takémuto zariadeniu zamestnancov.

Uplynulé roky boli skúškou profesionálnych aj osobných vzťahov. O to viac ďakujem obchodným partnerom a spolupracovníkom za konštruktívnu spoluprácu.

Tým najväčším záväzkom je však pre nás dôvera klientov. Počet ľudí, ktorí nám zverujú starostlivosť o svoje dôchodkové úspory z roka na rok rastie a my sme si plne vedomí tejto zodpovednosti. Ďakujem, že ste s nami.

Rastúca inflácia, pandémie a vojenský konflikt na Ukrajine podrobili finančné trhy ťažkým skúškam. Centrálné banky „zatiehli za ručnú brzdu“ a začali zvyšovať úroky. Malo to negatívny vplyv aj na naše dôchodkové fondy. Dlhopisový garantovaný fond klesol o 7,16 percent. Tento pokles si však dlhopisy vykompenzujú vyšším zhodnotením v nasledujúcich obdobiach. Pokles akciových trhov kopíroval aj náš akciový negarantovaný fond zostupom o 13,16 percent. Treba však mať stále na pamäti, že vo finančnom sveta sa silnejšie roky striedajú so slabšími a dôležitý je dlhodobý priemer.

V novembri 2022 bola prijatá zásadná novela druhého piliera, ktorá má potenciál zmeniť ho v dlhodobom horizonte. V priebehu roka 2023 sa mení systém garancií a sadzby príspevkov, znížili sa poplatky, od mája platí automatický vstup do druhého piliera a zavádza sa predvolená investičná stratégia. Čaká nás historický presun úspor vo výške 1,4 miliardy EUR s víziou vyššieho dlhodobého zhodnotenia dôchodkových úspor. Následne od roku 2024 sa zmení aj spôsob výplaty dôchodkov z druhého piliera.

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť si aj v roku 2022 udržala pozíciu trhovej jednotky v počte sporiteľov a v objeme spravovaných aktív. Ku koncu roka sme spravovali dôchodkové úspory viac ako 483-tisíc sporiteľov v celkovej hodnote 3,4 miliardy eur. V medziročnom porovnaní objem spravovaného majetku mierne poklesol predovšetkým kvôli trhovému vývoju. Vývoj trhu ovplyvnil aj odplatu za správu úspor, čo spôsobilo v porovnaní s obchodným plánom mierne zníženie finančných výsledkov. Hospodárenie spoločnosti za rok 2022 však bolo ziskové a za plánmi zaostalo len mierne.

Milé dámy, vážení páni, stojíme na prahu roka plného zmien a výziev. Som však úprimne presvedčený, že to spoločne zvládneme.

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

# OBSAH

---

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

---

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

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

<b>C__ Finančná situácia v roku 2022</b>	strana 10
--	-----------

- 11 Hospodárenie s vlastným majetkom
  - 11 Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch
  - 12 Informácie k položkám výkazu finančnej pozície a výkazu komplexného výsledku
  - 14 Účtovné závierky
- 

<b>D__ Spoločnosť v roku 2023</b>	strana 15
-----------------------------------	-----------

---

<b>E__ Riadenie rizík spoločnosti</b>	strana 17
---------------------------------------	-----------

---

<b>F__ Návrh na rozdelenie zisku dôchodkových fondov</b>	strana 20
--	-----------

---

<b>G__ Ďalšie informácie o spoločnosti</b>	strana 22
--	-----------

---

<b>H__ Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia</b>	strana 24
--	-----------

# PROFIL SPOLOČNOSTI

---



# PROFIL SPOLOČNOSTI

## Základné informácie

### ZALOŽENIE A VZNIK

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Pribinova 19, Bratislava (ďalej „Spoločnosť“) bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, Nz 45259/04 zo dňa 26.5.2004. Zakladateľ Spoločnosti – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. požiadal dňa 31.5.2004 Úrad pre finančný trh o udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktoré mu bolo udelené dňa 22.9.2004 a správoplatnené 23.9.2004. Do obchodného registra bola Spoločnosť zapísaná dňa 28.9.2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

### ZLÚČENIE S PRVOU DÔCHODKOVOU SPORITELŇOU

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 starobnom dôchodkovom sporení (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., Pribinova 19, 811 09 Bratislava. Spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku, v ktorom konsolidujúcou spoločnosťou je materská spoločnosť. Táto je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je Allianz Societas Europaea, Mníchov.

### DÔCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE

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

### VÝŠKA ZÁKLADNÉHO IMANIA

Výška základného imania Spoločnosti k 31.12.2022 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.

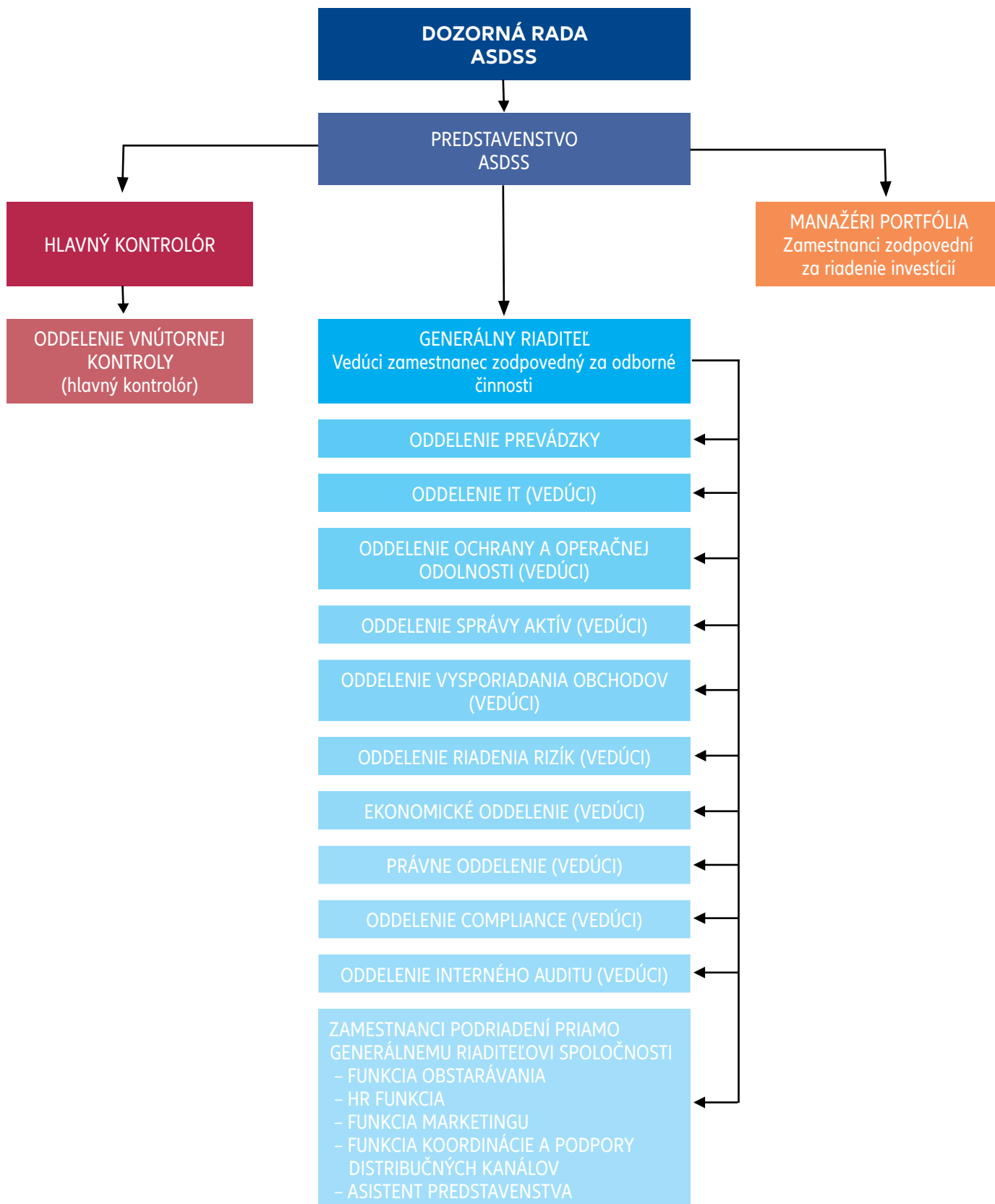
## Orgány spoločnosti

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

## Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:

### ORGANIZAČNÝ DIAGRAM – AS DSS



# DŮCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE SPOLOČNOSTI

---

# B

# DŮCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE SPOLOČNOSTI

Spoločnosť k 31.12.2022 vykonávala správu majetku v dvoch dôchodkových fondoch.

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

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

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

## DLHOPISY

- Po odznení globálnej pandémie covid19 sa v roku 2022 vytvorili predpoklady pre rýchlejšiu rast svetovej ekonomiky. Tento rast spolu s energetickou krízou vyvolanou inváziou ruských vojsk na Ukrajinu spôsobil vysoké inflačné tlaky. Centrálné banky prikrročili k sprísneniu menovej politiky a začali v priebehu roka prudko zdvíhať úrokové sadzby.
- Počas roka 2022 výnosy euro denominovaných dlhopisov neustále stúpali na historické maximá.
- 10-ročný nemecký štátny dlhopis sa počas roka obchodoval s výnosom do splatnosti v pásme -0,12% začiatkom roka, ku koncu decembra stúpol až na 2,57 %.
- Rizikové prémie štátnych dlhopisov krajín periferie ako aj kreditných produktov sa v prvej polovici roka rozširovali, od polovice roka sa pomaly začali opäť zužovať. Výnos slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 10 rokov sa na konci roka nachádzal na úrovni 3,52 % p.a.. Riziková prírážka talianskych štátnych dlhopisov stúpila z 1,32 % na 2,14 % na konci roka 2022.
- Výnosy kvalitných krytých dlhopisov počas roka kopírovali vývoj štátnych dlhopisov a ku koncu roka ponúkali vyššie výnosy ako na začiatku roka.

## DEPOZITÁ

- Bežné účty sú neúročené a depozitá ponúkajú kladné zhodnotenie. Podiel termínovaných vkladov na majetku fondu počas roka stúpol na 14,20 %.

## AKCIE

- Keď sa už zdalo, že sa svetová ekonomika zotavila z koronakrízy invázia na Ukrajinu vyvolala globálnu energetickú krízu. Následkom bola inflácia historických rozmerov a centrálné banky sprísnili fiškálnu politiku. Rápidne zvýšenie úrokových sadzieb

vyvolalo obavy z recesie v najvyspelejších ekonomikách sveta. Všetky tieto faktory výrazne znížili ochotu investorov podstupovať riziko na akciových trhoch čo sa prejavilo na ich negatívnom vývoji.

- Americké akcie dosiahli dvojcifernú stratu potom ako centrálna banka pristúpila k bezprecedentnému zvyšovaniu kľúčovej úrokovej sadzby v boji proti historicky vysokej inflácii. Výrazné straty si pripísali všetky sektory s výnimkou energetických spoločností, ktoré profitovali z vysokých cien energií.
- Geopolitické napätie vyvolané agresiou na Ukrajinu malo najsilnejší dopad na európske akciové trhy. Vďaka rýchlej reakcii sa však podarilo Európe zmierniť dopad energetickej krízy a tým aj straty na kapitálových trhoch.
- Japonsko, ale predovšetkým pacifický región boli najmenej zasiahnuté globálnou ekonomickou krízou. Vplyv geopolitického napätia v Európe ako aj energetickej krízy je nižší ako v ostatných regiónoch. Negatívne ich však ovplyvnil historicky silný dolár, ktorý predražil dovoz surovín.
- Nedarilo sa ani akciám na rozvíjajúcich sa trhoch. Okrem silného amerického dolára im uškodila tvrdohlavá nulová tolerancia voči covid19 presadzovaná v Číne. K určitému uvoľneniu došlo až koncom roku ale ani to nezabránilo výraznému prepadu emerging markets.

## EURO

- Euro systematicky strácalo voči americkému doláru. Kleslo hlboko pod paritu, krátkodobo aj pod 96 centov. Hlavným dôvodom bola agresívna menová politika Fedu. ECB najskôr váhala, ale potom od leta tiež sprísnila svoju menovú politiku. V závere roka euro vymazalo časť strát, keď sa ukázalo, že energetická kríza nebude tak hlboká ako sa očakávalo v lete.
- Voči ostatným svetovým menám sa darilo euru zmiešane. Posilnilo voči japonskému jenu a britskej libe. Mierne oslabilo voči švajčiarskemu franku, austrálskemu a kanadskému doláru.

## ZLATO

- Napriek zvýšenej averzii voči riziku sa cena zlata neudržala nad 2.000 USD, kde sa dostala po začiatku invázie ruskej armády na Ukrajinu. Naopak, zvyšovanie úrokových sadzieb a posilnenie dolára stlačilo cenu nadol. Situácia sa zmenila na konci roka, kedy sa cena ustálila na úrovni blízko 1.900 oz/USD.

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

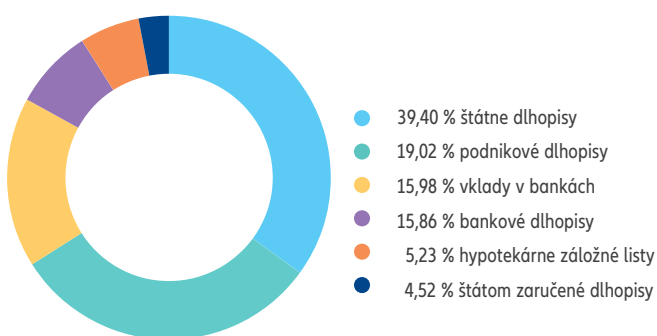


## GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a. s.

Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2022 bola 2 395,112 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,040770 EUR. Za rok 2022 dosiahol fond stratu 7,16 %. Dosiahnuté zhodnotenie fondu zodpovedá historicky nízkym úrokovým výnosom eurových dlhopisov v kombinácii s nárastom trhových výnosov ku koncu roka.

Portfólio fondu bolo tvorené len dlhopisovými a peňažnými investíciami. Časť dlhopisového portfólia oceňovaná metódou umorovanej hodnoty sa zvýšila na úroveň okolo 37 % majetku fondu. Štruktúra portfólia sa mierne zmenila. Počas roka stúpol podiel depozitov na hodnotu 14,2 %. Z dlhopisov sa zvyšoval predovšetkým zastúpenie štátnych dlhopisov.

Zloženie majetku k 31.12.2022 zobrazuje nasledovný graf:



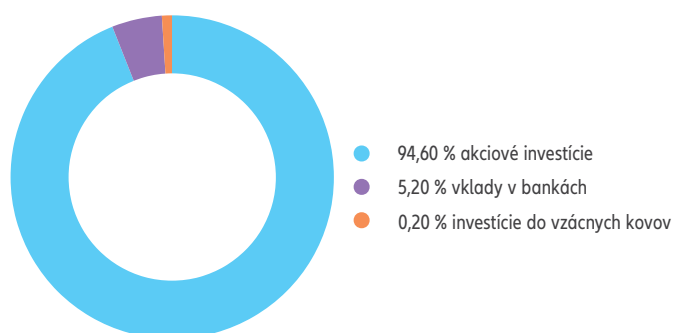
Spoločnosť aj naďalej spravovala portfólio fondu Garant konzervatívnou investičnou stratégiou. Portfólio fondu nebolo počas roka vystavené menovému riziku.

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

Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2022 bola 1 013,145 mil. EUR. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,067867 EUR. Výkonnosť za rok 2022 bola na úrovni -13,17 %. Agresívna menová politika centrálnych bánk a následné zvýšenie úrokových sadzieb vyvolalo obavy z recesie v najvyspelejších ekonomikách sveta. Ku koncu roka sa vplyv energetickej krízy zmiernil, ale neistota na kapitálových trhoch zostala.

Podiel akciových investícií sa pohyboval na úrovni 95 % hodnoty majetku fondu. Akciové investície boli tvorené investíciami do pasívnych a aktívne riadených fondov ako aj investíciami do individuálnych akcií. Z regionálneho hľadiska akciové investície smerovali do všetkých regiónov sveta. Podiel investícií do zlata postupne klesal a na konci roka dosahoval 0,15 % majetku fondu. Portfólio fondu bolo tvorené predovšetkým akciovými investíciami, investíciami do drahých kovov a peňažné investície.

Zloženie majetku k 31.12.2022 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

# FINANČNÁ SITUÁCIA V ROKU 2022

---



# FINANČNÁ SITUÁCIA V ROKU 2022

## Hospodárenie s vlastným majetkom

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2022 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia - zisk	6 514 tis. EUR
Základné imanie:	37 177 tis. EUR
Vlastné imanie:	48 447 tis. EUR

## Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch

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

k 31. 12. 2022 (k 31.12. 2021)	Garant	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,040770 (0,043912)	0,067867 (0,078157)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	2 395 112 (2 512 411)	1 013 145 (1 016 315)
Odplata za správu v % (p.a)	0,30	0,30

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2022 majetok v oboch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 3 408,26 mil. EUR v porovnaní s 3 528,73 mil. EUR na konci roka 2021. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

## Súvaha

	Pozn.	31. decembra 2022	31. decembra 2021
<b>Majetok</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	1 646	17 013
Právo užívať aktíva	15	194	
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7	3 006	4 983
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	8	844	836
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	9	1 022	717
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*	10	23 969	28 186
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	12 402	11 975
Software a iný nehmotný majetok	13	2 731	3 024
Pozemky, budovy a zariadenia	14	7	39
Odložená daňová pohľadávka	20	862	87
Splatná daň z príjmov právnických osôb		2 730	-
<b>Majetok celkom</b>		<b>49 413</b>	<b>66 860</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	18	37 177	37 177
Zákonný rezervný fond	19	7 435	6 484
Oceňovacie rozdiely		(2 748)	407
Hospodársky výsledok bežného a minulých období		6 583	19 287
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>48 447</b>	<b>63 355</b>
<b>Závazky</b>			
Zamestnanecké požitky	16	402	402
Ostatné závazky	17	564	442
Splatná daň z príjmov právnických osôb		-	2 661
<b>Závazky celkom</b>		<b>966</b>	<b>3 505</b>
<b>Vlastné imanie a závazky celkom</b>		<b>49 413</b>	<b>66 860</b>

## Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

	Pozn.	2022	2021
Výnosy z poplatkov z fondov v správe	21	13 998	31 985
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	(1 621)	(1 407)
Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv	12	324	163
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>		<b>12 701</b>	<b>30 741</b>
Mzdové náklady	22	(1 399)	(1 713)
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	13	(828)	(1 502)
Odpisy budov a zariadenia	14	(25)	(39)
Zisk/(strata) z predaja budov a zariadenia		(6)	23
Ostatné administratívne náklady	23	(2 207)	(3 210)
Ostatné prevádzkové výnosy		4	-
Čistý zisk/(strata) z ostatných finančných operácií		(1)	(2)
Výnosové úroky		45	20
Finančné náklady - leasing		6	-
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>8 278</b>	<b>24 318</b>
Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov	20	(1 764)	(5 099)
<b>VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>6 514</b>	<b>19 219</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>			
<b>Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do hospodárskeho výsledku</b>			
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		(3 993)	(564)
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		838	118
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom</b>		<b>(3 155)</b>	<b>(446)</b>
<b>KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>3 359</b>	<b>18 773</b>

## 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 1 646 tis. EUR.

#### KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatok na termínovanom vklade a časové rozlíšenie úrokov so splatnosťou do 1 roka. Spoločnosť k 31. 12. 2022 evidovala termínované vklady u svojho depozitára – Tatra banka, a.s. v nominálnej hodnote 3 000 tis. EUR.

#### POHĽADÁVKY VOČI DŮCHODKOVÝM FONDOM

Štruktúra pohľadávok voči dôchodkovým fondom predstavuje pohľadávky z poplatkov za správu a pohľadávky z poplatkov za zhodnotenie. K 31. 12. 2022 evidovala Spoločnosť pohľadávky z poplatkov za správu a zhodnotenie v sume 844 tis. EUR.

#### OSTATNÝ MAJETOK

Ostatný majetok v celkovej výške 1 022 tis. EUR zahŕňa prevažne poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia v sume 982 tis. EUR, poskytnuté preddavky z prevádzkovej činnosti vo výške 1 tis. EUR, časové rozlíšenie nákladov budúcich období vo výške 15 tis. EUR a ostatné pohľadávky vo výške 24 tis. EUR.

### FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Finančný majetok na predaj vo výške 23 969 tis. EUR zahŕňa dlhové cenné papiere vlastnené Spoločnosťou ocenené v reálnej hodnote.

### ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv vo výške 12 402 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 2 731 tis. EUR je z najväčšej časti tvorený softvérom v hodnote 2 499 tis. EUR.

### POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia celkovo v hodnote 7 tis. EUR.

### PRÁVO UŽÍVAŤ AKTÍVA

Položka Právo užívať aktíva zahŕňa priestory v podnájme na Pribinovej ulici v Bratislave. Účtovná jednotka má v podnájme kancelárie a parkovacie miesto. Účtovná jednotka ako podnajíjomca oceňuje aktívum s právom na užívanie k dátumu začiatku obstarávacej cenou.

## VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

### OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Podstatná položka v ostatných záväzkoch zahŕňa záväzky z obchodných vzťahov vo výške 344 tis. EUR a záväzky z leasingu vo výške 195 tis. EUR.

### ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Položka Zamestnanecké požitky zahŕňa záväzky voči zamestnancom a záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia v celkovej sume 402 tis. EUR.

### ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Spoločnosti ku koncu roka 2022 pozostávalo zo 112 ks akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška 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. V roku 2022 bol rezervný fond doplnený do výšky 20% zo základného imania.

### 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 2023. Predstavenstvo Spoločnosti plánuje navrhnúť, aby bol zisk dosiahnutý za rok 2022 vyplatený akcionárovi.

## VÝNOSY A NÁKLADY

### VÝNOSY Z ÚROKOV

Výnosy z úrokov predstavujú úroky z prostriedkov na bežných a vkladových účtoch a cenných papierov držaných na predaj vo výške 45 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 3 302 tis. EUR, výnosy z odplaty za správu dôchodkových fondov vo výške 10 256 tis. EUR a poplatok za zhodnotenie vo výške 440 tis. EUR.

Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na poplatky z distribúcie vo výške 1 621 tis. EUR. Poplatky z distribúcie zahŕňajú náklady z amortizácie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o SDS (ďalej aj „obstarávacie náklady“), provízie za sprostredkovanie a zmenu opravnej položky k časovo rozlíšeným obstarávacím nákladom.

### ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2022 boli:

	v tis. EUR
Náklady na marketing	140
Opravy a udržiavanie majetku a služby IT	859
Neuplatnená DPH na vstupe	290
Outsourcing	253
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	174
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	100
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	107

## NÁKLADY NA ZAMESTNANCOV

Personálne náklady dosiahli v roku 2022 úroveň 1 399 tis. EUR, čo je suma, ktorá zahŕňa hrubé mzdy zamestnancov, zákonné poisťné 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 828 tis. EUR.

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

## OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Položka Ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa rozdiel tvorby a rozpustenia opravnej položky podľa IFRS 9 k cenným papierom a termínovaným vkladom vo výške 3 tis. EUR.

## DAŇ Z PRÍJMOV

Položka Daň z príjmov je tvorená nákladmi z odhadu splatnej dane 1 701 tis. EUR a odloženej dane vo výške 63 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.

## 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. 2022 za Spoločnosť a jej dvoch spravovaných fondov Garant a Progres.

# SPOLOČNOSŤ V ROKU 2023

---

D

# SPOLOČNOSŤ V ROKU 2023

V roku 2023 očakávame kontinuálny nárast počtu sporiteľov, príspevkov ako aj celkového majetku v spravovaných dôchodkových fondoch. Celkový vývoj majetku v správe bude závisieť aj na vývoji na finančných trhoch. Neočakávame ďalší výrazný pokles dlhopisových či akciových trhov ako v roku 2022. Percentuálna sadzba príspevkov na starobné dôchodkové sporenie ostane na úrovni 5,50%. Spoločnosť plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch ako aj z pohľadu celkového počtu sporiteľov. Novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení, priniesla zásadné zmeny do fungovania systému. Zmeny, ktoré sa prejavujú už v roku 2023 sú – zmena poplatkov, zmena spôsobu výpočtu garancií ako aj začiatok presunu majetku sporiteľov a ich majetku z garantovaného fondu. Od prvého mája sa zavádza automatický vstup do druhého piliera, pre novo vstupujúcich na trh práce. Prvým z nich bude DSS priradená Sociálnou poisťovňou šesť mesiacov po tomto termíne. Zmeny vo výplatnej fáze nadobudnú účinnosť od 1. 1. 2024.

Samotný rozpočet Spoločnosti na rok 2023 bol zostavený s dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod Spoločnosti a jej prevádzky. Analogickým spôsobom bude vedenie Spoločnosti pristupovať k otázke plnenia kritérií primeranosti vlastných zdrojov Spoločnosti aj v nasledovných rokoch.

Investičné stratégie obidvoch fondov v správe spoločnosti sa budú v roku 2023 meniť. V zmysle požiadaviek zákona na predvoľenú investičnú stratégiu spoločnosť plánuje zmeniť akciový fond na indexový fond k 1. 5. 2023. Zmeny investičnej stratégie fondu Garant budú reflektovať zmeny v garančnom mechanizme fondu ako aj plánovaný presun sporiteľov a z toho vyplývajúce nároky na likviditu fondu.



# RIADENIE RIZÍK SPOLOČNOSTI

---



# RIADENIE RIZÍK SPOLOČNOSTI

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

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

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

## 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. Podstúpene 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.. Vážená dĺžka portfólia dosiahla k 31. 12. 2022 úroveň 3,45 roka. Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

## ÚDAJE O ÚROKOVOM RIZIKU

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (dĺžka, konvexita, 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 1 646 tis. EUR (úrok je 0 %),
- termínovaný vklad vo výške 1 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,3 % p.a., splatný v mesiaci apríl 2023; termínovaný vklad vo výške 1 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,65 % p.a., splatný v mesiaci apríl 2023 a termínovaný vklad vo výške 1 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 2,2 % p.a., splatný v mesiaci apríl 2023 (k 31. 12. 2022 predstavovala (vážená) priemerná sadzba termínovaných vkladov 1,05 % p.a),
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 26 000 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 23 969 tis. EUR (zostatok k 31. 12. 2022 mal priemerný výnos do splatnosti 3,39 %, vážený priemerný výnos do splatnosti 3,32 %).

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 3 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.

## 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 DOPLÁCANIA DO MAJETKU DÔCHODKOVÝCH FONDŮ Z VLASTNÝCH ZDROJOV

Dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov. Zákonná podmienka dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku v garantovaných fondoch v porovnávacom období desiatich rokov bola upravená zmenou zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorú Národná rada SR schválila 8. novembra 2022. Od januára 2023 bol zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktoré sa vyhodnocujú individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera.

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

## PRIMERANOSŤ VLASTNÝCH ZDROJOV SPOLOČNOSTI

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o SDS a Opatrením NBS č. 441/2015 Z.z. platným od 1. januára 2016 (do 31.12.2015 Vyhláška NBS č. 101/2008 v znení Vyhlášky NBS č. 523/2008 Z.z.).

Spoločnosť k 31.12.2022 a k 31.12.2021, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Hodnota vlastných zdrojov k 31.12.2022 dosiahla 48 478 tis. EUR a hodnota likvidného majetku 25 623 tis. EUR.

Limit určený zákonom na pomer likvidných aktív upravených o pohľadávky a záväzky k hodnote majetku vo všetkých dôchod-

kových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje je 0,5%. Tento limit ukladá spoločnosti držať likvidné aktíva vo výške 17 265 tis. EUR.

Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov Spoločnosti dosiahol hodnotu 1 464%.

Spoločnosť vykázala primeranosť vlastných zdrojov na vykonávanie správy majetku v dôchodkových fondoch a v skúmanom období tak minimalizovala prevádzkové riziko vyplývajúce z nepostačujúcej kapitálovej vybavenosti. Dlhodobý finančný plán Spoločnosti je založený na nepretržitom spĺňaní oboch podmienok stanovených zákonom.

# NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU DÔCHODKOVÝCH FONDŮV

---



# NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU DÔCHODKOVÝCH FONDŮV

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

# ĎALŠIE INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

---



## ĎALŠIE INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Činnosť Spoločnosti nemá vplyv na životné prostredie.

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

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2022 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31. 12. 2022 žiadne nevlasťní.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31. 12. 2022 zamestnávala 52 zamestnancov.

Národná rada SR schválila 8. novembra 2022 novelu Zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení. Novela prináša viacero zmien, zmeny ktoré nastávajú 1. 1. 2023 sú najmä zmeny v prístupe ku garanciam a vo výške odplát. Spoločnosť bude mať od roku 2023 nárok na vyššiu odplatu za správu, spoločnosť už nebude mať nárok na odplatu za vedenie účtu a odplatu za zhodnotenie. Novelou sa zavádza individuálny prístup ku garanciam, garancia sa bude vyhodnocovať individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera. Výšku individuálnej garancie bude spoločnosť pokrývať z bežných prevádzkových výnosov.

# SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

---





# SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

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



**Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť**

**Účtovná závierka za rok  
končiaci sa 31. decembra 2022**

## Obsah

### Správa nezávislého audítora

### Účtovná závierka k 31. decembru 2022

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

## Správa nezávislého audítora

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

### Správa z auditu účtovnej závierky

---

#### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2022, výsledok hospodárenia Spoločnosti a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit, ktorého funkciu vykonáva Dozorná rada, zo dňa 10. marca 2023.

#### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2022,
- výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

---

#### Základ pre náš názor

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

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

#### Nezávislosť

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

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti a jej materskej spoločnosti, sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) č. 537/2014.

V období od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

## Náš prístup k auditu

### Prehľad

<b>Hladina významnosti</b>	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 741 tisíc EUR a predstavuje približne 5% z priemeru výsledkov hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok a dve predchádzajúce účtovné obdobia.
<b>Kľúčové záležitosti auditu</b>	Vykazovanie výnosov

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

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

### Hladina významnosti

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

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

<b>Celková hladina významnosti</b>	741 tisíc EUR
<b>Ako sme ju stanovili</b>	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 5% z priemeru výsledkov hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok a dve predchádzajúce účtovné obdobia
<b>Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti</b>	Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že výkonnosť Spoločnosti je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe zisku Spoločnosti. Použili sme priemerný výsledok hospodárenia Spoločnosti za bežný rok a dve predchádzajúce účtovné obdobia a na základe nášho profesionálneho úsudku sme kvantitatívne limity stanovili vo výške približne 5%.

## Kľúčové záležitosti auditu

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

### Kľúčové záležitosti auditu

### Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

#### Vykazovanie výnosov

Spoločnosť pri vykazovaní výnosov z poplatkov z fondov v správe postupuje podľa štandardu IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi. Spôsob účtovania je uvedený v bode číslo 2 poznámok k účtovnej závierke. Výnosy Spoločnosti tvoria poplatky za vedenie osobných dôchodkových účtov, ktoré sú stanovené ako percento z celkovej výšky prijatých príspevkov, poplatky za správu dôchodkového fondu vypočítané ako percento z čistej hodnoty majetku na dennej báze a poplatky za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, ktoré sú variabilné.

Vedenie Spoločnosti posúdilo, že zákazník nemá významné právo požadovať, aby Spoločnosť pokračovala v poskytovaní svojich služieb za poplatky pod trhovou úrovňou a z tohto dôvodu poplatky časovo nerozlišuje počas dlhšieho obdobia. Poplatky za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde sa vykazujú ako výnosy až v momente, kedy je vysoko pravdepodobné, že v budúcnosti nedôjde k zníženiu už zaúčtovaných výnosov, čo je podľa názoru vedenia Spoločnosti vtedy, keď Spoločnosti vznikne na poplatok nárok.

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

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

Prijaté predpoklady a úsudky pri odhadovaní výnosov sme prediskutovali s vedením Spoločnosti.

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

Zvážili sme príslušné zverejnenia k výnosom v účtovnej závierke.

## Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

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

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

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

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

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

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

---

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala objektívny obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

---

## **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**

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

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

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

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

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

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

---

## Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám


### Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 10. januára 2018. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 5 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2022 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 20. apríla 2022.

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

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



  
Ing. Eva Hupková, FCCA  
Licencia SKAU č. 672

10. marca 2023  
Bratislava, Slovenská republika



## Súvaha

<i>V tisícoch euro</i>	Pozn.	31. decembra 2022	31. decembra 2021
<b>Majetok</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	1 646	17 013
Právo užívať aktíva	15	194	-
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7	3 006	4 983
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	8	844	836
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	9	1 022	717
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	10	23 969	28 186
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	12 402	11 975
Software a iný nehmotný majetok	13	2 731	3 024
Pozemky, budovy a zariadenia	14	7	39
Odložená daňová pohľadávka	20	862	87
Splatná daň z príjmov právnických osôb		2 730	-
<b>Majetok celkom</b>		<b>49 413</b>	<b>66 860</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	18	37 177	37 177
Zákonný rezervný fond	19	7 435	6 484
Oceňovacie rozdiely		(2 748)	407
Hospodársky výsledok bežného a minulých období		6 583	19 287
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>48 447</b>	<b>63 355</b>
<b>Závazky</b>			
Zamestnanecké požitky	16	402	402
Ostatné záväzky	17	564	442
Splatná daň z príjmov právnických osôb		-	2 661
<b>Závazky celkom</b>		<b>966</b>	<b>3 505</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>49 413</b>	<b>66 860</b>

## Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

	Pozn.	2022	2021
Výnosy z poplatkov z fondov v správe	21	13 998	31 985
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	(1 621)	(1 407)
Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv	12	324	163
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>		<b>12 701</b>	<b>30 741</b>
Mzdové náklady	22	(1 399)	(1 713)
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	13	(828)	(1 502)
Odpisy budov a zariadenia	14	(25)	(39)
Zisk / (strata) z predaja budov a zariadenia		(6)	23
Ostatné administratívne náklady	23	(2 207)	(3 210)
Ostatné prevádzkové výnosy		4	-
Čistý zisk / (strata) z ostatných finančných operácií		(1)	(2)
Výnosové úroky		45	20
Finančné náklady - leasing		(6)	-
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>8 278</b>	<b>24 318</b>
<b>Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov</b>	20	<b>(1 764)</b>	<b>(5 099)</b>
<b>VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>6 514</b>	<b>19 219</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>			
<i>Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do hospodárskeho výsledku</i>			
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		(3 993)	(564)
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		838	118
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom</b>		<b>(3 155)</b>	<b>(446)</b>
<b>KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>3 359</b>	<b>18 773</b>

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch euro	Základné imanie	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	Zákonný rezervný fondy	Hospodársky výsledok bežného a minulých období	Celkom
<b>Stav vlastného imania k 1.1.2021</b>	<b>37 177</b>	<b>853</b>	<b>5 545</b>	<b>9 494</b>	<b>53 069</b>
Hospodársky výsledok za rok 2021	-	-	-	19 219	19 219
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	(446)	-	-	(446)
<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>	<b>-</b>	<b>(446)</b>	<b>-</b>	<b>19 219</b>	<b>18 773</b>
Dividendy	-	-	-	(8 447)	(8 447)
Prídel do rezervného fondu	-	-	939	(939)	-
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	(40)	(40)
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2021</b>	<b>37 177</b>	<b>407</b>	<b>6 484</b>	<b>19 287</b>	<b>63 355</b>
Hospodársky výsledok za rok 2022	-	-	-	6 514	6 514
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	(3 155)	-	-	(3 155)
<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>	<b>-</b>	<b>(3 155)</b>	<b>-</b>	<b>6 514</b>	<b>3 359</b>
Dividendy	-	-	-	(18 237)	(18 237)
Prídel do rezervného fondu	-	-	951	(951)	-
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	(30)	(30)
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2022</b>	<b>37 177</b>	<b>(2 748)</b>	<b>7 435</b>	<b>6 583</b>	<b>48 447</b>

## Výkaz peňažných tokov

V tisícoch euro	Pozn.	2022	2021
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Hospodársky výsledok pred zdanením		8 278	24 318
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy	27	2 117	3 795
<b>Peňažné toky pred zmenou v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</b>		<b>10 395</b>	<b>28 113</b>
<i>Zmeny v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</i>			
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám		1 977	13
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch		(1 719)	(1 193)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatného majetku		(313)	321
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení		(74)	248
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred daňou a úrokmi</b>		<b>10 266</b>	<b>27 502</b>
Prijaté úroky		289	266
Zaplatená daň z príjmu		(7 091)	(2 364)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>3 464</b>	<b>25 404</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Nákup pozemkov, budov a zariadenia		-	(1)
Nákup softvéru a iného nehmotného majetku		(599)	(281)
Nákup finančného majetku		-	(5 471)
Príjem z predaja pozemkov, budov a zariadenia		5	23
Príjem z predaja alebo splatnosti cenných papierov		-	-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>(594)</b>	<b>(5 730)</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Výplata dividend		(18 237)	(8 447)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>(18 237)</b>	<b>(8 447)</b>
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(15 367)	11 227
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		17 013	5 786
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>		<b>1 646</b>	<b>17 013</b>

## 1. Údaje o spoločnosti

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

Spoločnosť bola založená dňa 26.5.2004. Po udelení povolenia na vznik a činnosť Spoločnosti Úradom pre finančný trh, ktoré bolo udelené dňa 22.9.2004 a následne správoplatnené dňa 23.9.2004, bola Spoločnosť dňa 28.9.2004 zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, pod číslom 3425/B, oddiel Sa. IČO Spoločnosti je 35 901 624 a DIČ je 2021880322.

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

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

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

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2022 boli Mgr. Miroslav Kotov (predseda), Juraj Dlhopolček, MSc. a Mag. Robert Altfahr-Riedler. Členovia dozornej rady k 31. decembru 2022 boli Ing. Todor Todorov (predseda), Ing. Jozef Paška a Venelin Angelov Yanakiev.

V roku 2022 nastala zmena jedného člena predstavenstva, z postu člena predstavenstva odišla Dr. Agata Aniela Przygoda, ktorá bola nahradená novým členom predstavenstva Mag. Robert Altfahr-Riedler.

K 31.12.2022 mala Spoločnosť 52 (2021: 38) zamestnancov, z toho 1 (2021: 1) zamestnanec vykonával funkciu predsedu predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 11 (2021: 11).

## 2. Hlavné účtovné zásady a metódy

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS“). Závierka je zostavená v eurách (ďalej aj „€“ alebo „EUR“) a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak). Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania účtovnej jednotky a na základe historických cien, okrem majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote. Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie bola schválená Valným zhromaždením dňa 20. apríla 2022.

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

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

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

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

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

**Transakčné náklady** sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahŕňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

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

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

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

**Peniaze a peňažné ekvivalenty.** Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje Spoločnosť peňažnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch a vklady na termínových účtoch v bankách s pôvodnou (dohodnutou) splatnosťou do troch mesiacov. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Krátkodobé pohľadávky voči bankám.** Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú vklady s pôvodnou splatnosťou od troch do dvanásť mesiacov. Tieto vklady sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

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

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

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

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

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

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

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

**Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv.** Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na Zmluvy o SDS, pričom tieto náklady predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov SDS. Priame obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov súvisiacich s týmito zmluvami.

Spoločnosť vypláca provízie za sprostredkovanie Zmlúv o SDS sprostredkovateľom SDS prostredníctvom zálohových platieb, t.j. zálohy za provízie sú vyplatené po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. Nárok na províziu vzniká sprostredkovateľovi po pripísaní prvého príspevku. Vyplatené provízie sú vykázané ako časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. V prípade, že tento výdavok nespĺňa požiadavky na aktivovanie (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti Spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o SDS), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

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

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sa odpisujú lineárne pre všetky zmluvy. Doba odpisovania začína plynúť dátumom pripísania prvého príspevku (alebo dátumom vzniku provízneho nároku, ak je neskorší) a končí dosiahnutím veku klienta 62 rokov. Zostávajúca doba odpisovania je skrátená o 20% z dôvodu zahrnutia neistoty spojenej s možným odlivom klientov z II. dôchodkového piliera v strednodobom a dlhodobom časovom horizonte v dôsledku legislatívnych zmien do amortizačnej schémy platných od roku 2018. Priemerný vek klienta v roku 2022 bol 42,0 rokov (2021 bol 41,7 roka), priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba bola 16,2 rokov (2021: 16,5 rokov).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Drobný hmotný majetok.** Dobu použiteľnosti stanovila Spoločnosť pri majetku s vyššou obstarávacou cenou ako 900,- EUR (vrátane DPH) a dobou použiteľnosti dlhšou ako 1 rok, nasledovne:

- mobilné telefóny s dobou použiteľnosti 2 roky
- notebook s dobou použiteľnosti 3 roky
- stolové počítače s dobou použiteľnosti 4 roky
- monitory s dobou použiteľnosti 4 roky
- tlačiarne, kopírky, skartovače s dobou použiteľnosti 4 roky

Majetok s obstarávacou cenou nižšou ako 900,- EUR (vrátane DPH) a dobou použiteľnosti dlhšou ako jeden rok účtuje Spoločnosť priamo do nákladov.

**Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku.** Indikátory zníženia hodnoty majetku sa prehodnocujú ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktoré je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky z majetku. Hodnota majetku je znížená, ak jeho účtovná hodnota prevyšuje jeho návratnú hodnotu. 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.

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

**Záväzky z leasingu.** Účtovná jednotka ako podnájomca oceňuje leasingový záväzok (s výnimkou krátkodobých nájmov/podnájomov a nájmov/podnájomov s nízkou hodnotou) k dátumu začiatku leasingu súčasnou hodnotou leasingových splátok, ktoré nie sú k tomuto dátumu uhradené.

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

**Príspevkovo definované dôchodkové plány.** Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. Sociálnej poisťovne alebo doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď vznikne povinnosť tieto príspevky uhradiť. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden iný významný súvisiaci záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

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

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

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

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

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

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

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

Odložená daň sa stanoví podľa súvahovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich ocenením na daňové účely. Na vyčíslenie odloženej daňovej pohľadávky alebo záväzku sa používajú platné daňové sadzby. Odložené daňové pohľadávky z umoriteľných daňových strát a z iných dočasných rozdielov sa vykazujú len vtedy, ak je pravdepodobné, že Spoločnosť bude schopná realizovať tieto odložené daňové pohľadávky v budúcnosti.

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

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubil ten istý daňový úrad.



**Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka.** Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR).

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

**Účtovanie výnosov.** Výnosy Spoločnosti 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. Tento výnos je spoločnosťou účtovaný v čase identifikácie príspevkov sporiteľa na účte nepriradených platieb. Spoločnosť tento výnos časovo rozlišuje len v rámci minimálneho obdobia, po ktorom je na základe zmluvy isté, že sporiteľ bude klientom spoločnosti. Táto doba je jeden mesiac. Sporiteľ môže svoje prostriedky kedykoľvek previesť do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti, t.j. zmluvná doba poskytovania služby neprevyšuje jeden mesiac a zákazník tiež nemá významné zmluvné právo, aby mu Spoločnosť do budúcnosti poskytovala služby za nižšie ako trhové ceny.

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,3 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a účtuje sa v účtovnom období, keď na odmenu vznikol nárok.

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. Výnos sa zaúčtuje len ak neexistuje významné riziko jeho budúceho odúčtovania, t.j. prakticky sa výnos zaúčtuje keď naň vznikne nárok.

V prípade dlhopisového dôchodkového fondu je zo zákona daná garancia dosiahnutia pozitívnej výkonnosti počas sledovaného obdobia, ktoré je 10 rokov. Vzhľadom na nízke pravdepodobnosti doplácania do fondu z titulu porušenia garancie a nízkej miere spoľahlivosti odhadov na 10 ročnom horizonte, spoločnosť k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 neúčtuje o rezerve na garancie. Od 1.1.2023 je účinná novela zákona o SDS, ktorá mení prístup ku garanciám, viac v bode č. 31. poznámok Iné skutočnosti.

Modely spoločnosti ukazujú, že z dlhodobého hľadiska výška budúcich inkasovaných výnosov vysoko prevyšuje prípadné straty z doplatenia porušenia garancie.

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

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

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

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

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

**GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond.** Majetok fondu je v zmysle zákona o 43/2004 Z.z. O starobnom dôchodkovom sporení majetkom sporiteľov. Spoločnosť nepovažuje GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond pre účely účtovných štandardov za svoju dcérsku účtovnú jednotku. Zákonná podmienka dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku vo fonde GARANT v porovnávacom období desiatich rokov bola upravená zmenou zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorú Národná rada SR schválila 8. novembra 2022. Od januára 2023 bol zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktoré sa budú vyhodnocovať individuálne pre každého sporiteľa, na rozdiel od predchádzajúcej garancie na úrovni majetku celého fondu.. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase keď žiada o dôchodok z druhého piliera.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje zhodnotenie prostriedkov v strednodobom horizonte, a to 3 až 7 rokov. Ku koncu účtovného obdobia sa neočakáva akékoľvek plnenie z tejto záruky a fond priebežne v rámci sledovaného desaťročného obdobia zaznamenal nárast hodnoty o 1,92 % (2021: 9,77 %).

**Posúdenie povinnosti konsolidácie.** V súlade s účtovnými štandardmi Spoločnosť musí formálne pravidelne prehodnocovať situáciu a svoje posúdenie, že nejde o dcérsku účtovnú jednotku. Celkové aktíva tohto fondu sú k 31.12.2022 v hodnote 2 399 984 tisíc EUR (2021: 2 516 574 tisíc EUR). Spoločnosť nezahŕňa fond GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond do konsolidácie, nakoľko majetok fondu Spoločnosť spravuje, majetok fondu patrí sporiteľom v dôchodkovom fonde GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond.

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

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

Po rokoch pozitívnych výsledkov došlo v roku 2022 k zmene dlhodobých trendov na finančných trhoch. Hospodárske oživenie po odznení jarnej vlny pandémie Covid19 a silný spotrebiteľský dopyt tlačili na rast cien. K cenovému šoku výrazne prispela invázia ruských vojenských síl na Ukrajinu, ktorá bezprecedentne zvýšila cenu energetických komodít. Následkom bola vysoká inflácia, ktorá vzrástla nad rámec očakávaní centrálnych bánk.

V obavách z roztočenia inflačnej špirály preto začali zvyšovať úrokové sadzby. Európska centrálna banka sa pridala k tomuto trendu v júli a kľúčovú úrokovú sadzbu postupne zvýšila z 0% na 2,5% p.a. na konci roka. Výnosy z dlhopisov výrazne vzrástli, čo spôsobilo pokles ich cien.

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

Nasledovné novelizované štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2022, avšak na Spoločnosť nemali významný vplyv:

**Výnosy pred zamýšľaným použitím, Nevýhodné zmluvy – náklady na plnenie zmluvy, Referencia na Koncepcný rámec – zmeny a doplnenia v obmedzenom rozsahu IAS 16, IAS 37 a IFRS 3 a Každoročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za roky 2018-2020 – novela IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 (vydané 14. mája 2020 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).**

Novela IAS 16 zakazuje účtovnej jednotke odpočítavať od obstarávacej ceny položky dlhodobého hmotného majetku akékoľvek výnosy generované z predaja výrobkov zhotovených počas doby, keď účtovná jednotka ešte len pripravuje danú položku dlhodobého hmotného majetku na jej zamýšľané použitie. Výnosy z predaja takýchto výrobkov, spolu s nákladmi na ich zhotovenie, sa budú vykazovať s vplyvom na hospodársky výsledok. Náklady na takéto položky účtovná jednotka ocení podľa štandardu IAS 2. Tieto náklady nebudú zahrňať odpisy testovaného majetku, pretože ten ešte nie je pripravený na svoje zamýšľané používanie. Novela IAS 16 tiež objasňuje, že účtovná jednotka „testuje, či daná položka majetku funguje tak, ako má“, keď posudzuje a hodnotí technický a fyzický výkon daného majetku. Finančná výkonnosť testovaného majetku nie je pre toto posudzovanie relevantná. Položka majetku by preto mohla fungovať tak, ako to vedenie plánuje, a mohla by sa začať odpisovať ešte skôr, než dosiahne úroveň prevádzkovej výkonnosti, ktorú od nej vedenie očakáva.

Novela IAS 37 objasňuje význam termínu „náklady na plnenie zmluvy“. Vysvetľuje, že náklady na plnenie zmluvy zahŕňajú priame náklady na plnenie danej zmluvy ako aj alokované ďalšie náklady, ktoré priamo súvisia s jej plnením. Novela takisto objasňuje, že predtým, než účtovná jednotka vytvorí samostatnú rezervu na nevýhodnú zmluvu, vykáže straty zo zníženia hodnoty aktív, ktoré sa používajú pri plnení tejto zmluvy, a nie aktív vyhradených pre túto zmluvu.

Štandard IFRS 3 bol novelizovaný tak, aby sa odvolával na Koncepcný rámec finančného výkazníctva z roku 2018 pre účely stanovenia, či sa jedná o majetok alebo záväzok nadobudnutý v podnikovej kombinácii. Pred touto novelou sa IFRS 3 odvolával na Koncepcný rámec finančného výkazníctva z roku 2001. Okrem toho bola do IFRS 3 pridaná nová výnimka pre záväzky a podmienené záväzky. Tá špecifikuje, že v prípade niektorých typov záväzkov a podmienených záväzkov sa má účtovná jednotka, ktorá aplikuje IFRS 3, odvolávať radšej na IAS 37 alebo IFRIC 21, a nie na Koncepcný rámec finančného výkazníctva z roku 2018. Bez tejto novej výnimky by účtovná jednotka musela v podnikovej kombinácii vykázať niektoré záväzky, ktoré by podľa IAS 37 vykázané neboli. Následne by účtovná jednotka ihneď po akvizícii musela odúčtovať takéto záväzky a vykázať zisk, ktorý by však nepredstavoval ekonomicky reálny hospodársky výsledok. Novela taktiež objasňuje, že nadobúdateľ podniku nesmie ku dňu akvizície vykázať podmienené aktíva, ako sú definované v IAS 37.

Novela IFRS 9 sa zaoberá tým, ktoré poplatky treba zahrnúť do 10% testu pre odúčtovanie finančných záväzkov. Náklady alebo poplatky môžu byť uhrádzané buď tretím stranám alebo veriteľovi. Podľa novely sa však náklady alebo poplatky uhrádzané tretím stranám nebudú zahrňovať do 10% testu.

V ilustratívnom príklade číslo 13, ktorý je prílohou IFRS 16, bol odstránený príklad platieb od prenajímateľa, ktoré sa týkali technického zhodnotenia prenajímaného majetku. Dôvodom pre novelu bola snaha odstrániť akékoľvek prípadné nejasnosti pri účtovaní lízingových stimulov.

IFRS 1 obsahuje výnimku pre prípad, keď dcérska spoločnosť aplikuje IFRS po prvýkrát neskôr než jej materská spoločnosť. Dcérska spoločnosť môže oceňovať svoje aktíva a záväzky v účtovných hodnotách, ktoré by boli zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky jej materskej spoločnosti na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS, ak by neboli urobené konsolidačné úpravy a úpravy z dôvodu podnikovej kombinácie, v ktorej materská spoločnosť túto svoju dcérsku spoločnosť obstarala. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom umožniť účtovným jednotkám, ktoré sa rozhodli využiť túto výnimku, oceňovať vo vlastnom imaní aj kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien sumami, ktoré vykázala materská spoločnosť na základe jej prechodu na IFRS. Novela IFRS 1 rozširuje vyššie uvedenú výnimku na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien, aby sa účtovným jednotkám, ktoré prvýkrát aplikujú IFRS, znížili náklady na prechod na IFRS. Táto novela sa bude vzťahovať aj na pridružené spoločnosti a spoločné podniky, ktoré využili tú istú výnimku poskytnutú v IFRS 1.

Bola odstránená požiadavka, aby účtovné jednotky pri určovaní reálnej hodnoty podľa IAS 41 vyňali peňažné toky týkajúce sa zdaňovania. Účelom tejto úpravy je dosiahnuť súlad s požiadavkou štandardu diskontovať peňažné toky sadzbou po zdanení. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Zľavy z nájomného súvisiace s Covid-19 – novela IFRS 16 (vydaná 31. marca 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. apríla 2021 alebo neskôr).** V máji 2020 bola vydaná novela IFRS 16, ktorá poskytla nájomcom dobrovoľné praktické zjednodušenie pri posudzovaní, či zľava z nájomného, súvisiaca s COVID-19, ktorá má za následok zníženie lízingových platieb, splatných do 30. júna 2021 alebo skôr, bola modifikáciou lízingu. Novela vydaná 31. marca 2021 predĺžila termín platieb, ktorých sa toto praktické zjednodušenie týka, z 30. júna 2021 do 30. júna 2022. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

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

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

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

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

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

**Novela IFRS 17 a IFRS 4 (vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** Novela obsahuje vysvetlenia, ktoré majú uľahčiť implementáciu IFRS 17 a zjednodušiť niektoré požiadavky štandardu ako i samotný prechod. Novela sa týka ôsmich oblastí IFRS 17, pričom jej účelom nie je zmeniť základné princípy štandardu. Obsahuje nasledujúce zmeny:

- Dátum účinnosti: Dátum účinnosti IFRS 17 (vrátane novely) bol posunutý o dva roky a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Rovnako bol posunutý aj dátum ukončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 v IFRS 4 na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.
- Očakávaná návratnosť obstarávacích nákladov: Účtovné jednotky sú povinné alokovať časť výdavkov na obstaranie zmlúv na očakávané predĺženie zmlúv a vykazovať ich ako aktívum dovtedy, kým sa platnosť týchto zmlúv nepredĺži. Účtovné jednotky sú povinné posúdiť návratnosť takéhoto aktíva ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a zverejniť požadované údaje v poznámkach k účtovnej závierke.

- Zmluvná marža za poskytovanú službu, pripadajúca na investičné služby: Jednotky krytia by mali byť stanovené tak, aby brali do úvahy množstvo výhod a zároveň očakávané obdobie ako poistného krytia tak aj investičných služieb pre zmluvy založené na modely s variabilnými poplatkami a pre ďalšie zmluvy so „službou návratnosti investícií“, vykazovanými podľa všeobecného modelu. Náklady súvisiace s investičnými službami by sa mali zahrnúť do hospodárskeho výsledku v rámci obdobia trvania poistnej zmluvy, a to v rozsahu, v akom účtovná jednotka vykonáva tieto činnosti na zvýšenie úžitkov z poistného krytia pre poistníka.
- Pasívne zaistné zmluvy - zabezpečenie strát: Ak účtovná jednotka vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny poistných zmlúv alebo po dodatočnom pridaní nevýhodných zmlúv do tejto skupiny, účtovná jednotka by mala upraviť zmluvnú maržu za poskytovanú službu pre súvisiacu skupinu zaistných zmlúv a vykázat zisk z týchto zaistných zmlúv. Výška straty zabezpečenej zaistnou zmluvou sa stanoví vynásobením straty vykazanej z uzavretých poistných zmlúv a percentuálneho podielu výšky plnení z týchto poistných zmlúv, ktoré účtovná jednotka očakáva späťne získať na základe podmienok zaistnej zmluvy. Táto požiadavka sa uplatňuje iba v prípade, ak je zaistná zmluva vykázaná pred alebo súčasne so stratou vykázanou zo súvisiacich poistných zmlúv.

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

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

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

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

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

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

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

## 6. Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

V tisícoch EUR	31. december 2022	31. december 2021
Bežné účty v banke s ratingom A3 podľa Moody's	1 646	17 013
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom</b>	<b>1 646</b>	<b>17 013</b>

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

## 7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú vklady v bankách s pôvodnou splatnosťou od 3 do 12 mesiacov. Analýza podľa úverových ratingov je nasledovná:

V tisícoch EUR	31. december 2022	31. december 2021
Vklady v banke s ratingom A3 podľa Moody's	3 007	4 986
Opravná položka podľa modelu očakávaných strát	(1)	(3)
<b>Krátkodobé pohľadávky voči bankám celkom</b>	<b>3 006</b>	<b>4 983</b>

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

## 8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom

V tisícoch EUR	31. december 2022	31. december 2021
Pohľadávky z odplát za správu	844	836
<b>Pohľadávky voči dôchodkovým fondom celkom</b>	<b>844</b>	<b>836</b>

Pohľadávky Spoločnosti voči fondom sú uhrádzané do 1 týždňa po ukončení mesiaca (pohľadávky za december 2022 boli k dátumu zverejnenia tejto účtovnej závierky v plnej výške uhradené).

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

## 9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok

V tisícoch EUR	31. december 2022	31. december 2021
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia	982	642
Náklady budúcich období	15	41
Ostatné poskytnuté preddavky	1	1
Ostatný majetok	24	33
<b>Poskytnuté preddavky a ostatný majetok celkom</b>	<b>1 022</b>	<b>717</b>

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

Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia predstavuje slovenské štátne dlhopisy. Rating Slovenskej republiky podľa Moody's je A2. Spoločnosť k portfóliu týchto dlhopisov vytvorila opravnú položku vo výške 8 tisíc EUR na základe modelu „12-mesačných očakávaných strát“.

## 11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku

V tisícoch EUR	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	Dlhopisy (bod č. 10 poznámok)	Spolu
<b>Stav opravných položiek k 1. januáru 2021</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>11</b>
Tvorba opravných položiek začítavaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	3	2	5
Predaj finančného majetku	(3)	-	(3)
<b>Stav opravných položiek k 31. decembru 2021</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
Tvorba opravných položiek začítavaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	1	1	2
Predaj finančného majetku	(3)	(3)	(6)
<b>Konečný stav opravných položiek k 31. decembru 2022</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>9</b>

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

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

V tisícoch EUR	2022	2021
Účtovná hodnota brutto na začiatku účtovného obdobia	12 752	12 842
Opravné položky	(777)	(940)
Účtovná hodnota netto na začiatku účtovného obdobia	<b>11 975</b>	<b>11 902</b>
Prírastky za obdobie	1 724	1 317
Amortizácia za obdobie	(1 471)	(1 251)
Trvalý odpis za obdobie*	(150)	(156)
(Zvýšenie) / zníženie opravných položiek*	324	163
Účtovná hodnota brutto na konci účtovného obdobia	12 855	12 752
Opravné položky	(453)	(777)
Účtovná hodnota netto na konci účtovného obdobia	<b>12 402</b>	<b>11 975</b>

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

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

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

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

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

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



### 13. Software a iný nehmotný majetok

V tisícoch EUR	Software	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie nehmotného majetku	Celkom
<b>K 1. januáru 2021</b>				
Obstarávacia cena	9 417	580	233	10 230
Oprávky a opravné položky	(4 248)	(467)	-	(4 715)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>5 169</b>	<b>113</b>	<b>233</b>	<b>5 515</b>
Prírastky	-	-	281	281
Presuny	267	-	(267)	-
Odpisy	(1 448)	(53)	-	(1 501)
Úbytky	(1 124)	19	(166)	(1 271)
<b>K 31. decembru 2021</b>				
Obstarávacia cena	6 709	223	81	7 013
Oprávky a opravné položky	(3 845)	(144)	-	(3 989)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>2 864</b>	<b>79</b>	<b>81</b>	<b>3 024</b>
Prírastky	-	-	535	535
Presuny	443	-	(443)	-
Odpisy	(792)	(20)	-	(812)
Úbytky	(16)	-	-	(16)
<b>K 31. decembru 2022</b>				
Obstarávacia cena	7 136	223	173	7 532
Oprávky a opravné položky	(4 637)	(164)	-	(4 801)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>2 499</b>	<b>59</b>	<b>173</b>	<b>2 731</b>

### 14. Pozemky, budovy a zariadenia

V tisícoch EUR	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatné	Obstaranie hmotného majetku	Celkom
<b>K 1. januáru 2021</b>					
Obstarávacia cena	34	409	142	-	585
Oprávky a opravné položky	(28)	(339)	(137)	-	(504)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>6</b>	<b>70</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>81</b>
Prírastky	-	-	-	1	1
Presuny	-	1	-	(1)	-
Odpisy	(1)	(35)	(3)	-	(39)
Úbytky v netto účtovnej hodnote	(1)	(1)	(2)	-	(4)
<b>K 31. decembru 2021</b>					
Obstarávacia cena	33	403	39	-	475
Oprávky a opravné položky	(29)	(368)	(39)	-	(436)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>4</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>
Odpisy	(1)	(24)	-	-	(25)
Úbytky v netto účtovnej hodnote	(3)	(4)	-	-	(7)
<b>K 31. decembru 2022</b>					
Obstarávacia cena	3	60	39	-	102
Oprávky a opravné položky	(3)	(53)	(39)	-	(95)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>

Spoločnosť mala k 31. decembru 2022 poistený hmotný majetok do výšky 7 tisíc EUR (2021: 39 tisíc EUR).

## 15. Právo užívať aktíva

V tisícoch EUR	Kancelárske priestory	Obstaranie práva užívať aktíva	Celkom
<b>K 31. decembru 2021</b>			
Účtovná zostatková cena	-	-	-
Prírastky	-	199	199
Presuny	199	(199)	-
Odpisy	(5)	-	(5)
<b>K 31. decembru 2022</b>			
Obstarávacia cena	199	-	199
Oprávky a opravné položky	(5)	-	(5)
Účtovná zostatková cena	194	-	194

Spoločnosť si v roku 2022 prenajala kancelárske priestory na dlhodobý podnájom (10 rokov). V roku 2021 spoločnosť neúčtovala o Práve užívať aktíva, nakoľko bola vo vtedajších priestoroch v krátkodobom nájme a plynula výpovedná lehota.

## 16. Zamestnanecké požitky

V tisícoch EUR	31. december 2022	31. december 2021
Závazky voči zamestnancom	277	270
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	67	64
Sociálny fond	23	8
Ostatné záväzky zo zamestnaneckých požitkov	35	60
<b>Zamestnanecké požitky celkom</b>	<b>402</b>	<b>402</b>

## 17. Ostatné záväzky

V tisícoch EUR	31. december 2022	31. december 2021
Závazky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	344	267
Daň zo závislej činnosti	10	30
Ostatné daňové záväzky	9	10
Výnosy budúcich období	-	135
Závazky z garancií voči sporiteľom	6	-
Závazky z leasingu	195	-
<b>Ostatné záväzky celkom</b>	<b>564</b>	<b>442</b>

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

## 18. Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti zapísané do Obchodného registra bolo v plnej výške splatené, a pozostávalo zo 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška základného imania je 37 177 tisíc EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a. s., Pribinova 19, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. S akciami sú bez obmedzenia spojené všetky práva akcionára vyplývajúce z Obchodného zákonníka. Akcionári sa podieľajú na zisku a na hlasovaní na valnom zhromaždení podľa pomeru menovitej hodnoty ich akcií k menovitej hodnote všetkých akcií. Rozdelenie zisku za rok 2021 bolo schválené riadnym Valným zhromaždením Spoločnosti konaným dňa 20. apríla 2022. Dividenda na jednu akciu predstavovala 162 834 EUR na akciu (2021: 75 422 EUR na akciu).

## 19. Zákonný rezervný fond

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

## 20. Dane z príjmu

Náklad na daň z príjmu predstavuje:

V tisícoch EUR	2022	2021
Splatná daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov	(1 701)	(5 082)
Zmena v odloženej dani z príjmov	(63)	(17)
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>(1 764)</b>	<b>(5 099)</b>

Odsúhlasenie efektívneho daňového nákladu je nasledovné:

V tisícoch EUR	2022	2021
Výsledok hospodárenia pred zdanením	8 278	24 318
Teoretická daň, ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane (pri sadzbe 21%)	1 738	5 107
Odpočítateľné položky	(86)	(53)
Pripočítateľné položky	49	41
Dodatočná daňová povinnosť minulých rokov	-	(14)
Ostatné	63	18
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>1 764</b>	<b>5 099</b>

Odložená daň predstavuje nasledovné položky:

V tisícoch EUR	31. december 2022	31. december 2021
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na hospodársky výsledok</i>		
Pozemky, budovy a zariadenia	-	(1)
Nehmotný majetok	95	163
Ostatné	36	32
Spolu	131	194
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na ostatný komplexný výsledok</i>		
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	731	(108)
<b>Odložená daňová pohľadávka celkom</b>	<b>862</b>	<b>87</b>

## 21. Výnosy z poplatkov z fondov v správe

V tisícoch EUR	2022	2021
<i>Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s:</i>		
- odplatom za správu dôchodkových fondov	10 256	10 042
- odplatom za vedenie osobných dôchodkových účtov	3 302	2 892
- odplatom za zhodnotenie	440	19 051
<b>Výnosy z poplatkov z fondov v správe celkom</b>	<b>13 998</b>	<b>31 985</b>

## 22. Mzdové náklady

V tisícoch EUR	2022	2021
Hrubé mzdy a odmeny	(1 031)	(1 297)
Príspevky zamestnávateľa do dôchodkových fondov so stanovenou výškou príspevku (I., II. a III. pilier)	(347)	(258)
Ostatné sociálne odvody	(21)	(158)
<b>Mzdové náklady celkom</b>	<b>(1 399)</b>	<b>(1 713)</b>

## 23. Ostatné administratívne náklady

V tisícoch EUR	2022	2021
Dane a poplatky	(174)	(89)
Štatutárny audit*	(52)	(52)
Krátkodobý prenájom priestorov	(100)	(121)
Outsourcing	(253)	(191)
Kancelárske potreby	(8)	(13)
Tlačivá a formuláre	(5)	(10)
Právne služby	(12)	(27)
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	(107)	(123)
Poštovné	(132)	(115)
Opravy a udržiavanie majetku	(7)	(13)
Služby IT	(852)	(1 001)
Ostatné prevádzkové náklady	(66)	(83)
Náklady na marketing	(140)	(70)
Poistenie majetku	(3)	(5)
Odpísanie nevyužívaných častí SW	-	(1 030)
Garancie voči sporiteľom	(6)	-
Neuplatnená DPH na vstupe	(290)	(267)
<b>Ostatné administratívne náklady celkom</b>	<b>(2 207)</b>	<b>(3 210)</b>

\* Náklady na štatutárny audit za rok 2022 sa po vzájomnej dohode zvýšili z dôvodu vysokej inflácie o 4 tis. EUR.

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

## 24. Zverejnenie reálnej hodnoty

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

### (a) Pravidelné ocenenie reálnou hodnotou

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

V tisícoch EUR	31. december 2022				31. december 2021			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Štátne dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	-	23 969	-	23 969	-	28 186	-	28 186
<b>Finančný majetok v reálnej hodnote celkom</b>	<b>-</b>	<b>23 969</b>	<b>-</b>	<b>23 969</b>	<b>-</b>	<b>28 186</b>	<b>-</b>	<b>28 186</b>

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

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

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

## 25. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia

K 31. decembru 2022 sa na účely ocenenia podľa IFRS 9 "Finančné nástroje" klasifikujú finančné aktíva do týchto kategórií: a) finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; b) dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok; c) majetkové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný zisk a d) finančný majetok v umorovanej hodnote. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok majú dve podkategórie: i) aktíva klasifikované ako také pri prvotnom vykázaní alebo následne a ii) aktíva povinne účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok sú uvedené v bode č. 10 poznámok. Ostatné finančné aktíva Spoločnosti sú klasifikované ako ocenené umorovanou hodnotou. Všetky finančné záväzky Spoločnosti boli k 31. decembru 2022 klasifikované ako ocenené v umorovanej hodnote.

## 26. Riadenie kapitálu

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným Zákonom o SDS a Opatrením NBS č. 441/2015 Z.z. Vlastné zdroje sú primerané, ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových nákladov za predchádzajúci rok a pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov k hodnote majetku v spravovaných dôchodkových fondoch nie je nižší ako 0,5%. Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu, Spoločnosť k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021, spĺňala tieto externe uložené požiadavky na kapitálovú primeranosť, pričom výška likvidného majetku predstavovala 25 623 tisíc EUR (31. december 2021: 50 195 tisíc EUR) a vlastné zdroje predstavovali 48 464 tisíc EUR (31. december 2021: 59 925 tisíc EUR).

## 27. Riadenie finančného rizika

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

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

Spoločnosť má významnú koncentráciu majetku voči jednej slovenskej banke, ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 Zákona o SDS. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

**Úrokové riziko.** Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík Spoločnosť vystavená riziku zmeny úrokových mier. Spoločnosť realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR. Voľné finančné prostriedky ukladala tiež využitím depozitných operácií na slovenskom medzibankovom trhu. Vážená durácia portfólia k 31.12.2022 dosiahla 3,45 roky (2021: 2,92 roky). Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

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

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

V prípade nárastu trhovej úrokovej miery o 100 bp, by sa zisk Spoločnosti nezmenil, ale došlo by k poklesu vlastného imania o 896 tisíc EUR (31. december 2021: poklesu 1 415 tisíc EUR) z dôvodu precenenia dlhopisov, ktoré sú preceňované cez ostatný komplexný výsledok. V prípade poklesu trhovej úrokovej miery o 25 bp, by sa zisk Spoločnosti nezmenil, ale došlo by k nárastu vlastného imania o 234 tisíc EUR (31. december 2021: nárastu 371 tisíc EUR) z dôvodu precenenia dlhopisov, ktoré sú preceňované cez ostatný komplexný výsledok. Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

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

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

Analýza likvidity za finančné nástroje k 31. decembru 2022:

V tisícoch EUR	Na požiadanie a do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Finančný majetok</b>						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 646	-	-	-	-	1 646
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	3 006	-	-	3 006
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	844	-	-	-	-	844
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	104	2 048	5 926	6 319	9 572	23 969
<b>Majetok spolu - finančné nástroje</b>	<b>2 594</b>	<b>2 048</b>	<b>8 932</b>	<b>6 319</b>	<b>9 572</b>	<b>29 465</b>
<b>Finančné záväzky</b>						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	344	-	-	-	-	344
<b>Záväzky spolu - finančné nástroje</b>	<b>344</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>344</b>
<b>Rozdiel k 31. decembru 2021</b>	<b>2 250</b>	<b>2 048</b>	<b>8 932</b>	<b>6 319</b>	<b>9 572</b>	<b>29 121</b>

Analýza likvidity finančných nástrojov k 31. decembru 2021:

V tisícoch EUR	Na požiadanie a do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Finančný majetok</b>						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	17 013	-	-	-	-	17 013
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	4 983	-	-	-	4 983
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	836	-	-	-	-	836
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	104	51	69	12 361	15 601	28 186
<b>Majetok spolu - finančné nástroje</b>	<b>17 953</b>	<b>5 034</b>	<b>69</b>	<b>12 361</b>	<b>15 601</b>	<b>51 018</b>
<b>Finančné záväzky</b>						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	267	-	-	-	-	267
<b>Záväzky spolu - finančné nástroje</b>	<b>267</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>267</b>
<b>Rozdiel k 31. decembru 2020</b>	<b>17 686</b>	<b>5 034</b>	<b>69</b>	<b>12 361</b>	<b>15 601</b>	<b>50 751</b>

## 28. Nepeňažné náklady a výnosy

Pre účely výkazu peňažných tokov nepeňažné náklady a výnosy predstavujú:

V tisícoch EUR	2022	2021
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	25	39
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	828	1 502
Vyradenie nevyužívaných častí SW	-	1 030
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 621	1 407
Zrušenie alebo (zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	(324)	(163)
Úrokové výnosy	(45)	(20)
Zisky z predaja pozemkov, budov a zariadenia	6	-
Finančné náklady - leasing	6	-
<b>Nepeňažné náklady a výnosy celkom</b>	<b>2 117</b>	<b>3 795</b>

## 29. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ktorý je pod jej správou – viď bod č. 3 poznámok.

## 30. Spriaznené osoby

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

V tisícoch EUR	Rok 2022		Rok 2021	
	Náklad	Záväzok	Náklad	Záväzok
Krátkodobé zamestnanecké požitky	249	11	481	11
- z toho príspevky do I. a II. piliera	15	1	24	1
- z toho príspevky do III. piliera	-	-	1	-
<b>Spolu</b>	<b>249</b>	<b>11</b>	<b>481</b>	<b>11</b>

Zostatky a transakcie s ostatnými spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2022			2021		
	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz
<i>Súvaha</i>						
Pohľadávky	16	844	12	-	836	-
Ostatné záväzky	218	6	21	3	-	10
<i>Výnosy a náklady</i>						
Poplatky za správu fondov	-	13 998	-	-	31 985	-
Administratívne náklady	203	-	383	185	-	151

### 31. Iné skutočnosti

Národná rada SR schválila 8. novembra 2022 novelu Zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení. Novela prináša viacero zmien, zmeny ktoré nastávajú 1.1.2023 sú najmä zmeny v prístupe ku garanciam a vo výške odplát. Spoločnosť bude mať od roku 2023 nárok na vyššiu odplatu za správu, Spoločnosť už nebude mať nárok na odplatu za vedenie účtu a odplatu za zhodnotenie. Novelou sa zavádza individuálny prístup ku garanciam, garancia sa bude vyhodnocovať individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého pillera. Výšku individuálnej garancie bude spoločnosť pokrývať z bežných prevádzkových výnosov.

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

Od 31. decembra 2022 až do dátumu vydania tejto individuálnej účtovnej závierky neboli zistené žiadne iné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v tejto individuálnej účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola pripravená a schválená na zverejnenie členmi predstavenstva Spoločnosti v Bratislave, dňa 10. marca 2023.



---

Mgr. Miroslav Kotov  
predseda predstavenstva



---

Juraj Dlhopolček, MSc  
člen predstavenstva



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

**Účtovná závierka k 31. decembru 2022  
a Správa nezávislého audítora**

**marec 2023**

## Správa nezávislého audítora

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

---

### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej len „Fond“) k 31. decembru 2022 a výsledok hospodárenia Fondu za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“).

### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Fondu obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2022,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

---

### Východisko pre náš názor

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

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

### Nezávislosť

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

---

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

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

## Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

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

  
Ing. Eva Hupková, FCCA  
Licencia SKAU č. 672

10. marca 2023  
Bratislava, Slovenská republika



# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podielového fondu, okrem ŠPFN, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu  
k 31. decembru 2022

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 8 0 3 2 2

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

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

IČO

3 5 9 0 1 6 2 4

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

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

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) správцovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správцovskej spoločnosti

Ulica

P r i b i n o v a

Číslo

1 9

PSČ

8 1 1 0 9

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

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

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

10.3.2023

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správцovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

Mgr. Miroslav Kotov

Juraj Dlhopolček, M.Sc.

LEI

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

ÚČ FOND 2-02
--------------

Názov spravovaného fondu

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

## OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky účtovnej závierky

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d 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 2022**  
**v eurách**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 9)	<b>2 354 041 400</b>	<b>2 462 434 685</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>885 261 704</b>	<b>760 397 950</b>
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	885 261 704	760 397 950
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>1 117 444 219</b>	<b>1 696 254 355</b>
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	1 117 444 219	1 696 254 355
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a)	obchodovateľné akcie	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>9 703 260</b>	<b>5 782 380</b>
a)	otvorených podielových fondov	9 703 260	5 782 380
b)	ostatné	-	-
<b>5.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	<b>281 272 845</b>	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	281 272 845	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
<b>6.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>	<b>60 359 372</b>	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	60 359 372	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
<b>7.</b>	Deriváty	-	-
<b>8.</b>	Drahé kovy	-	-
<b>9.</b>	Komodity	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)	<b>45 942 559</b>	<b>54 139 106</b>
<b>10.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	45 936 937	54 139 106
<b>11.</b>	Ostatný majetok	5 622	-
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>2 399 983 959</b>	<b>2 516 573 791</b>

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

**S Ú V A H A**  
**k 31. decembru 2022**  
**v eurách**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
X	<b>PASÍVA</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Záväzky (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>4 873 203</b>	<b>4 162 518</b>
<b>1.</b>	Záväzky voči bankám	-	-
<b>2.</b>	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	4 061 458	3 331 415
<b>3.</b>	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	590 488	598 915
<b>4.</b>	Deriváty	-	-
<b>5.</b>	Repoobchody	-	-
<b>6.</b>	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
<b>7.</b>	Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
<b>8.</b>	Ostatné záväzky	221 257	232 188
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>2 395 110 756</b>	<b>2 512 411 273</b>
<b>9.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	2 395 110 756	2 512 411 273
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	(180 074 450)	(19 952 334)
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>2 399 983 959</b>	<b>2 516 573 791</b>

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2022

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>1.</b>	Výnosy z úrokov (netto)	<b>22 698 705</b>	<b>21 596 229</b>
1.1.	úroky	22 698 705	21 596 229
1.2./a	<i>výsledok zaistenia</i>	-	-
1.3./b	<i>zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty majetku</i>	-	-
<b>2.</b>	Výnosy z podielových listov	-	-
<b>3.</b>	Výnosy z dividend	-	-
3.1.	<i>dividendy a iné podiely na zisku</i>	-	-
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	-	-
<b>4./c.</b>	Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	(194 654 819)	(32 839 580)
<b>5./d.</b>	Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
<b>6./e.</b>	Zisk/strata z derivátov	-	-
<b>7./f.</b>	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	-	-
<b>8./g.</b>	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>(171 953 114)</b>	<b>(11 243 351)</b>
h.	Transakčné náklady	(3 100)	(2 550)
i.	Bankové a iné poplatky	(1 859)	(806)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>(171 958 073)</b>	<b>(11 246 707)</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1.	<i>náklady na úroky</i>	-	-
j.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	-	-
j.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>(171 958 073)</b>	<b>(11 246 707)</b>
k.	Náklady na	(7 224 963)	(7 803 895)
k.1	odplatu za správu fondu	(7 224 963)	(7 378 387)
k.2	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	-	(425 507)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(891 414)	(901 733)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	<b>(180 074 450)</b>	<b>(19 952 334)</b>



LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T dlhopisový garantovaný d.f.

**POZNÁMKY**  
**účtovnej závierky zostavenej**  
**k 31. decembru 2022**  
**v eurách**

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ**

***Vytvorenie a správa dôchodkového fondu***

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

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

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

***Založenie***

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

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

***Hlavná činnosť***

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

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. Pribinova 19, 811 09 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Dôchodkový fond GARANT je dlhopisový garantovaný dôchodkový fond. Dôchodkový fond je orientovaný na dosahovanie kladnej výkonnosti počas každého zákonom definovaného sledovaného obdobia. Dĺžka sledovaného obdobia je 10 rokov. Prvé sledované obdobie plynie od 01. januára 2013 – 31. decembra 2022. V prípade negatívnej výkonnosti počas sledovaného obdobia je správcovská spoločnosť povinná doplniť do dôchodkového fondu vlastný majetok. Novelou zákona č. 43/2004 o SDS sa mení prístup ku garanciam, zmena je popísaná na str. 26 v Doplnujúcich informáciách.

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 0 8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

### Ďalšie informácie

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a. s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2022:

---

#### Predstavenstvo

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

---

---

#### Dozorná rada

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

---

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

Keď sa už zdalo, že sa svetová ekonomika zotavila z koronakrízy invázia ruských vojsk na Ukrajinu vyvolala globálnu energetickú krízu. Následkom bola inflácia historických rozmerov a centrálné banky sprísnilo fiškálnu politiku. Rapídne zvýšenie úrokových sadzieb vyvolalo obavy z recesie v najvyspelejších ekonomikách sveta. Všetky tieto faktory negatívne ovplyvnili výkonnosť fondu v roku 2022.

V súlade s ustanoveniami § 56 ods. 1 zákona o s.d.s. účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2022, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 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, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“), pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o SDS.

Účtovná závierka dôchodkového fondu k 31. decembru 2021 bola schválená na valnom zhromaždení jediným akcionárom dňa 20. apríla 2022.

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

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

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

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

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

**(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

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

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

**(2) Prepočet cudzej meny**

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

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

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

**(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

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

**(4) Krátkodobé pohľadávky**

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

## Názov spravovaného fondu

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

**(5) Dlhodobé pohľadávky**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

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

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

## (7) Deriváty

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

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

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

- deriváty určené na obchodovanie,
- zabezpečovacie deriváty.

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

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

## Názov spravovaného fondu

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

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa 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 nevyžiteľné pohľadávky. Prípadné úrokové výnosy alebo náklady súvisiace s pohľadávkami alebo záväzkami sú súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok a záväzkov.

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

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

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

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

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

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

Ďalej sú na 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.

## 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 . . . . .

## (11) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v Súvahe, Výkaze ziskov a strát a v Poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo Výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
(v EUR)

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	22 698 705	21 596 229
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	141 685 168	146 924 336
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(7 224 963)	(7 803 895)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(8 426)	(343 958)
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	336 146 666	139 327 465
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(224 091 279)	(425 221 205)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(896 372)	(905 089)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(10 931)	12 201
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>268 298 568</b>	<b>(126 413 916)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(339 999 090)	21 085 627
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (+)	-	-
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)	-	-
<b>II.</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>(339 999 090)</b>	<b>21 085 627</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
19.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	198 371 092	189 803 867
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(130 752 268)	(67 688 350)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	548 778	395 368
22.	Dedičstvá (-)	(4 844 891)	(4 400 787)
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	175 642	648 589
24.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
25.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
26.	Náklady za úroky za úvery (-)	-	-
27.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>63 498 353</b>	<b>118 758 687</b>
<b>IV.</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>	<b>(8 202 169)</b>	<b>13 430 398</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>54 139 106</b>	<b>40 708 708</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.</b>	<b>45 936 937</b>	<b>54 139 106</b>

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

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

(v EUR)

Označenie	D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>2 512 411 273</b>	<b>2 414 648 878</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	57 215 087 521	54 546 504 279
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,043912	0,044268
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov a doplňkových dôchodkových fondov	198 371 092	189 803 867
2.	Zisk alebo strata fondu	(180 074 450)	(19 952 334)
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	(1 332)
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplňkové dôchodkové jednotky	(135 597 159)	(72 087 806)
<b>II.</b>	<b>Nárast / pokles čistého majetku</b>	<b>(117 300 517)</b>	<b>97 762 395</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>2 395 110 756</b>	<b>2 512 411 273</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek /doplňkových dôchodkových jednotiek	58 746 209 321	57 215 087 521
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky /jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,040770	0,043912



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

Název 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 2022 a k 31. decembru 2021:

*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	57 559 332	-
7.	Nad päť rokov	827 702 372	760 397 950
	<b>Spolu</b>	<b>885 261 704</b>	<b>760 397 950</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	5 633 838
2.	Do troch mesiacov	10 256 985	-
3.	Do šiestich mesiacov	10 127 583	2 058 474
4.	Do jedného roku	-	18 130 830
5.	Do dvoch rokov	55 830 489	20 441 527
6.	Do piatich rokov	111 707 373	77 738 785
7.	Nad päť rokov	697 339 274	636 394 496
	<b>Spolu</b>	<b>885 261 704</b>	<b>760 397 950</b>

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

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	885 261 704	760 397 950
2.1.	nezaložené	885 261 704	760 397 950
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>885 261 704</b>	<b>760 397 950</b>

## 2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

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	2 434 872	-
6.	Do piatich rokov	226 735 047	212 085 851
7.	Nad päť rokov	888 274 300	1 484 168 504
	<b>Spolu</b>	<b>1 117 444 219</b>	<b>1 696 254 355</b>

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	29 375 083	-
2.	Do troch mesiacov	45 583 834	10 048 303
3.	Do šiestich mesiacov	70 149 556	78 762 109
4.	Do jedného roku	102 095 763	17 512 687
5.	Do dvoch rokov	190 375 210	271 510 382
6.	Do piatich rokov	472 526 211	553 428 461
7.	Nad päť rokov	207 338 562	764 992 413
	<b>Spolu</b>	<b>1 117 444 219</b>	<b>1 696 254 355</b>

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Název 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 .

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	bez kupónov	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	1 117 444 219	1 696 254 355
2.1.	nezaložené	1 117 444 219	1 696 254 355
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 117 444 219</b>	<b>1 696 254 355</b>

### 3. AKCIE A PODIELY V OBCHODNÝCH SPOLOČNOSTIACH

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 nakúpené žiadne akcie.

### 4. PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

V členení podľa druhu:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	9 703 260	5 782 380
1.1.	nezaložené	9 703 260	5 782 380
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>9 703 260</b>	<b>5 782 380</b>

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

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	9 703 260	5 782 380
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>9 703 260</b>	<b>5 782 380</b>

#### 5. KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 :

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	281 272 845	-
	<b>Spolu</b>	<b>281 272 845</b>	-

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

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	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	110 429 249	-
4.	Do jedného roku	170 843 596	-
	<b>Spolu</b>	<b>281 272 845</b>	-

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:

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

## 6. DLHODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra dlhodobých pohľadávok k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

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

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

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

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:

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

**7. DERIVÁTY**

Dôchodkový fond nevlastní v portfóliu k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 žiadne deriváty.

**8. DRAHÉ KOVY**

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

**9. KOMODITY**

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

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	45 936 937	54 139 106
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	45 936 937	54 139 106
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>45 936 937</b>	<b>54 139 106</b>

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

**11. OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávky z garancií	5 622	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 622</b>	<b>-</b>

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

**PASÍVA****1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM**

Dlhopisový dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 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 2022 a k 31. decembru 2021

Číslo riadku	2.I. Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z výplaty dedičstva	2 507 428	2 331 786
2.	Záväzky z vydania certifikátu	1 510 549	960 002
3.	Záväzky voči Sociálnej poisťovni	32	32
4.	Záväzky voči PROGRES a.n.d.f.*, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	43 449	39 595
	<b>Spolu</b>	<b>4 061 458</b>	<b>3 331 415</b>

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v priebehu roku 2022 a v roku 2021 rovnaká, t.j. 1 deň.

\*PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond

**3. ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

Číslo riadku	3.I. Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z odplaty za správu dôchodkového fondu	590 488	598 915
2.	Záväzky za zhodnotenie dôchodkového fondu	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>590 488</b>	<b>598 915</b>

**4. DERIVÁTY**

Dôchodkový fond nemal k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 žiadne záväzky z derivátov.



LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

**5. REPOOBCHODY**

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

**6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU**

Dôchodkový fond neevduje k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

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

Dôchodkový fond neevduje k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 žiadne záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít.

**8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 :

Číslo riadku	8.1. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzok voči depozitárovi	221 257	232 188
2.	Záväzok za nákup dlhopisov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>221 257</b>	<b>232 188</b>

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

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	(53 376)	(96 761)
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	1 632 217	16 065
4.	Dlhové cenné papiere	21 119 864	21 676 925
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>22 698 705</b>	<b>21 596 229</b>

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

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	(192 849 989)	(32 862 665)
4.	Podielové listy	(1 801 830)	23 085
	<b>Spolu</b>	<b>(194 651 819)</b>	<b>(32 836 580)</b>

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

**h. Transakčné náklady**

Štruktúra položky transakčné náklady za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za vysporiadanie	(3 100)	(2 550)
	<b>Spolu</b>	<b>(3 100)</b>	<b>(2 550)</b>

Položka obsahuje poplatky súvisiace s nákupom a predajom cenných papierov.

**i. Bankové a iné poplatky**

Štruktúra položky bankové a iné poplatky za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(1 814)	(761)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	<b>Spolu</b>	<b>(1 859)</b>	<b>(806)</b>

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

**k. Náklady na odplaty**

Štruktúra nákladových položiek za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(7 224 963)	(7 378 387)
	<b>Spolu</b>	<b>(7 224 963)</b>	<b>(7 378 387)</b>

Číslo riadku	k.2 Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za zhodnotenie majetku	-	(425 507)
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>(425 507)</b>

Číslo riadku	I. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(867 102)	(885 300)
2.	Custody poplatok	(24 312)	(16 433)
	<b>Spolu</b>	<b>(891 414)</b>	<b>(901 733)</b>

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

Dôchodkový fond k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 neevidoval žiadne podsúvahové položky.

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

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

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

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

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31. decembru 2022 bola 0,040770 (k 31. decembru 2021 bola 0,043912).

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2022 bola 2 395 111 666 EUR (k 31. decembru 2021 bola 2 512 411 273 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2022 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2021 (v EUR)</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>2 399 983 959</b>	<b>2 516 573 791</b>
Krátkodobé pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty	327 215 404	54 139 106
Dlhodobé pohľadávky	60 359 372	-
Dlhové cenné papiere bez kupónov	-	-
Dlhové cenné papiere s kupónmi	2 002 705 92	2 456 652 305
Podielové listy	9 703 260	5 782 380
Deriváty	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>4 873 203</b>	<b>4 162 518</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	590 488	598 915
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	4 061 458	3 331 415
Ostatné záväzky	221 257	232 188
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>2 395 110 756</b>	<b>2 512 411 273</b>
Počet dôchodkových jednotiek	58 746 209 321	57 215 087 521
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky</b>	<b>0,040770</b>	<b>0,043912</b>

## DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

V roku 2023 zostáva sadzba povinných príspevkov na starobné dôchodkové sporenie vo výške 5,5 %. Sporitelia si naďalej môžu prispievať aj v podobe dobrovoľných príspevkov, avšak už bez daňového zvýhodnenia.

Národná rada SR schválila 8. novembra 2022 novelu Zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení. Novela prináša viacero zmien, zmeny ktoré nastávajú 1.1.2023 sú najmä zmeny v prístupe ku garanciam a vo výške odplát. Spoločnosť bude mať od roku 2023 nárok na vyššiu odplatu za správu, spoločnosť už nebude mať nárok na odplatu za vedenie účtu a odplatu za zhodnotenie. Novelou sa zavádza individuálny prístup ku garanciam, garancia sa bude vyhodnocovať individuálne pre každého sporiteľa, na rozdiel od predchádzajúcej garancie na úrovni majetku celého fondu. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera. Spoločnosť predpokladá, že vhodnou správou portfólia cenných papierov bude viesť individuálnu garanciu pokrytú z bežných prevádzkových výnosov..

## 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 d.s.s., a.s.**

**Účtovná závierka k 31. decembru 2022  
a Správa nezávislého audítora**

**marec 2023**

## Správa nezávislého audítora

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

---

### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej len „Fond“) k 31. decembru 2022 a výsledok hospodárenia Fondu za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“).

### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Fondu obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2022,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

---

### Východisko pre náš názor

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

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

### Nezávislosť

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

---

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

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

## Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

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

  
Ing. Eva Hupková, FCCA  
Licencia SKAU č. 672

10. marca 2023  
Bratislava, Slovenská republika



# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podielového fondu, okrem ŠPFN, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu  
k 31. decembru 2022

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 8 0 3 2 2

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

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

IČO

3 5 9 0 1 6 2 4

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

(vzťažnosť )

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

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

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

P r i b i n o v a

Číslo

1 9

PSC

8 1 1 0 9

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

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

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

10.3.2023

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

Mgr. Miroslav Kotov

Juraj Dlhopolček, M.Sc.





3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

**S Ú V A H A**  
**k 31. decembru 2022**  
**v eurách**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 9)	<b>990 119 937</b>	<b>1 005 473 506</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
<b>3.</b>	<b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>	<b>298 918 260</b>	<b>344 985 444</b>
a)	obchodovateľné akcie	298 918 260	344 985 444
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
<b>4.</b>	<b>Podielové listy</b>	<b>659 317 733</b>	<b>610 606 985</b>
a)	otvorených podielových fondov	168 224 270	166 835 282
b)	ostatné	491 093 463	443 771 703
<b>5.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	<b>30 235 482</b>	<b>163 260</b>
a)	krátkodobé vklady v bankách	30 027 150	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	208 332	163 260
d)	obrátené repoobchody	-	-
<b>6.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
<b>7.</b>	Deriváty	-	-
<b>8.</b>	Drahé kovy	1 648 462	49 717 817
<b>9.</b>	Komodity	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)	<b>23 798 084</b>	<b>11 546 694</b>
<b>10.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	23 754 635	11 507 099
<b>11.</b>	Ostatný majetok	43 449	39 595
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>1 013 918 021</b>	<b>1 017 020 200</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 2022**  
**v eurách**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>773 483</b>	<b>705 279</b>
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	377 095	330 459
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	253 828	237 564
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	142 560	137 256
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>1 013 144 538</b>	<b>1 016 314 921</b>
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	1 013 144 538	1 016 314 921
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	(141 755 697)	170 914 186
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>1 013 918 021</b>	<b>1 017 020 200</b>

LEI

ÚČ FOND 1-02

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2022

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>1.</b>	Výnosy z úrokov (netto)	<b>(4 448)</b>	<b>(23 167)</b>
1.1.	úroky	(4 448)	(23 167)
1.2./a	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty majetku	-	-
<b>2.</b>	Výnosy z podielových listov	-	-
<b>3.</b>	Výnosy z dividend	<b>7 588 977</b>	<b>6 952 821</b>
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7 588 977	6 952 821
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
<b>4./c.</b>	Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	(168 841 957)	154 050 382
<b>5./d.</b>	Zisk/strata z operácií s devízami	23 512 719	33 596 557
<b>6./e.</b>	Zisk/strata z derivátov	-	-
<b>7./f.</b>	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	812 769	(1 211 763)
<b>8./g.</b>	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>(136 931 940)</b>	<b>193 364 830</b>
h.	Transakčné náklady	(21 660)	(8 471)
i.	Bankové a iné poplatky	(250)	(212)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>(136 953 850)</b>	<b>193 356 147</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	<b>(770 349)</b>	<b>(658 757)</b>
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(770 349)	(658 757)
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>(137 724 199)</b>	<b>192 697 390</b>
k.	Náklady na	<b>(3 470 985)</b>	<b>(21 289 198)</b>
k.1	odplatu za správu fondu	(3 031 118)	(2 663 453)
k.2	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	(439 867)	(18 625 745)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(560 513)	(494 006)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	<b>(141 755 697)</b>	<b>170 914 186</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

**POZNÁMKY**  
**účtovnej závierky zostavenej**  
**k 31. decembru 2021**  
**v eurách**

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ****Vytvorenie a správa dôchodkového fondu**

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

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

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

**Založenie**

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

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

**Hlavná činnosť**

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

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Pribinova 19, 811 09 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Dôchodkový fond PROGRES je akciový negarantovaný dôchodkový fond, v ktorom sú zhromaždené a investované peňažné prostriedky v súlade so zákonom o SDS a štatútom fondu.

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

**Ďalšie informácie**

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a.s.

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2022:

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### *Východiská pre zostavenie účtovnej závierky*

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

Keď sa už zdalo, že sa svetová ekonomika zotavila z koronakrízy invázie ruských vojsk na Ukrajinu vyvolala globálnu energetickú krízu. Následkom bola inflácia historických rozmerov a centrálné banky sprísnila fiškálnu politiku. Rápidne zvýšenie úrokových sadzieb vyvolalo obavy z recesie v najvyspelejších ekonomikách sveta. Všetky tieto faktory negatívne ovplyvnili výkonnosť fondu v roku 2022.

V súlade s ustanoveniami § 56 ods. 1 zákona o SDS účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2022 výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 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, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“), pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o SDS.

Účtovná závierka dôchodkového fondu k 31. decembru 2021 bola schválená na valnom zhromaždení jediným akcionárom dňa 20. apríla 2022.

### *Použitie nových účtovných metód a zásad, 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.











3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

( v EUR)

Ozna-čenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>X</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	(4 448)	(23 167)
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	569 293	132 822
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(3 470 985)	(21 289 198)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	16 263	68 156
5.	Výnosy z dividend (+)	7 588 977	6 952 821
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(43 962)	(41 317)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	288 419 626	80 413 479
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(388 106 746)	(163 996 947)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(582 424)	(502 689)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	5 305	37 604
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(770 349)	(658 757)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(96 379 450)</b>	<b>(98 907 193)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(30 000 000)	8 017 399
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)		
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)		
<b>II.</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>(30 000 000)</b>	<b>8 017 399</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
19.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	115 171 521	94 772 966
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	24 194 118	(534 439)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	24 520	(33 616)
22.	Dedičstvá (-)	(780 325)	(645 614)
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	17 152	76 578
24.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
25.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
26.	Náklady za úroky za úvery (-)	-	-
27.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>138 626 986</b>	<b>93 635 875</b>
<b>IV.</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>	<b>12 247 536</b>	<b>2 746 081</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>11 507 099</b>	<b>8 761 018</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>23 754 635</b>	<b>11 507 099</b>

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

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

( v EUR)

Označenie	D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>1 016 314 921</b>	<b>751 807 822</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	13 003 455 507	11 695 391 834
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,078157	0,064282
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov a doplnkových dôchodkových fondov	115 171 521	94 772 966
2.	Zisk alebo strata fondu	(141 755 697)	170 914 186
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	23 413 793	(1 180 053)
<b>II.</b>	<b>Nárast / pokles čistého majetku</b>	<b>(3 170 383)</b>	<b>264 507 099</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>1 013 144 538</b>	<b>1 016 314 921</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek /doplňkových dôchodkových jednotiek	14 928 291 207	13 003 455 507
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky /jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,067867	0,078157

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

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

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných umorovanou hodnotou.

**2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU**

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných reálnou hodnotou.

**3. AKCIE**

Štruktúra akcií v portfóliu dôchodkového fondu k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obchodovateľné akcie	298 918 260	344 985 444
1.1.	nezaložené	298 918 260	344 985 444
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-

V členení podľa denominačnej meny:

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	298 918 260	344 985 444
3.	JPY	-	-
4.	GBP	-	-
5.	SEK	-	-
6.	PLN	-	-
7.	CAD	-	-
8.	AUD	-	-
9.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>298 918 260</b>	<b>344 985 444</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

**4. PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 31.decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

V členení podľa druhu:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	168 224 270	166 835 282
1.1.	nezaložené	168 224 270	166 835 282
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	491 093 463	443 771 703
2.1.	nezaložené	491 093 463	443 771 703
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>659 317 733</b>	<b>610 606 985</b>

V členení podľa denominačnej meny:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	391 485 392	427 992 230
2.	USD	221 178 530	108 814 458
3.	JPY	46 653 811	73 800 297
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>659 317 733</b>	<b>610 606 985</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 POHLÁDÁVKY**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	208 332	163 260
2.	Do troch mesiacov	30 027 150	-
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>30 235 482</b>	<b>163 260</b>

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	208 332	163 260
2.	Do troch mesiacov	30 027 150	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>30 235 482</b>	<b>163 260</b>

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	30 235 482	163 260
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	<b>30 235 482</b>	<b>163 260</b>

**6. DLHODOBÉ POHLÁDÁVKY**

Dôchodkový fond neviduje k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 žiadne dlhodobé pohľadávky.

**7. DERIVÁTY- AKTÍVA**

Dôchodkový fond neviduje k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 žiadne deriváty.

LEI

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

**8. DRAHÉ KOVY**

Dôchodkový fond eviduje v účtovníctve certifikát viazaný na cenu zlata, v hodnote 1 648 462 EUR (k 31. decembru 2021: 49 717 817 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 2022 a k 31. decembru 2021:

Číslo riadku	8. Drahé kovy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zlato	1 648 462	49 717 817
2.	Striebro	-	-
3.	Platina	-	-
4.	Paládium	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 648 462</b>	<b>49 717 817</b>

**9. KOMODITY**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 žiadne komodity.

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov podľa mien k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	23 000 415	8 943 173
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	23 000 415	8 943 173
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>23 000 415</b>	<b>8 943 173</b>



LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	264 570	2 563 922
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	264 570	2 563 922
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>264 570</b>	<b>2 563 922</b>

Číslo riadku	10. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	489 650	4
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	489 650	4
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>489 650</b>	<b>4</b>

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

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

**11. OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávky za dividendy	-	-
2.	Ostatné pohľadávky – poplatok za vedenie bankového účtu CM	-	-
3.	Pohľadávky z presunov	43 449	39 595
	<b>Spolu</b>	<b>43 449</b>	<b>39 595</b>

**PASÍVA****1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 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 2022 a k 31. decembru 2021:

Číslo riadku	2.I. Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z výplaty dedičstva	338 731	321 579
2.	Záväzky z certifikátu	38 364	8 880
3.	Záväzky voči GARANT d.g.d.f.*, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>377 095</b>	<b>330 459</b>

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v priebehu roku 2022 a v roku 2021 rovnaká, t.j. 1 deň.

\*GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

**3. ZÁVÄZKY VOČI DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

Číslo riadku	3.I. Závazky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazky z odplaty za správu dôchodkového fondu	253 828	237 564
2.	Závazky zo zhodnotenia dôchodkového fondu	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>253 828</b>	<b>237 564</b>

**4. DERIVÁTY - PASÍVA**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 žiadne deriváty.

**5. REPOOBCHODY**

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

**6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU**

Dôchodkový fond neeviduje 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

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

Dôchodkový fond neeviduje 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 žiadne záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít.

**OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021:

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazok voči depozitárovi	142 560	137 256
2.	Závazky za nákup akcií	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>142 560</b>	<b>137 256</b>

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

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

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	(31 598)	(23 977)
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	27 150	810
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(4 448)</b>	<b>(23 167)</b>

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

Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku podľa meny za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	1 201 880	1 997 609
2.	USD	5 219 508	4 241 952
3.	JPY	1 167 589	713 260
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 588 977</b>	<b>6 952 821</b>

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	(145 807 843)	71 501 385
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(23 034 114)	82 548 997
	<b>Spolu</b>	<b>(168 841 957)</b>	<b>154 050 382</b>

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

Štruktúra výsledku z devízových operácií za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií z devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	28 342 890	35 457 095
3.	JPY	(4 830 171)	(1 860 538)
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>23 512 719</b>	<b>33 596 557</b>

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

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

Štruktúra výsledku z operácií s drahými kovmi za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:  
(viď bod 8 drahé kovy):

Číslo riadku	7./f. Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zlato	812 769	(1 211 763)
2.	Striebro	-	-
3.	Platina	-	-
4.	Paládium	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>812 769</b>	<b>(1 211 763)</b>

**f) Náklady na dane**

Štruktúra položky náklady na dane za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

Číslo riadku	j.3. Náklady na dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Daň z dividend	(770 349)	(658 757)
	<b>Spolu</b>	<b>(770 349)</b>	<b>(658 757)</b>

**g) Transakčné náklady**

Štruktúra položky transakčné náklady za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za sprostredkovanie	(10 253)	(1 572)
2.	Poplatky za vysporiadanie	(11 407)	(6 899)
	<b>Spolu</b>	<b>(21 660)</b>	<b>(8 471)</b>

Položka obsahuje poplatky súvisiace s nákupom a predajom cenných papierov.

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

**h) Bankové a iné poplatky**

Štruktúra položky bankové a iné poplatky za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(205)	(167)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	<b>Spolu</b>	<b>(250)</b>	<b>(212)</b>

**i) Náklady na odplaty**

Štruktúra nákladových položiek za obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 a za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(3 031 118)	(2 663 453)
	<b>Spolu</b>	<b>(3 031 118)</b>	<b>(2 663 453)</b>

Číslo riadku	k.2 Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za zhodnotenie majetku	(439 867)	(18 625 745)
	<b>Spolu</b>	<b>(439 867)</b>	<b>(18 625 745)</b>

Číslo riadku	l. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(363 733)	(319 317)
2.	Custody poplatok	(196 780)	(174 689)
	<b>Spolu</b>	<b>(560 513)</b>	<b>(494 006)</b>

3 1 5 7 0 0 1 S A 2 4 S U 2 2 D C 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 .

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

Dôchodkový fond neevidoval žiadne iné podsúvahové položky k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021.

**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 2022 bola 0,067867 (k 31. decembru 2021 bola 0,078157).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2022 bola 1 013 144 538 EUR (k 31. decembru 2021 bola 1 016 314 921 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva:

	<i>Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2022 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2021 (v EUR)</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>1 013 918 021</b>	<b>1 017 020 200</b>
Krátkodobé pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty	54 033 566	11 709 954
Dlhové cenné papiere bez kupónov	-	-
Dlhové cenné papiere s kupónmi	-	-
Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	298 918 260	344 985 444
Podielové listy	659 317 733	610 606 985
Drahé kovy	1 648 462	49 717 817
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>773 483</b>	<b>705 279</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	253 828	237 564
Závazky z vrátenia podielov/ z ukončenia sporenia/ ukončenia účasti	377 095	330 459
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	142 560	137 256
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>1 013 144 538</b>	<b>1 016 314 921</b>
Počet dôchodkových jednotiek	14 928 291 207	13 003 455 507
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky</b>	<b>0,067867</b>	<b>0,078157</b>



