



ALLIANZ – SLOVENSKÁ DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.

# Výročná správa 2024

Bratislava, 12. 3. 2025

# PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

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

hoci rok 2024 začal pre našich klientov a pre celý sektor dôchodkového sporenia negatívne, znížením sadzby príspevkov na 4 %, zvyšok roka priniesol zväčša pozitívne správy. Oslabovanie druhého piliera nepovažujeme za riešenie rozpočtových problémov verejných financií, ale len ich presun na neskôr. Napriek obavám sa konsolidačný balík vyhol zásahom do druhého piliera a zhodnotenie úspor našich klientov lámalo rekordy. Silný rast akciových trhov v kombinácii s rastúcim podielom úspor v indexovom fonde boli zdrojom rekordného zhodnotenia. Pokračujúce presuny majetku pasívnych sporiteľov navyšujú váhu indexového fondu na úkor dlhopisového garantovaného.

Náš indexový fond Progres dosiahol výkonnosť za rok 2024 24,58 %, čím o pár desiatín prekonal doterajší historický rekord z roku 2019. Kladné zhodnotenie dosiahol aj náš dlhopisový garantovaný fond Garant. Po dlhom období nízkej výkonnosti garantovaného fondu, bol rok 2024 druhým v rade s pomerne slušnou výkonnosťou 1,91 %. Neustále však opakujeme, že napriek posledným silným rokom na akciových trhoch sa zákonitosti finančných trhov nemenia a silnejšie roky raz určite vystriedajú tie slabšie, no dôležitý je dlhodobý priemer.

Allianz – Slovenská dôchodková správcovska spoločnosť je aj naďalej jednotka na trhu v objeme spravovaných aktív. Ku koncu roka sme spravovali dôchodkové úspory pre takmer 507 tisíc sporiteľov v celkovej hodnote 4,5 miliardy eur. V medzoročnom porovnaní objem spravovaného majetku vzrástol vyše 666 miliónov eur. Nárast majetku je o to obdivuhodnejší, že rok 2024 bol rekordným aj z pohľadu počtu a objemu vyplatených dôchodkov. Ich prudký rast bol spôsobený predovšetkým vlnou predčasných dôchodkov v závere roka 2023. Druhý pilier tak definitívne dospel a zmenil sa z čisto sporivého na sporiaco-výplacný dôchodkový systém. Čistý rast majetku v správe pozitívne ovplyvnil aj výšku celkových odplát spoločnosti, ktoré vzrástli v porovnaní s predchádzajúcim rokom napriek zníženiu sadzby odplaty za správu. Hospodárenie spoločnosti za rok 2024 bolo ziskové a prekonal naše plány. Naďalej pokračujeme vo zvyšovaní digitalizácie komunikácie s našimi klientmi, či už ide o uzatváranie zmlúv, posielanie výpisov alebo potvrdení.

Za to, že sme zvládli všetky ciele chcem ako prvým poďakovať mojim kolegom. Poďakovanie patrí aj našim obchodným partnerom a spolupracovníkom za konštruktívnu spoluprácu.

Stojíme na prahu roka 2025, ktorý prinesie mnoho výziev a zmien. O niektorých vieme, niektorých tušíme, no o mnohých nevieme. Verím však, že spoločne ich zvládneme.

Cieľom našej práce v každom roku je predovšetkým dôvera a spokojnosť klientov. Ich počet v roku 2024 opäť narástol a my sme si plne vedomí zodpovednosti, ktorá z toho pre nás vyplýva. Ďakujem vám, že ste s nami.

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

# OBSAH

---

**A\_\_ Profil spoločnosti** strana 4

---

**B\_\_ Dôchodkové fondy v správe spoločnosti** strana 7

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

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

---

**C\_\_ Finančná situácia v roku 2024** strana 10

11 Hospodárenie s vlastným majetkom

11 Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch

11 Účtovné závierky

---

**D\_\_ Spoločnosť v roku 2025** strana 12

---

**E\_\_ Riadenie rizík spoločnosti** strana 14

---

**F\_\_ Návrh na rozdelenie zisku dôchodkových fondov** strana 17

---

**G\_\_ Ďalšie informácie o spoločnosti** strana 19

---

**H\_\_ Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia** strana 21

# PROFIL SPOLOČNOSTI

---



# PROFIL SPOLOČNOSTI

## Základné informácie

### ZALOŽENIE A VZNIK

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Pribinova 19, Bratislava (ďalej ako „Spoločnosť“ alebo „ASDSS“) bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, Nz 45259/04 zo dňa 26. 5. 2004. Zakladateľ Spoločnosti – Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. požiadal dňa 31. 5. 2004 Úrad pre finančný trh o udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktoré mu bolo udelené dňa 22. 9. 2004 a správoplatnené 23. 9. 2004. Do obchodného registra bola Spoločnosť zapísaná dňa 28. 9. 2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

### HLAVNÁ ČINNOSŤ

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

### KONSOLIDOVANÝ CELOK

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

### DÔCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE

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

## Orgány spoločnosti

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

Dozorná rada	
Ing. Todor Todorov	predseda
Ing. Jozef Paška	člen
Venelin Angelov Yanakiev	člen

### VÝŠKA ZÁKLADNÉHO IMANIA

Základné imanie spoločnosti sa od 1. 1. 2024 znížilo na výšku 26 880 tisíc EUR (výška základného imania pred znížením bola 37 177 tisíc EUR), nominálna hodnota jednej akcie sa znížila na sumu 240 000 EUR (hodnota akcie pred znížením bola 331 940 EUR), počet akcií zostal nezmenený 112 kusov.

Znížené základné imanie bolo k 1. 1. 2024 zapísané do Obchodného registra. Závazok zo zníženia základného imania bol vyplatený v plnej výške akcionárovi spoločnosti.

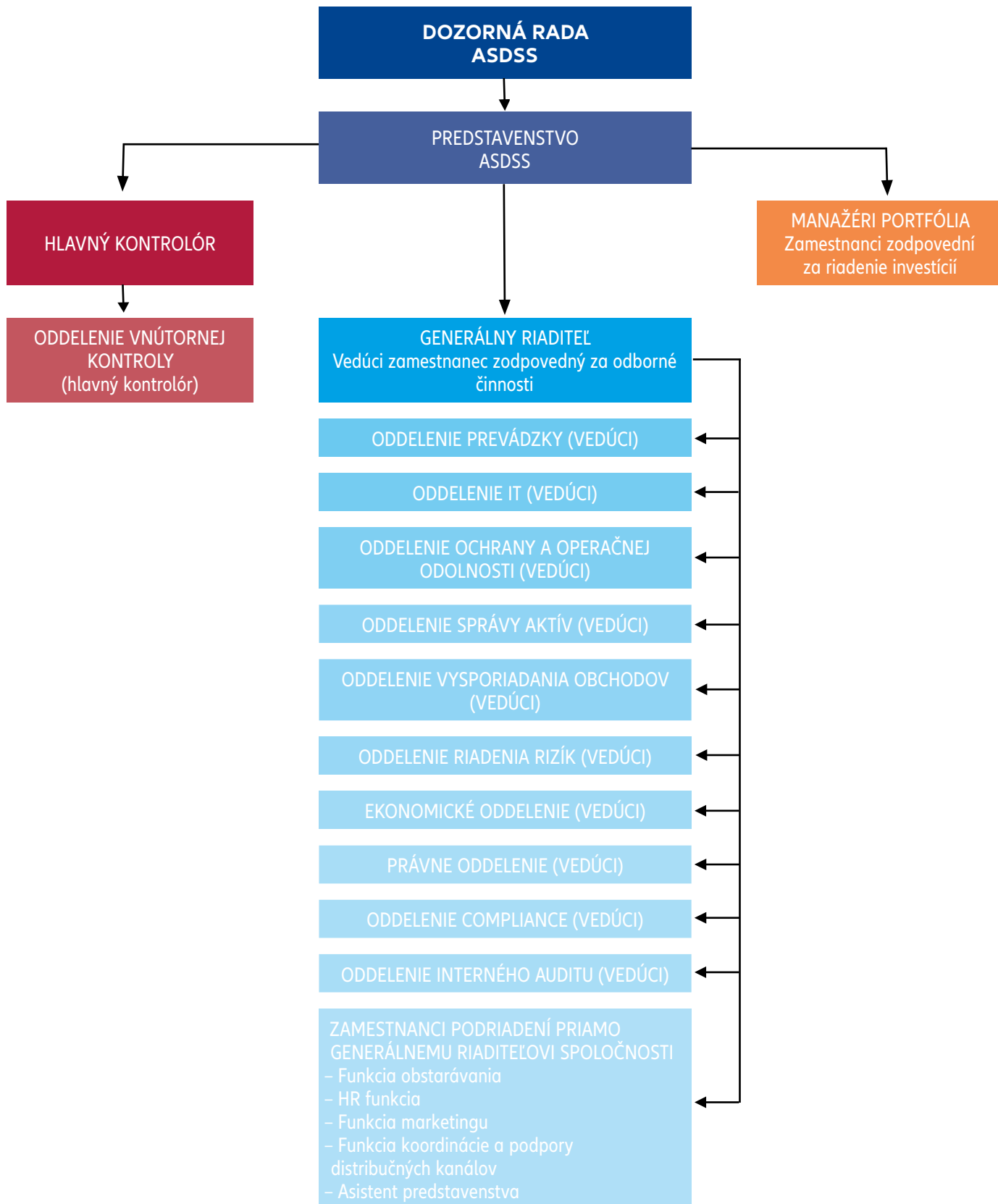
### ORGANIZAČNÉ ZLOŽKY SPOLOČNOSTI A MIESTO VÝKONU ČINNOSTI

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

## Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:

### ORGANIZAČNÝ DIAGRAM – AS DSS



# DŮCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE SPOLOČNOSTI

---

# B

# DÔCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE SPOLOČNOSTI

Spoločnosť k 31. 12. 2024 vykonávala správu majetku v dvoch dôchodkových fondoch.

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

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

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

## DLHOPISY

- Na rozdiel od roku 2023 centrálné banky v polovici roka 2024 pristúpili k znižovaniu svojich oficiálnych sadzieb, pričom koniec roka bol poznamenaný zvýšenou volatilitou na finančných trhoch.
- Počas roka 2024 výnosy dlhopisov od začiatku roka stúpali a klesali a ku konca roka vzrástli pod vplyvom silnej ekonomiky USA.
- 10-ročný nemecký štátny dlhopis sa počas roka obchodoval s výnosom do splatnosti v pásme 2,02% na začiatku roka, ku koncu decembra sa obchodoval na úrovni 2,36%.
- Rizikové prémie štátnych dlhopisov krajín periférie ako aj kreditných produktov sa počas roka postupne zúžili. Výnos slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 10 rokov sa na konci roka nachádzal na úrovni 3,20% p.a. Riziková prirážka talianskych štátnych dlhopisov postupne klesla z 1,66% na 1,15% na konci roka 2024.
- Výnosy kvalitných krytých dlhopisov počas roka kopírovali vývoj štátnych dlhopisov.

## DEPOZITÁ

- Bežné účty sú úročené a depozitá ponúkajú kladné zhodnotenie.

## AKCIE

- Akciové trhy v uplynulom roku naplno využili uvoľnenie menovej politiky centrálnych bánk a pripísali si atraktívne zisky. Prakticky všetky dôležité svetové akciové indexy prekonal historické maximá. Index MSCI World si pripísal zisk tesne pod 25%.
- Za robustným rastom stoja najmä americké akcie a z nich predovšetkým skupina Big Tech firiem okolo umelej inteligencie. Americké akciové trhy pozitívne ovplyvnilo aj jasné víťazstvo D. Trumpa v prezidentských voľbách a ovládnutie Kongresu republikánmi. Trhy do cien akcií premietli očakávané znižovanie korporátnych daní, dereguláciu, celkovo väčšiu podporu súkromného sektora v porovnaní s končiacou administratívou J. Bidena.
- Európskym akciám sa darilo menej. S cieľom podporiť slabnúci hospodársky rast v eurozóne ECB znížila štyrikrát základné úrokové sadzby vždy o štvrt percenta. Napriek tomu ekonomika eurozóny naďalej zaostáva a dosiahla iba veľmi slabé oživenie. Politická kríza v Nemecku a vo Francúzsku, drahé energie a regulácie znižujú konkurencieschopnosť v čase, keď na európsku ekonomiku dolieha tvrdá čínska konkurencia.
- Najdôležitejšou udalosťou roka v Japonsku boli silné augustové turbulencie vyvolané zvýšením úrokových sadzieb Bank of Japan. Japonský jen dramaticky posilnil a výrazne klesol úrokový diferenciel v prospech dolára. Japonský index Nikkei počas niekoľkých dní stratil až pätinu svojej hodnoty. Turbulencie a volatilita na trhoch však postupne ustáli a straty sa postupne zmazali. Najvýznamnejší japonský akciový index uzavrel rok 2024 s približne 20% ziskom.
- Výkonnosť rozvíjajúcich sa trhov zaostávala za vyspelými ekonomikami aj napriek solídne rastu sektoru informačných technológií na Taiwane a v Južnej Kórei. Brzdou konsolidácie ekonomík vyvážajúcich nerastné suroviny bol najmä silný americký dolár.

## EURO

- Vďaka rozdielnej menovej politike centrálnych bánk a kondície ekonomík stratila v roku 2024 spoločná európska mena viac ako 6% svojej hodnoty. Na konci roka sa obchodovalo za 1,035 eur/usd, pričom predpovede sa zhodujú na dosiahnutí parity.
- Voči ostatným svetovým menám sa darilo euru zmiešane. Posilnilo voči japonskému jenu, naopak oslabilo voči britskej libe.

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

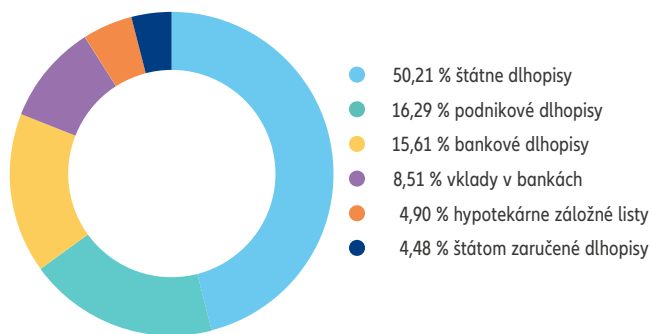


## GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a. s.

Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2024 bola 1 585,2 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,042671 EUR. Za rok 2024 dosiahol fond zhodnotenie 1,91%. Dosiiahnuté zhodnotenie fondu zodpovedá volatilnému vývoju výnosov dlhopisov počas roka, ktoré postupne stúpili nad úroveň zo začiatku roka.

Portfólio fondu bolo tvorené len dlhopisovými a peňažnými investíciami. Časť dlhopisového portfólia oceňovaná metódou umorovanej hodnoty sa znížila na úroveň 44,61% majetku fondu. Štruktúra portfólia sa mierne zmenila. Počas roka mierne klesol podiel depozitov na hodnotu 3,80%. Z dlhopisov sa mierne zvýšilo predovšetkým zastúpenie štátnych dlhopisov.

Zloženie majetku k 31. 12. 2024 zobrazuje nasledovný graf:



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

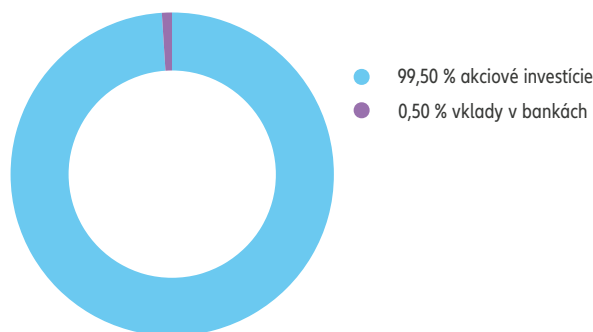
## PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a. s.

Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2024 bola 2 961,3 mil. EUR. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,10054 EUR. Výkonnosť za rok 2024 bola na úrovni 24,58%. Akciové trhy v uplynulom roku plne využili uvoľnenie menovej politiky centrálnych bánk a pripísali si atraktívne zisky. Prakticky všetky dôležité svetové akciové indexy prekonal historické maximá.

Investičnou stratégiou fondu je kopírovanie výkonnosti referenčnej hodnoty fondu, ktorou je svetový akciový index MSCI World čím je majetok fondu takmer plne investovaný v akciách významných veľkých a stredných spoločností so sídlom vo vyspelých krajinách sveta.

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

Zloženie majetku k 31. 12. 2024 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

# FINANČNÁ SITUÁCIA V ROKU 2024

---



# FINANČNÁ SITUÁCIA V ROKU 2024

## Hospodárenie s vlastným majetkom

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2024 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia - zisk	9 150 tis. EUR
Základné imanie:	26 880 tis. EUR
Vlastné imanie:	40 283 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. 2024 (k 31. 12. 2023)	Garant	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,042671 (0,041871)	0,100540 (0,080703)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	1 585 245 (2 196 196)	2 961 320 (1 684 057)
Odpлата za správu v % (p.a)	0,425 (0,45)	0,425 (0,45)

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2024 majetok v oboch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 4 546,56 mil. EUR v porovnaní s 3 880,25 mil. EUR na konci roka 2023. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

## ÚČTOVNÉ ZÁVIERKY

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

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

Súčasťou tejto Výročnej správy je účtovná závierka Spoločnosti k 31. 12. 2024.

# SPOLOČNOSŤ V ROKU 2025

---

D

# SPOLOČNOSŤ V ROKU 2025

Aj v roku 2025 očakávame nárast počtu sporiteľov. Podľa očakávaní, automatický vstup prináša významný počet (približne 14,6 tisíc) nových sporiteľov a aj počet novo uzatvorených zmlúv sa drží na vysokých číslach. Počet odchodov do dôchodku neočakávame tak výrazný ako v roku 2024, keďže ten bol výrazne ovplyvnený vlnou odchodov do predčasného dôchodku. Sadzby odvodov očakávame v roku 2025 stabilné na úrovni 4%. Čistý peňažný tok do fondov očakávame kladný, objem nových príspevkov a prestupov do našich fondov prevýši objem vyplatených dôchodkov, dedičstiev a prestupov do konkurenčných spoločností. Vývoj celkového majetku v správe však bude závisieť predovšetkým na vývoji na finančných trhoch. Rast podielu majetku klientov v indexovom fonde spôsobuje čoraz vyššiu závislosť vývoja celkového majetku v správe od vývoja na akciových trhoch. Na rok 2025 neočakávame taký výrazný rast akciových trhov ako v predchádzajúcich dvoch rokoch, pre fond Garant očakávame kladnú výkonnosť na úrovni okolo 2%. Spoločnosť plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch. V roku 2025 sa znižuje odplata za správu dôchodkových fondov z 0,425% na 0,40%. Zmeny vo výplatnej fáze sa posunuli na 1. 1. 2029.

Samotný rozpočet Spoločnosti na rok 2025 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. Základné imanie spoločnosti sa od 1. 1. 2024 znížilo na výšku 26 880 000 EUR.

Investičné stratégie obidvoch fondov v správe spoločnosti sa nebudú v roku 2025 výrazne meniť. Investičná stratégia fondu Garant bude reflektovať nastavenie garančného mechanizmu ako aj plánovaný presun sporiteľov do predvolenej investičnej stratégie a z toho vyplývajúce nároky na likviditu fondu.

# RIADENIE RIZÍK SPOLOČNOSTI

---

E

# RIADENIE RIZÍK SPOLOČNOSTI

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

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

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

## ÚVEROVÉ RIZIKO

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

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

## TRHOVÉ RIZIKO

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

Spoločnosť realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR. Voľné finančné prostriedky ukladala využitím depozitných operácií na medzibankovom trhu v spoločnosti Tatra banka, a.s. Vážená dĺžka portfólia dosiahla k 31. 12. 2024 úroveň 2,48 roka. Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

## ÚROKOVÉ RIZIKO

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti.

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku a dopady posunu výnosovej krivky. Vzhľadom na investičnú politiku Spoločnosti bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 1-ročnej úrokovej sadzby.

## RIZIKO ZMENY ÚROKOVEJ SADZBY

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 10 051 tis. EUR (úrok je 2,6244%),
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 16 000 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 15 330 tis. EUR (zostatok k 31. 12. 2024 mal priemerný výnos do splatnosti 2,57%, vážený priemerný výnos do splatnosti 2,59%).

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

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

## MENOVÉ RIZIKO

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov.

Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované v EUR.

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

## RIZIKO LIKVIDITY

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

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

## RIZIKO DOPLÁCANIA DO MAJETKU DŮCHODKOVÝCH FONDŮ Z VLASTNÝCH ZDROJŮV

Dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov. Od januára 2023 bol zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktoré sa vyhodnocujú individuálne pre každého sporeteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporeteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera. Počas roka 2024 bola na garanciách vyplatená čiastka 95 tis. EUR.

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

## PRIMERANOSŤ VLASTNÝCH ZDROJŮV SPOLOČNOSTI

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o SDS a Opatrením NBS č. 441/2015 Z.z. platným od 1. januára 2016 (do 31. 12. 2015 Vyhláška NBS č. 101/2008 v znení Vyhlášky NBS č. 523/2008 Z.z.).

Spoločnosť je povinná spĺňať dve požiadavky na kapitálovú primeranosť a to primeranosť vlastných zdrojov odvodenú od prevádzkových nákladov a primeranosť likvidných aktív voči garantovanému fondu. Spoločnosť k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

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

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



# NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU DÔCHODKOVÝCH FONDŮV

---



# NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU DÔCHODKOVÝCH FONDŮV

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

# ĎALŠIE INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

---



# ĎALŠIE INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

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

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

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2024 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31. 12. 2024 žiadne nevlasťní.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31. 12. 2024 zamestnávala 53 zamestnancov.

# SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

---



# SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

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



**Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť**

**Účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými  
štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom  
Európskou úniou za rok  
končiaci sa 31. decembra 2024**

## Obsah

### Správa nezávislého audítora

#### Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2024

Súvaha .....	3
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia .....	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní .....	5
Výkaz peňažných tokov .....	5
1. Údaje o spoločnosti .....	6
2. Informácie o významných účtovných metódach .....	6
3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania .....	12
4. Nové účtovné štandardy, ktoré nadobudli účinnosť .....	13
5. Nové účtovné štandardy, ktoré neboli predčasne aplikované .....	13
6. Peniaze a peňažné ekvivalenty .....	15
7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám .....	15
8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom .....	15
9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok .....	16
10. Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia .....	16
11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku .....	16
12. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi .....	17
13. Software a iný nehmotný majetok .....	18
Spoločnosť za rok 2024 a za rok 2023 neviduje software vytvorený vlastnou činnosťou .....	18
14. Pozemky, budovy a zariadenia .....	18
15. Právo užívať aktíva .....	19
16. Zamestnanecké požitky .....	19
17. Ostatné záväzky .....	19
18. Základné imanie .....	20
19. Zákonný rezervný fond .....	20
20. Dane z príjmu .....	20
21. Výnosy z poplatkov z fondov v správe .....	21
22. Mzdové náklady .....	22
23. Ostatné administratívne náklady .....	22
24. Individuálna garancia .....	22
25. Zverejnenie reálnej hodnoty .....	22
26. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia .....	23
27. Riadenie kapitálu .....	23
28. Riadenie finančného rizika .....	23
29. Nepeňažné náklady a výnosy .....	25
30. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti .....	25
31. Spriaznené osoby .....	26
32. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia .....	26



## Správa nezávislého audítora

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

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2024, 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 z dňa 12. marca 2025.

#### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2024,
- výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### Východisko pre náš názor

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

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

#### 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 sme neposkytli Spoločnosti a jej materskej spoločnosti Európskej únii také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) č. 537/2014 a platných právnych predpisov a nariadení v Slovenskej republike.

V období od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

## Náš prístup k auditu

### Prehľad

<b>Hladina významnosti</b>	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 608-tisíc EUR a predstavuje približne 5% z výsledku hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok.
----------------------------	---

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

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

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

### Hladina významnosti

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

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

<b>Celková hladina významnosti</b>	608-tisíc EUR
------------------------------------	---------------

<b>Ako sme ju stanovili</b>	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 5% z výsledku hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok
-----------------------------	---

<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 výsledok hospodárenia Spoločnosti pred zdanením za bežný rok 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.

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

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

Zhodnotili sme správnosť vykazovania výnosov podľa platnej legislatívy.

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

Zvážili sme príslušné zverejnenia k výnosom v účtovnej závierke.

## Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

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

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

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

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

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

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

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

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

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

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za 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 obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

Osobám povereným spravovaním sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a ďalších záležitostiach, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu



nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom krokov podniknutých na eliminovanie ohrození alebo zavedených protiopatrení.

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

### Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

#### Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 10. januára 2018. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 7 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2024 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 27. mája 2024.

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

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

*Dankovič*  
Ing. Dávid Dankovič  
Licencia UDVA č. 1251



12. marca 2025  
Bratislava, Slovenská republika

## Súvaha

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. decembra 2024	31. decembra 2023
<b>Majetok</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	10 051	309
Právo užívať aktíva	15	202	225
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7	-	18 351
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	8	1 382	1 471
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	9	987	1 242
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	10	15 330	14 964
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	12 190	12 236
Software a iný nehmotný majetok	13	1 119	1 895
Odložená daňová pohľadávka	20	655	655
<b>Majetok celkom</b>		<b>41 916</b>	<b>51 348</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	18	26 880	26 880
Zákonný rezervný fond	19	5 376	5 376
Oceňovacie rozdiely		(1 207)	(1 761)
Hospodársky výsledok bežného a minulých období		9 234	7 117
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>40 283</b>	<b>37 612</b>
<b>Závázky</b>			
Zamestnanecké požitky	16	279	315
Ostatné závázky	17	836	825
Závazok voči akcionárovi	17	-	12 356
Splatná daň z príjmov právnických osôb		518	240
<b>Závázky celkom</b>		<b>1 633</b>	<b>13 736</b>
<b>Vlastné imanie a závázky celkom</b>		<b>41 916</b>	<b>51 348</b>

**Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>Pozn.</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Výnosy z poplatkov z fondov v správe	21	17 935	16 247
Individuálna garancia	24	(85)	(269)
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	(1 710)	(1 934)
Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv	12	27	(141)
Mzdové náklady	22	(1 448)	(1 365)
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	13	(1 001)	(1 222)
Odpisy budov a zariadení	14	-	(1)
Zisk / (strata) z predaja budov a zariadenia		-	(73)
Ostatné administratívne náklady	23	(1 947)	(2 492)
Ostatné prevádzkové výnosy		8	25
Čistý zisk / (strata) z predaja finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		-	(114)
Čistý zisk / (strata) z ostatných finančných operácií		(3)	(2)
Výnosové úroky vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery		440	324
Finančné náklady - leasing		(38)	(37)
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>12 178</b>	<b>8 946</b>
<b>Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov</b>	20	<b>(3 028)</b>	<b>(1 898)</b>
<b>VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>9 150</b>	<b>7 048</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>			
<b><i>Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do hospodárskeho výsledku</i></b>			
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		572	1 249
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia		(18)	(262)
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom</b>		<b>554</b>	<b>987</b>
<b>KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>9 704</b>	<b>8 035</b>

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Základné imanie	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku	Zákonný rezervný fondy	Hospodársky výsledok bežného a minulých období	Celkom
<b>Stav vlastného imania k 1.1.2023</b>	<b>37 177</b>	<b>(2 748)</b>	<b>7 435</b>	<b>6 583</b>	<b>48 447</b>
Hospodársky výsledok za rok 2023	-	-	-	7 048	7 048
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	987	-	-	987
<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>	<b>-</b>	<b>987</b>	<b>-</b>	<b>7 048</b>	<b>8 035</b>
Dividendy	-	-	-	(6 484)	(6 484)
Zníženie základného imania	(10 297)	-	(2 059)	-	(12 356)
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	(30)	(30)
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2023</b>	<b>26 880</b>	<b>(1 761)</b>	<b>5 376</b>	<b>7 117</b>	<b>37 612</b>
Hospodársky výsledok za rok 2024	-	-	-	9 150	9 150
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia	-	554	-	-	554
<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>	<b>-</b>	<b>554</b>	<b>-</b>	<b>9 150</b>	<b>9 704</b>
Dividendy	-	-	-	(6 998)	(6 998)
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	(35)	(35)
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2024</b>	<b>26 880</b>	<b>(1 207)</b>	<b>5 376</b>	<b>9 234</b>	<b>40 283</b>

## Výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Pozn.	2024	2023
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Hospodársky výsledok pred zdanením		12 178	8 946
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy	29	2 274	2 558
<b>Peňažné toky pred zmenou v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</b>		<b>14 452</b>	<b>11 504</b>
<b>Zmeny v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</b>			
(Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám		18 351	(15 345)
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch		(1 636)	(1 907)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatného majetku		336	(847)
Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení		(148)	139
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred daňou a úrokmi</b>		<b>31 355</b>	<b>(6 456)</b>
Prijaté úroky		600	289
Zaplatená daň z príjmu		(2 544)	1 913
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>29 411</b>	<b>(4 254)</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Nákup softvéru a iného nehmotného majetku		(314)	(569)
Príjem z predaja pozemkov, budov a zariadenia		-	73
Príjem z predaja alebo splatnosti cenných papierov		-	9 897
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>(314)</b>	<b>9 401</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Výplata dividend		(6 998)	(6 484)
Výplata zníženia základného imania a rezervného fondu		(12 357)	-
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>(19 355)</b>	<b>(6 484)</b>
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		9 742	(1 337)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		309	1 646
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>		<b>10 051</b>	<b>309</b>



## 1. Údaje o spoločnosti

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

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

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

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

Spoločnosť je 100%-nou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. IČO: 00 151 700 so sídlom: Pribinova 19, 811 09 Bratislava (ďalej len „ASP“ alebo „Materská spoločnosť“). Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv a je priamou konsolidujúcou spoločnosťou. Spoločnosť je tiež zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, 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 2024 boli Mgr. Miroslav Kotov (predseda ), Juraj Dlhopolček, MSc. a Mag. Robert Altfahrt-Riedler. Členovia dozornej rady k 31. decembru 2024 boli Ing. Todor Todorov (predseda), Ing. Jozef Paška a Venelin Angelov Yanakiev.

V roku 2024 ani v roku 2023 nenastala zmena členov predstavenstva a dozornej rady.

K 31.12.2024 mala Spoločnosť 53 (2023: 52) zamestnancov, z toho 1 (2023: 1) zamestnanec vykonával funkciu predsedu predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 10 (2023: 10). Priemerný prepočítaný počet zamestnanov Spoločnosti za rok 2024 je 21,09 (za rok 2023 bol 20,92 ).

## 2. Informácie o významných účtovných metódach

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii (ďalej aj „IFRS“). Závierka je zostavená v eurách (ďalej aj „€“ alebo „EUR“) a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak). Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania účtovnej jednotky a na základe historických cien, okrem majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote. Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie bola schválená Valným zhromaždením dňa 22. apríla 2024.

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

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

**Umorovaná hodnota** zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdiel 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 a zostatky na bežných účtoch. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

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

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

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

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

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

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

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

**Odúčtovanie finančného majetku.** Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná 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 2024 bol 42,1 rokov (2023 bol 42,1 roka), priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba bola 16,3 rokov (2023: 16,1 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 odplatou za vedenie účtu. Návrtná provízia sa počíta ako diskontovaná suma odplaty za vedenie účtu, ktorú spoločnosť získala počas celého doterajšieho trvania zmluvy o SDS plus projektovaná výška tejto odplaty za budúce roky až do predpokladaného konca trvania zmluvy (62 rokov veku klienta). Ak je návratná (diskontovaná) suma provízie vyššia ako vynaložená provízia, odpis sa nevykoná. Ak je nižšia, vykoná sa trvalý odpis zostatkovej hodnoty časového rozlíšenia pomerovo prislúchajúci k rozdielu vynaloženej provízie a návratnej provízie. V dôsledku legislatívnej zmeny bola s účinnosťou od 1.1.2023 odplata za vedenie účtu zrušená, pre projekciu od 1.1.2023 sa používa prepočítaná výška odplaty včlenená z odplaty za správu dôchodkového fondu v sume zodpovedajúcej legislatíve platnej do 31.12.2022.

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

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

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

**Závazky.** 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 povinností, a možno urobiť spoľahlivý odhad výšky záväzku.

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

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

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

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

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

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

Novelou zákona č. 235/2012 Z.z. platnou od 30.12.2023 a účinnou od 1.1.2024 je Spoločnosť zaradená medzi regulované subjekty, na ktoré sa vzťahuje povinnosť platiť osobitný odvod. Osobitný odvod sa vzťahuje na zisk z regulovanej činnosti, Spoločnosť má výnosy iba z regulovanej činnosti.

Mesačná sadzba osobitného odvodu je vo výške 0,00363 násobku zo zisku.

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

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

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

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená pre rok 2024 ako 0,425 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a účtuje sa v účtovnom období, keď na odmenu vznikol nárok. Odplata za správu sa pre rok 2025 znižuje na 0,4 %.

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

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

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

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

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

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

**GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond.** Majetok fondu je v zmysle zákona o 43/2004 Z.z. O starobnom dôchodkovom sporení majetkom sporiteľov. Spoločnosť nepovažuje GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond pre účely účtovných štandardov za svoju dcérsku účtovnú jednotku, keďže podľa úsudku vedenia nie je vystavená variabilným výnosom z tohto fondu v miere, ktorá by bola viedla k jeho konsolidácii. Od januára 2023 bol zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktorý je popísaný v bode č. 2 poznámok, pričom tieto garancie nie sú vedením považované za substantívne s ohľadom na dlhodobý investičný horizont.

Napriek tomu, že centrálné banky počas roka znižovali oficiálne úrokové sadzby, trhové výnosy dlhopisov počas roka stúpali, ako aj volatilita na medzinárodných finančných trhoch, vyvolaná niekoľkými faktormi, predovšetkým makroekonomickými udalosťami ako aj geopolitickým vývojom.

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

**Posúdenie povinnosti konsolidácie.** V súlade s účtovnými štandardmi Spoločnosť musí formálne pravidelne prehodnocovať situáciu a svoje posúdenie, že nejde o dcérsku účtovnú jednotku. Celkové aktíva tohto fondu sú k 31.12.2024 v hodnote 1 593 133 tisíc EUR (2023: 2 204 173 tisíc EUR). Spoločnosť nezahŕňa fond GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond do konsolidácie, nakoľko majetok fondu Spoločnosť len spravuje a majetok fondu patrí sporiteľom v dôchodkovom fonde GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond.

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

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

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



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

Nasledovné novelizované štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2024, avšak na Spoločnosť nemali významný vplyv:

**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. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

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

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

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

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

**Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov – Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 30. mája 2024 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr).** Dňa 30. mája 2024 IASB vydala novelu IFRS 9 a IFRS 7 s cieľom: a) objasniť dátum vykazovania a odúčtovania niektorých finančných aktív a záväzkov s novou výnimkou pre niektoré finančné záväzky, ktoré sa vyrovnajú prostredníctvom elektronického platobného systému, b) objasniť a pridať usmernenia na posúdenie, či finančné aktívum spĺňa kritérium výlučne platieb istiny a úrokov (SPPI), c) pridať nové zverejnenia pre určité nástroje, pri ktorých sa môžu meniť peňažné toky v súlade so zmluvne dohodnutými kritériami (napríklad nástroje s podmienkami týkajúcimi sa dosahovania cieľov v oblasti životného prostredia, sociálnych



vecí a riadenia (ESG)) a (d) aktualizovať zverejnenia pre nástroje vlastného imania ocenené reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI). Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr).** V apríli 2024 vydala IASB IFRS 18, nový štandard pre prezentáciu a zverejňovanie v účtovnej závierke, so zameraním sa na zmeny vo výkaze ziskov a strát. Nové kľúčové koncepty zavedené IFRS 18 sa týkajú: - štruktúry výkazu ziskov a strát, - požadovaných zverejnení v účtovnej závierke pre určité ukazovatele výkonnosti, ktoré sa vykazujú mimo účtovnej závierky (t. j. manažmentom definované ukazovatele výkonnosti) a - rozšírených princípov agregácie a disagregácie, ktoré sa vzťahujú na primárne výkazy ako aj na poznámky vo všeobecnosti. IFRS 18 nahradí IAS 1, pričom mnohé ďalšie existujúce princípy v IAS 1 sú zachované s obmedzenými zmenami. IFRS 18 nebude mať vplyv na vykazovanie alebo oceňovanie jednotlivých položiek v účtovnej závierke, ale môže zmeniť to, čo účtovná jednotka vykazuje ako „prevádzkový zisk alebo stratu“. IFRS 18 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, pričom sa vzťahuje aj na porovnávacie informácie. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť (vydaná 15. augusta 2023 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr).** V auguste 2023 IASB novelizovala IAS 21 s cieľom pomôcť účtovným jednotkám posúdiť vymeniteľnosť medzi dvoma menami a určiť spotový výmenný kurz v prípade, že zámena na inú menu nie je možná. Novela má vplyv na účtovnú jednotku v prípade, ak uskutoční transakciu alebo má prevádzku v cudzej mene, ktorá nie je vymeniteľná za inú menu pre daný účel k dátumu ocenenia. Novela IAS 21 neposkytuje podrobné požiadavky na stanovenie spotového výmenného kurzu ale stanovuje rámec na jeho určenie k dátumu ocenenia. Pri uplatňovaní nových požiadaviek nie je dovolené zmeniť údaje za porovnateľné obdobie. Požaduje sa prepočítať sumy z takejto cudzej meny odhadovaným spotovým výmenným kurzom k dátumu uplatnenia novely, pričom rozdiel bude vykázaný v nerozdelenom zisku minulých období alebo v rámci rezervy na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzej meny. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

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

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

investorom informácie o vplyve týchto zmlúv na finančnú výkonnosť a peňažné toky účtovnej jednotky. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

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

## 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 2024	31. december 2023
Bežné účty v banke s ratingom A3 podľa Moody's	10 051	309
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom</b>	<b>10 051</b>	<b>309</b>

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

## 7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám

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

V tisícoch EUR	31. december 2024	31. december 2023
Vklady v banke s ratingom A3 podľa Moody's	-	18 360
Opravná položka podľa modelu očakávaných strát	-	(9)
<b>Krátkodobé pohľadávky voči bankám celkom</b>	<b>-</b>	<b>18 351</b>

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

## 8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom

V tisícoch EUR	31. december 2024	31. december 2023
Pohľadávky z odplát za správu	1 382	1 471
<b>Pohľadávky voči dôchodkovým fondom celkom</b>	<b>1 382</b>	<b>1 471</b>

Pohľadávky Spoločnosti voči fondom sú uhrádzané do 1 týždňa po ukončení mesiaca (pohľadávky za december 2024 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 2024	31. december 2023
Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia	908	1 171
Náklady budúcich období	30	27
Ostatné poskytnuté preddavky	15	15
Ostatný majetok	34	29
<b>Poskytnuté preddavky a ostatný majetok celkom</b>	<b>987</b>	<b>1 242</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, čo predstavuje koncentráciu kreditného rizika. Rating Slovenskej republiky podľa Fitch je A-. Spoločnosť k portfóliu týchto dlhopisov vytvorila opravnú položku vo výške 6-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 2023</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	15	-	15
Predaj finančného majetku	(7)	(3)	(10)
<b>Stav opravných položiek k 31. decembru 2023</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>14</b>
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva	32	2	34
Predaj finančného majetku	(41)	(1)	(42)
<b>Konečný stav opravných položiek k 31. decembru 2024</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>6</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	2024	2023
Účtovná hodnota brutto na začiatku účtovného obdobia	12 830	12 855
Opravné položky	(594)	(453)
Účtovná hodnota netto na začiatku účtovného obdobia	<b>12 236</b>	<b>12 402</b>
Prírastky za obdobie	1 636	1 909
Amortizácia za obdobie	(1 489)	(1 737)
Trvalý odpis za obdobie*	(220)	(197)
(Zvýšenie) / zníženie opravných položiek*	27	(141)
Účtovná hodnota brutto na konci účtovného obdobia	12 757	12 830
Opravné položky	(567)	(594)
Účtovná hodnota netto na konci účtovného obdobia	<b>12 190</b>	<b>12 236</b>

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

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

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

Rok 2024

(v tisícoch EUR)

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

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

Rok 2023

(v tisícoch EUR)

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

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

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 nezaplátil 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 2023</b>				
Obstarávacia cena	7 136	223	173	7 532
Oprávky a opravné položky	(4 637)	(164)	-	(4 801)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>2 499</b>	<b>59</b>	<b>173</b>	<b>2 731</b>
Prírastky	-	-	543	543
Presuny	535	-	(535)	-
Odpisy	(1 219)	(3)	-	(1 222)
Úbytky	(101)	(56)	-	(157)
<b>K 31. decembru 2023</b>				
Obstarávacia cena	7 210	-	181	7 391
Oprávky a opravné položky	(5 496)	-	-	(5 496)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>1 714</b>	<b>-</b>	<b>181</b>	<b>1 895</b>
Prírastky	-	-	314	314
Presuny	290	-	(290)	-
Odpisy	(1 001)	-	-	(1 001)
Úbytky	-	-	(89)	(89)
<b>K 31. decembru 2024</b>				
Obstarávacia cena	7 500	-	116	7 616
Oprávky a opravné položky	(6 497)	-	-	(6 497)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>1 003</b>	<b>-</b>	<b>116</b>	<b>1 119</b>

Spoločnosť za rok 2024 a za rok 2023 neeviduje software vytvorený vlastnou činnosťou.

**14. Pozemky, budovy a zariadenia**

V tisícoch EUR	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatné	Obstaranie hmotného majetku	Celkom
<b>K 1. januáru 2023</b>					
Obstarávacia cena	3	60	39	-	102
Oprávky a opravné položky	(3)	(53)	(39)	-	(95)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
Odpisy	-	(1)	-	-	(1)
Úbytky v netto účtovnej hodnote	-	(6)	-	-	(6)
<b>K 31. decembru 2023</b>					
Obstarávacia cena	3	1	-	-	4
Oprávky a opravné položky	(3)	(1)	-	-	(4)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Odpisy	-	-	-	-	-
Úbytky v netto účtovnej hodnote	-	-	-	-	-
<b>K 31. decembru 2024</b>					
Obstarávacia cena	3	1	-	-	4
Oprávky a opravné položky	(3)	(1)	-	-	(4)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Spoločnosť mala k 31. decembru 2024 poistený hmotný majetok do výšky 4 tisíc EUR (2023: 4 tisíc EUR).



**15. Právo užívať aktíva**

V tisícoch EUR	Kancelárske priestory	Dopravné prostriedky	Obstaranie práva užívať aktíva	Celkom
<b>K 1. januáru 2023</b>				
Obstarávacia cena	199	-	-	199
Oprávky a opravné položky	(5)	-	-	(5)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>194</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194</b>
Prírastky	-	-	60	60
Presuny	39	21	(60)	-
Odpisy	(24)	(5)	-	(29)
<b>K 31. decembru 2023</b>				
Obstarávacia cena	238	21	-	259
Oprávky a opravné položky	(29)	(5)	-	(34)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>209</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>225</b>
Prírastky	-	-	6	6
Presuny	6	-	(6)	-
Odpisy	(25)	(5)	-	(30)
<b>K 31. decembru 2024</b>				
Obstarávacia cena	244	21	-	265
Oprávky a opravné položky	(53)	(10)	-	(63)
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>191</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>202</b>

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

**16. Zamestnanecké požitky**

V tisícoch EUR	31. december 2024	31. december 2023
Závazky voči zamestnancom	137	186
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	70	71
Sociálny fond	25	16
Ostatné záväzky zo zamestnaneckých požitkov	47	42
<b>Zamestnanecké požitky celkom</b>	<b>279</b>	<b>315</b>

**17. Ostatné záväzky**

V tisícoch EUR	31. december 2024	31. december 2023
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	467	563
Daň zo závislej činnosti	13	11
Ostatné daňové záväzky	145	8
Záväzky z garancií voči sporiteľom	1	12
Záväzky z leasingu	210	231
<b>Ostatné záväzky celkom</b>	<b>836</b>	<b>825</b>

Záväzky voči akcionárovi

V tisícoch EUR	31. december 2024	31. december 2023
Záväzok zo zníženia základného imania (viď bod č. 18 poznámok)	-	10 297
Záväzok zo zníženia rezervného fondu (viď bod č. 19 poznámok)	-	2 059
<b>Záväzky voči akcionárovi celkom</b>	<b>-</b>	<b>12 356</b>

V ostatných daňových záväzkoch vykazuje Spoločnosť záväzky z dane z motorových vozidiel, dane z pridanej hodnoty a zrážkovej dane z licencií. V ostatných daňových záväzkoch k 31.12.2024 je záväzok z osobitného odvodu, ktorý sa na spoločnosť vzťahuje od 1.1.2024.

## 18. Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti zapísané do Obchodného registra bolo v plnej výške splatené, a pozostávalo zo 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie bola 240 000 EUR (celková výška základného imania bola 26 880 tisíc EUR).

Spoločnosť v roku 2023 rozhodnutím jediného akcionára Spoločnosti znížila základné imanie s účinnosťou od 1.1.2024. Znížené základné imanie bolo k 1.1.2024 zapísané do Obchodného registra. Zníženie základného imania bolo v plnej výške vyplatené akcionárovi Spoločnosti dňa 24.04.2024.

Základné imanie pred znížením pozostávalo zo 112 akcií v nominálnej hodnote 331 940 EUR, a celková výška základného imania pred znížením bola 37 177 tisíc EUR.

Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s., Pribinova 19, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. S akciami sú bez obmedzenia spojené všetky práva akcionára vyplývajúce z Obchodného zákonníka. Akcionári sa podieľajú na zisku a na hlasovaní na valnom zhromaždení podľa pomeru menovitej hodnoty ich akcií k menovitej hodnote všetkých akcií. Rozdelenie zisku za rok 2023 bolo schválené riadnym Valným zhromaždením Spoločnosti konaným dňa 22. apríla 2024. Dividenda na jednu akciu predstavovala 62 481 EUR (2023: 57 894 EUR na akciu).

## 19. Zákonný rezervný fond

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

Spoločnosť v roku 2023 rozhodnutím jediného akcionára o znížení základného imania znížila aj výšku zákonného rezervného fondu. Rezervný fond je vo výške 20 % základného imania. Zníženie zákonného rezervného fondu bolo vyplatené v plnej výške akcionárovi Spoločnosti dňa 25.01.2024.

## 20. Dane z príjmu

Náklad na daň z príjmu predstavuje:

V tisícoch EUR	2024	2023
Splatná daň z príjmov právnických osôb	(2 441)	(1 925)
Osobitný odvod*	(514)	-
Zrážková daň z úrokov	(92)	(43)
Pohyb v odloženej dani z príjmov	18	55
Dodatočná daňová povinnosť za minulé roky	1	15
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>(3 028)</b>	<b>(1 898)</b>

\*Osobitný odvod sa vzťahuje na zisk z regulovaných činností. Od 1.1.2024 spadá Spoločnosť pod regulované subjekty s povinnosťou platiť osobitný odvod, z dôvodu zmeny legislatívy. Odvod je odpočítateľným nákladom na účely uplatnenia štandardnej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 21 % (rok 2023 21%).

Novelou zákona č. 278/2024 zo dňa 25.10.2024 bola zavedená nová sadzba dane z príjmov pre právnické osoby so zdaniteľnými príjmami vyššími ako 5 000 000 EUR, sadzba dane je vo výške 24%. Nová sadzba dane sa prvý krát použije za zdaňovacie obdobie roka 2025.

Teoretická daňová sadzba bola stanovená nasledovne:

V %	2024	2025 a ďalej
Zákonom stanovená sadzba dane z príjmov právnických osôb	21,000%	24,000%
Sadzba ročného osobitného odvodu zo zisku	4,356%	4,356%
Vplyv odpočítateľnosti osobitného odvodu zo štandardnej daňovej sadzby*	(1,058%)	(1,184%)
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>24,298%</b>	<b>27,172%</b>

\*Efekt odpočítateľnosti sa vypočítal ako  $4,356\% \cdot ((1-21\%)/(1+4,356\%)-1)$ .

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

V tisícoch EUR	2024	2023
Výsledok hospodárenia pred zdanením podľa IFRS	12 178	8 946
Teoretická daň, ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane (pri sadzbe v roku 2024 24,298%, v roku 2023 21%)	(2 959)	(1 879)
Výnosy nepodliehajúce dani (trvalé rozdiely)	56	79
Daňovo neuznané náklady (trvalé rozdiely)	(140)	(169)
Dodatočná daňová povinnosť minulých rokov	(2)	15
Zmena v odloženej dani	18	55
Zmena sadzby pri výpočte odloženej dane*	(1)	-
<b>Celkový náklad na daň z príjmov</b>	<b>(2 514)</b>	<b>(1 898)</b>
Osobitný odvod z podnikania	(514)	-
<b>Spolu</b>	<b>(3 028)</b>	<b>(1 898)</b>

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

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

Pohyb odloženej dane:

V tisícoch EUR	Dočasný rozdiel z impairmentu k časovo rozlíšeným províziám	Dočasný rozdiel z precenenia cenných papierov	Dočasné rozdiely z rezerv (nedaňový náklad)	Dočasný rozdiel z prepočtu leasingu IFRS16	Dočasné rozdiely z neuhradených záväzkov	Celkom
<b>stav k 1.1.2023</b>	95	731	36	-	-	862
- účtované cez P/L	30	-	26	-	-	55
Efekt zo zmeny sadzby dane*	4	-	5	-	-	9
- účtované do Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	-	(262)	-	-	-	(262)
<b>stav k 1.1.2024</b>	125	468	62	-	-	655
- účtované cez P/L	(6)	-	(25)	(1)	24	(7)
Efekt zo zmeny sadzby dane*	17	-	5	-	3	26
- účtované do Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	-	(66)	-	-	-	(66)
Efekt zo zmeny sadzby dane**	-	48	-	-	-	48
<b>stav k 31.12.2024</b>	<b>136</b>	<b>450</b>	<b>42</b>	<b>(1)</b>	<b>28</b>	<b>655</b>

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

\*\* Efekt zo zmeny odloženej dane použitej pri výpočte dočasného rozdielu z precenenia cenných papierov (z 24,298 % v roku 2024, na 27,172 % za rok 2025).

## 21. Výnosy z poplatkov z fondov v správe

V tisícoch EUR	2024	2023
<i>Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s:</i>		
- odplatou za správu dôchodkových fondov	17 936	16 247
- odplatou za vedenie osobných dôchodkových účtov	(1)	-
- odplatou za zhodnotenie	-	-
<b>Výnosy z poplatkov z fondov v správe celkom</b>	<b>17 935</b>	<b>16 247</b>



## 22. Mzdové náklady

V tisícoch EUR	2024	2023
Hrubé mzdy a odmeny	(1 046)	(992)
Príspevky zamestnávateľa do dôchodkových fondov so stanovenou výškou príspevku (I., II. a III. pilier)	(375)	(349)
Ostatné sociálne odvody	(27)	(24)
<b>Mzdové náklady celkom</b>	<b>(1 448)</b>	<b>(1 365)</b>

## 23. Ostatné administratívne náklady

V tisícoch EUR	2024	2023
Dane a poplatky	(201)	(215)
Štatutárny audit	(55)	(53)
Krátkodobý prenájom priestorov	(34)	(51)
Outsourcing	(275)	(393)
Kancelárske potreby	(6)	(6)
Tlačivá a formuláre	(1)	(1)
Právne služby	(11)	(15)
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	(78)	(84)
Poštovné	(88)	(127)
Opravy a udržiavanie majetku	(1)	(1)
Služby IT	(941)	(1 004)
Ostatné prevádzkové náklady	(42)	(183)
Náklady na marketing	(100)	(189)
Poistenie majetku	(6)	(7)
Neuplatnená DPH na vstupe	(108)	(163)
<b>Ostatné administratívne náklady celkom</b>	<b>(1 947)</b>	<b>(2 492)</b>

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

## 24. Individuálna garancia

V tisícoch EUR	2024	2023
Individuálna garancia	(85)	(269)
<b>Individuálna garancia celkom</b>	<b>(85)</b>	<b>(269)</b>

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

## 25. Zverejnenie reálnej hodnoty

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

**(a) Pravidelné ocenenie reálnou hodnotou**

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

V tisícoch EUR	31. december 2024				31. december 2023			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Štátne dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	-	15 330	-	15 330	-	14 964	-	14 964
<b>Finančný majetok v reálnej hodnote celkom</b>	<b>-</b>	<b>15 330</b>	<b>-</b>	<b>15 330</b>	<b>-</b>	<b>14 964</b>	<b>-</b>	<b>14 964</b>

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

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

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

**26. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia**

K 31. decembru 2024 sa na účely ocenenia podľa IFRS 9 "Finančné nástroje" klasifikujú finančné aktíva do týchto kategórií: a) finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; b) dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia; c) majetkové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia a d) finančný majetok v umorovanej hodnote. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok majú dve podkategórie: i) aktíva klasifikované ako také pri prvotnom vykázaní alebo následne a ii) aktíva povinne účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia sú uvedené v bode č. 10 poznámok. Ostatné finančné aktíva Spoločnosti sú klasifikované ako ocenené umorovanou hodnotou. Všetky finančné záväzky Spoločnosti boli k 31. decembru 2024 klasifikované ako ocenené v umorovanej hodnote.

**27. Riadenie kapitálu**

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným Zákonom o SDS a Opatrením NBS č. 441/2015 Z.z. Vlastné zdroje sú primerané, ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových nákladov za predchádzajúci rok a pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov k hodnote majetku v dlhopisovom garantovanom fonde nie je nižší ako 0,5%. Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu, Spoločnosť k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023, spĺňala tieto externe uložené požiadavky na kapitálovú primeranosť, pričom výška likvidného majetku predstavovala 25 381 tisíc EUR (31. december 2023: 33 628 tisíc EUR) a vlastné zdroje predstavovali 40 371 tisíc EUR (31. december 2023: 37 478 tisíc EUR).

**28. Riadenie finančného rizika**

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

**Úverové riziko.** Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, ktorým je banka, a kúpou štátnych dlhopisov Slovenskej republiky. Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a 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 31.12.2024 dosiahla 2,48 rokov (2023: 2,24 rokov). Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

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

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

V prípade nárastu trhovej úrokovej miery o 100 základných bodov by sa zisk Spoločnosti nezmenil, ale došlo by k poklesu vlastného imania o 592 tisíc EUR (oproti 31. decembru 2023 pokles z 719 tisíc EUR) z dôvodu precenenia dlhopisov, ktoré sú preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. Ak by naopak poklesla trhová úroková miera o 100 základných bodov, zisk Spoločnosti by sa nezmenil a vlastné imanie by narástlo o 628 tisíc EUR (oproti 31. decembru 2023 pokles z 733 tisíc EUR) z dôvodu precenenia dlhopisov cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

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

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

Analýza likvidity za finančné nástroje k 31. decembru 2024:

V tisícoch EUR	Na požiadanie					
	a do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Finančný majetok</b>						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 051	-	-	-	-	10 051
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	1 382	-	-	-	-	1 382
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	104	-	62	7 929	7 235	15 330
<b>Majetok spolu - finančné nástroje</b>	<b>11 537</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>7 929</b>	<b>7 235</b>	<b>26 763</b>
<b>Finančné záväzky</b>						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	466	-	-	-	-	466
Záväzky z leasingu	2	5	21	105	77	210
<b>Záväzky spolu - finančné nástroje</b>	<b>468</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>105</b>	<b>77</b>	<b>676</b>
<b>Rozdiel k 31. decembru 2024</b>	<b>11 069</b>	<b>(5)</b>	<b>41</b>	<b>7 824</b>	<b>7 158</b>	<b>26 087</b>

Analýza likvidity finančných nástrojov k 31. decembru 2023:

V tisícoch EUR	Na požiadanie a do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Finančný majetok</b>						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	309	-	-	-	-	309
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	18 351	-	-	-	-	18 351
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	1 471	-	-	-	-	1 471
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	104	-	61	7 778	7 021	14 964
<b>Majetok spolu - finančné nástroje</b>	<b>20 235</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>7 778</b>	<b>7 021</b>	<b>35 095</b>
<b>Finančné záväzky</b>						
Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok	563	-	-	-	-	563
Záväzok voči akcionárom	2 059	-	10 297	-	-	12 356
Záväzky z leasingu	2	4	20	105	100	231
<b>Záväzky spolu - finančné nástroje</b>	<b>2 624</b>	<b>4</b>	<b>10 317</b>	<b>105</b>	<b>100</b>	<b>13 150</b>
<b>Rozdiel k 31. decembru 2023</b>	<b>17 611</b>	<b>(4)</b>	<b>(10 256)</b>	<b>7 673</b>	<b>6 921</b>	<b>21 945</b>

## 29. Nepeňažné náklady a výnosy

Pre účely výkazu peňažných tokov nepeňažné náklady a výnosy predstavujú:

V tisícoch EUR	2024	2023
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	-	1
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	1 001	1 222
Vyradenie nevyužívaných častí SW	-	(355)
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 710	1 934
Zrušenie alebo (zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC	(27)	141
Úrokové výnosy	(440)	(324)
(Zisky) / straty z predaja pozemkov, budov a zariadenia	-	(73)
Finančné náklady - leasing	38	37
Ostatné prevádzkové výnosy	(8)	(25)
<b>Nepeňažné náklady a výnosy celkom</b>	<b>2 274</b>	<b>2 558</b>

## 30. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

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

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

### 31. Spriaznené osoby

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

V tisícoch EUR	Rok 2024		Rok 2023	
	Náklad	Závazok	Náklad	Závazok
Krátkodobé zamestnanecké požitky	149	8	161	9
Príspevky do I. a II. piliera	40	3	41	3
Príspevky do III. piliera	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>189</b>	<b>11</b>	<b>202</b>	<b>12</b>

Zostatky a transakcie s ostatnými spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2024			2023		
	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz	Materská spoločnosť	Spravované fondy	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz
<i>Súvaha</i>						
Pohľadávky	14	1 382	-	-	1 471	27
Ostatné záväzky	221	1	203	237	12	271
Závazok voči akcionárom	-	-	-	12 356	-	-
<i>Výnosy a náklady</i>						
Poplatky za správu fondov	-	17 935	-	-	16 247	-
Administratívne náklady	199	85	950	223	269	929

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

Od 31. decembra 2024 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 12. marca 2025.

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 2024  
a Správa nezávislého audítora**

**marec 2025**





## 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 2024 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 2024,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

---

### Východisko pre náš názor

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

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

### 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.

---

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

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

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

---

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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





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

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

*Eva Hupková*  
Ing. Eva Hupková, FCCA  
Licencia SKAU č. 672

12. marca 2025  
Bratislava, Slovenská republika



# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podielového fondu, okrem ŠPFN, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu  
k 31. decembru 2024

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 8 0 3 2 2

Účtovná zvierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 2 4
do	1 2	2 0 2 4

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 3
do	1 2	2 0 2 3

Priložené súčasti účtovnej zvierky

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

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

P r i b i n o v a

Číslo

1 9

PSČ

8 1 1 0 9

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

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

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

12.3.2025

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

Mgr. Miroslav Kotov

Juraj Dlhopolček, MSc.

LEI

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

ÚČ FOND

Názov spravovaného fondu

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

## OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky účtovnej zvierky

LEI

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

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

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

**S Ú V A H A**  
**k 31. decembru 2024**  
**v eurách**

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)</b>	<b>1 510 334 462</b>	<b>2 191 297 393</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>707 112 844</b>	<b>1 001 006 379</b>
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	707 112 844	1 001 006 379
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>732 638 830</b>	<b>973 052 131</b>
a)	bez kupónov	-	9 894 400
b)	s kupónmi	732 638 830	963 157 731
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a)	obchodovateľné akcie	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>10 520 280</b>	<b>10 175 520</b>
a)	otvorených podielových fondov	10 520 280	10 175 520
b)	ostatné	-	-
<b>5.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	<b>60 062 508</b>	<b>207 063 363</b>
a)	krátkodobé vklady v bankách	60 062 508	207 063 363
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
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	-	-
<b>9.</b>	Komodity	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)</b>	<b>82 798 160</b>	<b>12 875 841</b>
<b>10.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	82 736 300	12 848 630
<b>11.</b>	Ostatný majetok	61 860	27 211
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>1 593 132 622</b>	<b>2 204 173 234</b>

LEI

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

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d í 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 2024**  
**v eurách**

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
X	<b>PASÍVA</b>	x	x
I.	<b>Záväzky</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>7 887 395</b>	<b>7 977 760</b>
1.	Záväzky voči bankám	-	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	7 250 104	6 924 414
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	484 522	845 134
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	152 769	208 212
II.	<b>Vlastné imanie</b>	<b>1 585 245 227</b>	<b>2 196 195 474</b>
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	1 585 245 227	2 196 195 474
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	35 156 310	61 404 298
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>1 593 132 622</b>	<b>2 204 173 234</b>

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2024

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>1.</b>	Výnosy z úrokov (netto)	<b>29 029 373</b>	<b>33 690 770</b>
1.1.	úroky	29 029 373	33 690 770
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	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
<b>4./c.</b>	Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	<b>14 871 551</b>	<b>39 223 101</b>
<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>32</b>	-
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>43 900 956</b>	<b>72 913 871</b>
h.	Transakčné náklady	(2 150)	(700)
i.	Bankové a iné poplatky	(3 546)	(2 412)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>43 895 260</b>	<b>72 910 758</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(15 000)	-
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>43 880 260</b>	<b>72 910 758</b>
k.	Náklady na	(8 031 447)	(10 637 326)
k.1	odplatu za správu fondu	(8 031 447)	(10 637 326)
k.2	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(692 503)	(869 134)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	<b>35 156 310</b>	<b>61 404 298</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

**POZNÁMKY**  
**úctovnej závierky zostavenej**  
**k 31. decembru 2024**  
**v eurách**

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE**

***Vytvorenie a správa dôchodkového fondu***

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

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

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

***Založenie***

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

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

***Hlavná činnosť***

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

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

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

Zákonná podmienka dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku vo fonde GARANT v porovnávacom období desiatich rokov bola upravená zmenou zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorú Národná rada SR schválila 8. novembra 2022. Od januára 2023 je zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktoré sa vyhodnocujú individuálne pre každého sporeteľa.

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase keď žiada o dôchodok z druhého piliera.

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

### **Dalšie informácie**

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a. s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2024 (počas roka 2024 nenastala zmena členov predstavenstva a dozornej rady)::

#### **Predstavenstvo**

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

#### **Dozorná rada**

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

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **Východiská pre zostavenie účtovnej závierky**

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

Oproti minulému roku centrálné banky v polovici roka pristúpili k znižovaniu svojich oficiálnych sadzieb, pričom koniec roka bol poznamenaný zvýšenou volatilitou na finančných trhoch. Výnosy dlhopisov počas roka klesali ale ku konca roka vzrástli pod vplyvom silnej ekonomiky USA.

V súlade s ustanoveniami § 56 ods. 1 zákona o SDS účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2024, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a poznámok účtovnej závierky, je zostavená v súlade s § 17 a 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) ako riadna účtovná závierka.

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

Účtovná závierka dôchodkového fondu k 31. decembru 2023 bola schválená na valnom zhromaždení jediným akcionárom dňa 22. apríla 2024.



## Názov spravovaného fondu

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

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

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

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

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

**(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

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

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

**(2) Prepočet cudzej meny**

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

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

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

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

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

**(4) Krátkodobé pohľadávky**

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

## Názov spravovaného fondu

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

**(5) Dlhodobé pohľadávky**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Názov spravovaného fondu

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

Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu 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 začiatočné čisté investície alebo vyžaduje začiatočné čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

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

- deriváty určené na obchodovanie,
- zabezpečovacie deriváty.

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

- zodpovedajú 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 %.

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnaní obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom o reálnej hodnote derivátov sa účtuje v súvahe v samostatnej položke „Deriváty“. V deň vyrovnaní obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sa účtujú oproti príslušným nákladovým a výnosovým účtom účtovných skupín 71 – Náklady na finančné činnosti, resp. 61- Výnosy z finančných činností. Realizované zisky a straty z derivátov z efektívnej časti zabezpečenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát spolu s príslušným druhom nákladov, ktorý vznikol zo 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 prináleží za obhospodarovanie dôchodkového fondu odplata za správu dôchodkového fondu, ktorá je nákladom dôchodkového fondu.

Odplata za správu dôchodkového fondu bola v roku 2024 stanovená ako 0,425% z priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

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

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

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

Náklady na audit účtovnej závierky dôchodkového fondu znáša správcovská spoločnosť.

#### **(10) Výnosy**

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

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

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

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

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

(v EUR)

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	29 029 373	33 690 770
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	364 163 836	288 141 701
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(8 031 446)	(10 637 326)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(360 612)	254 646
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	310 157 036	14 605 100
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 (-)	(121 485 390)	(237 779 783)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	32	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(698 200)	(872 246)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(55 443)	(13 046)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(15 000)	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>572 704 186</b>	<b>87 389 815</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	142 999 000	137 000 090
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (+)	-	-
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)	-	-
<b>II.</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>142 999 000</b>	<b>137 000 090</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
19.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	33 866 302	123 307 933
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(675 464 553)	(379 084 741)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	440 466	2 887 817
22.	Dedičstvá (-)	(4 508 307)	(4 542 772)
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	(149 424)	(46 449)
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>(645 815 516)</b>	<b>(257 478 212)</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>69 887 670</b>	<b>(33 088 307)</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>12 848 630</b>	<b>45 936 937</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.</b>	<b>82 736 300</b>	<b>12 848 630</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

Označenie	D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>2 196 195 474</b>	<b>2 395 110 756</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek	52 450 966 371	58 746 209 321
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,041871	0,040770
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov a doplnkových dôchodkových fondov	33 866 302	123 307 933
2.	Zisk alebo strata fondu	35 156 310	61 404 298
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	(679 972 859)	(383 627 513)
<b>II.</b>	<b>Nárast / pokles čistého majetku</b>	<b>(610 950 247)</b>	<b>(198 915 282)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>1 585 245 227</b>	<b>2 196 195 474</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek /doplnkových dôchodkových jednotiek	37 150 604 335	52 450 966 371
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky /jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,042671	0,041871

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

Štruktúra dlhopisov oceňovaných umorovanou hodnotou k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

*V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:*

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy oceňované UH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	69 975 297	74 720 377
7.	Nad päť rokov	637 137 547	926 286 002
	<b>Spolu</b>	<b>707 112 844</b>	<b>1 001 006 379</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	9 133 962	10 263 963
2.	Do troch mesiacov	10 197 651	-
3.	Do šiestich mesiacov	49 861 404	40 035 074
4.	Do jedného roku	41 484 512	31 023 564
5.	Do dvoch rokov	-	109 993 896
6.	Do piatich rokov	-	75 241 581
7.	Nad päť rokov	596 435 315	734 448 301
	<b>Spolu</b>	<b>707 112 844</b>	<b>1 001 006 379</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

G A R A N T d ĩ 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	707 112 844	1 001 006 379
2.1.	nezaložené	707 112 844	1 001 006 379
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>707 112 844</b>	<b>1 001 006 379</b>

## 2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	9 894 400
5.	Do dvoch rokov	-	20 651 034
6.	Do piatich rokov	123 926 389	168 158 651
7.	Nad päť rokov	608 712 441	774 348 046
	<b>Spolu</b>	<b>732 638 830</b>	<b>973 052 131</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	28 168 287	31 771 861
2.	Do troch mesiacov	26 719 375	20 224 731
3.	Do šiestich mesiacov	53 649 445	114 564 130
4.	Do jedného roku	66 226 725	74 621 491
5.	Do dvoch rokov	52 635 944	195 361 943
6.	Do piatich rokov	420 092 087	440 989 515
7.	Nad päť rokov	85 146 967	95 518 460
	<b>Spolu</b>	<b>732 638 830</b>	<b>973 052 131</b>



LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	bez kupónov	-	9 894 400
1.1.	nezaložené	-	9 894 400
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	s kupónmi	732 638 830	963 157 731
2.1.	nezaložené	732 638 830	963 157 731
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>732 638 830</b>	<b>973 052 131</b>

### 3. AKCIE A PODIELY V OBCHODNÝCH SPOLOČNOSTIACH

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 nakúpené žiadne akcie.

### 4. PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

V členení podľa druhu:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	10 520 280	10 175 520
1.1.	nezaložené	10 520 280	10 175 520
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>10 520 280</b>	<b>10 175 520</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

V členení podľa denominačnej meny:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	10 520 280	10 175 520
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>10 520 280</b>	<b>10 175 520</b>

## 5. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 :

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	60 062 508	40 048 983
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	20 356 245
4.	Do jedného roku	-	84 711 012
	<b>Spolu*</b>	<b>60 062 508</b>	<b>145 116 240</b>

\* termínované vklady k 31.12.2023 vo výške 61 947 123 EUR majú dohodnutú dobu splatnosti 18 mesiacov, zostatková doba splatnosti sú 4 mesiace.

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	60 062 508	70 729 178
2.	Do troch mesiacov	-	46 018 504
3.	Do šiestich mesiacov	-	61 947 123
4.	Do jedného roku	-	28 368 558
	<b>Spolu</b>	<b>60 062 508</b>	<b>207 063 363</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	60 062 508	207 063 363
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	60 062 508	207 063 363

## 6. DLHODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra dlhodobých pohľadávok k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

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

\* termínované vklady k 31.12.2023 vo výške 61 947 123 EUR majú dohodnutú dobu splatnosti 18 mesiacov, zostatková doba splatnosti sú 4 mesiace.

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	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Viac ako päť rokov	-	-
	<b>Spolu</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	-	-
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	-

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

**7. DERIVÁTY**

Dôchodkový fond nevlastní v portfóliu k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne deriváty.

**8. DRAHÉ KOVY**

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

**9. KOMODITY**

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

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	82 736 300	12 848 630
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	82 736 300	12 848 630
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>82 736 300</b>	<b>12 848 630</b>

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

**11. OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávky z garancií	1 495	11 624
2.	Pohľadávky voči PROGRES i.n.d.f.*, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	60 365	15 588
	<b>Spolu</b>	<b>61 860</b>	<b>27 212</b>

\*PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

**PASÍVA****1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM**

Dlhopisový dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 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 2024 a k 31. decembru 2023

Číslo riadku	2.1. Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z výplaty dedičstva	2 311 554	2 460 979
2.	Záväzky z vydania certifikátu	4 938 550	4 463 403
3.	Záväzky voči Sociálnej poisťovni	-	32
4.	Záväzky voči PROGRES i.n.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 250 104</b>	<b>6 924 414</b>

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v priebehu roku 2024 a v roku 2023 rovnaká, t.j. 1 deň.

\*PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond

**3. ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

Číslo riadku	3.1. Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z odplaty za správu dôchodkového fondu	484 522	845 134
2.	Záväzky za zhodnotenie dôchodkového fondu	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>484 522</b>	<b>845 134</b>

**4. DERIVÁTY**

Dôchodkový fond nemal k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne záväzky z derivátov.

**5. REPOOBCHODY**

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

**6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít.

**8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 :

Číslo riadku	8.1. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzok voči depozitárovi	152 769	208 212
2.	Záväzok za nákup dlhopisov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>152 769</b>	<b>208 212</b>

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

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	2 329 446	818 725
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	2 775 524	7 200 095
4.	Dlhové cenné papiere	23 924 403	25 671 950
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>29 029 373</b>	<b>33 690 770</b>

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

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	14 526 791	38 750 841
4.	Podielové listy	344 760	472 260
	<b>Spolu</b>	<b>14 871 551</b>	<b>39 223 101</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za vysporiadanie	(2 150)	(700)
	<b>Spolu</b>	<b>(2 150)</b>	<b>(700)</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 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(3 501)	(2 367)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	<b>Spolu</b>	<b>(3 546)</b>	<b>(2 412)</b>

### **k. Náklady na odplaty**

Štruktúra nákladových položiek za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(8 031 447)	(10 637 326)
	<b>Spolu</b>	<b>(8 031 447)</b>	<b>(10 637 326)</b>

Číslo riadku	l. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(680 901)	(851 169)
2.	Custody poplatok	(11 602)	(17 965)
	<b>Spolu</b>	<b>(692 503)</b>	<b>(869 134)</b>



LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

Dôchodkový fond k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 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 2024 bola 0,042671 (k 31. decembru 2023 bola 0,041871).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2024 bola 1 585 245 227 EUR (k 31. decembru 2023 bola 2 196 195 474 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2024 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2023 (v EUR)</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>1 593 132 622</b>	<b>2 204 173 234</b>
Krátkodobé pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty	142 860 668	219 939 204
Dlhodobé pohľadávky	-	-
Dlhové cenné papiere bez kupónov	-	-
Dlhové cenné papiere s kupónmi	1 439 751 674	1 974 058 510
Podielové listy	10 520 280	10 175 520
Deriváty	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>7 887 395</b>	<b>7 977 760</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	484 522	845 134
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	7 250 104	6 924 414
Ostatné záväzky	152 769	208 212
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>1 585 245 227</b>	<b>2 196 195 474</b>
Počet dôchodkových jednotiek	37 150 604 335	52 450 966 371
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky</b>	<b>0,042671</b>	<b>0,041871</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02
--------------

Názov spravovaného fondu

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

### DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

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

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

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

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

**Účtovná závierka k 31. decembru 2024  
a Správa nezávislého audítora**

**marec 2025**



## Správa nezávislého audítora

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

---

### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej len „Fond“) k 31. decembru 2024 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 2024,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

---

### Východisko pre náš názor

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

Sme presvedčení, že auditorské 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.

---

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

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

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

---

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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



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

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

*Eva Hupková*

Ing. Eva Hupková, FCCA  
Licencia SKAU č. 672

12. marca 2025  
Bratislava, Slovenská republika



## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podielového fondu, okrem ŠPFN, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu  
k 31. decembru 2024

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 4
do	1 2	2 0 2 4

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 3
do	1 2	2 0 2 3

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

P r i b i n o v a

Číslo

1 9

PSČ

8 1 1 0 9

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

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

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

12.03.2025

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

Mgr. Miroslav Kotov

Juraj Dlhopolček, MSc.





LEI

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

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

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

**S Ú V A H A**  
**k 31. decembru 2024**  
**v eurách**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x
I.	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 9)	<b>2 947 445 130</b>	<b>1 675 559 500</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
3.	<b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>	-	-
a)	obchodovateľné akcie	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4.	<b>Podielové listy</b>	<b>2 947 445 130</b>	<b>1 675 559 500</b>
a)	otvorených podielových fondov	-	193 445 337
b)	ostatné	2 947 445 130	1 482 114 163
5.	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	-	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
9.	Komodity	-	-
II.	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)	<b>16 762 620</b>	<b>10 040 563</b>
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	16 519 709	9 733 893
11.	Ostatný majetok	242 911	306 670
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>2 964 207 750</b>	<b>1 685 600 063</b>

LEI

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

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

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

**SÚVAHA**  
k 31. decembru 2024  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>2 888 240</b>	<b>1 543 397</b>
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	1 453 341	630 215
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	897 536	625 913
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	537 363	287 269
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>2 961 319 510</b>	<b>1 684 056 666</b>
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	2 961 319 510	1 684 056 666
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	495 051 394	217 415 638
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>2 964 207 750</b>	<b>1 685 600 063</b>

LEI

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

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

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

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2024

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>1.</b>	Výnosy z úrokov (netto)	<b>701 319</b>	<b>439 984</b>
1.1.	úroky	701 319	439 984
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>17 232 428</b>	<b>11 801 622</b>
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	17 232 428	11 801 622
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
<b>4./c.</b>	Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	488 779 915	224 184 360
<b>5./d.</b>	Zisk/strata z operácií s devízami	13 189	(12 337 661)
<b>6./e.</b>	Zisk/strata z derivátov	-	-
<b>7./f.</b>	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	-	166 493
<b>8./g.</b>	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>506 726 851</b>	<b>224 254 799</b>
h.	Transakčné náklady	(7 750)	(32 341)
i.	Bankové a iné poplatky	(312)	(218)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>506 718 789</b>	<b>224 222 239</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	-	<b>(312 503)</b>
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	-	(312 503)
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>506 718 789</b>	<b>223 909 736</b>
k.	Náklady na	<b>(9 904 796)</b>	<b>(5 609 939)</b>
k.1	odplatu za správu fondu	(9 904 796)	(5 609 939)
k.2	odplata za zhodnotenie majetku v dôch.fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(1 762 599)	(884 158)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	<b>495 051 394</b>	<b>217 415 638</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

## POZNÁMKY

úctovnej závierky zostavenej  
k 31. decembru 2024  
v eurách

### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

#### **Vytvorenie a správa dôchodkového fondu**

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

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

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

#### **Založenie**

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

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

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

#### **Hlavná činnosť**

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

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

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

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

#### **Ďalšie informácie**

Depozitárom dôchodkového fondu je Tatra banka, a.s.

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2024 (počas roka 2024 nenastala zmena členov predstavenstva a dozornej rady):

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### *Východiská pre zostavenie účtovnej závierky*

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

Akciové trhy v uplynulom roku plne využili uvoľnenie menovej politiky centrálnych bánk a pripísali si zaujímavé zisky. Index MSCI World vzrástol o bezmála 25%. Treba však dodať, že za robustným rastom stáli najmä americké akcie a z nich predovšetkým skupina Big Tech firiem okolo umelej inteligencie. Rast ekonomiky eurozóny zaostával za USA, pretože drahé energie a regulácie limitujú jej konkurencieschopnosť. Fond vďaka pozitívnemu vývoju na svetových akciových trhoch dosiahol solídne zhodnotenie.

V súlade s ustanoveniami § 56 ods. 1 zákona o SDS účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2024 výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a poznámok účtovnej závierky, je zostavená v súlade s § 17 a 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) ako riadna účtovná závierka.

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

Účtovná závierka dôchodkového fondu k 31. decembru 2023 bola schválená na valnom zhromaždení jediným akcionárom dňa 22. apríla 2024.

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

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

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

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

#### **(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

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

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

#### **(2) Prepočet cudzej meny**

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

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

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

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

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

#### **(4) Krátkodobé pohľadávky**

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



LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(6) Deriváty**

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

- jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,
- nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnaní 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 zabezpečených nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečeného 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 zabezpečených nástrojov zodpovedajúcich zabezpečenému riziku v rozpätí 80 % až 125 %.

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

## (7) Drahé kovy

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

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

## (8) Ostatné pohľadávky a záväzky

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

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

V zmysle § 63 správcovskej spoločnosti prináleží za obhospodarovanie dôchodkového fondu odplata za správu dôchodkového fondu, ktorá je nákladom dôchodkového fondu.

Odplata za správu dôchodkového fondu bola v roku 2024 stanovená ako 0,425 % z priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

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

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

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

Náklady na audit účtovnej závierky dôchodkového fondu znáša správcovská spoločnosť.

### (10) Výnosy

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

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

### (11) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

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

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

**C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

(v EUR)

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>X</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	701 319	439 984
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 009 130	1 824 029
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(9 904 796)	(5 609 939)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	271 623	372 086
5.	Výnosy z dividend (+)	17 232 428	11 801 622
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	207 222
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	305 715 205	1 049 783 545
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(1 089 753 102)	(1 555 548 947)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(1 770 661)	(916 718)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	250 094	144 709
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(312 503)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(776 248 760)</b>	<b>(497 814 910)</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
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>-</b>	<b>30 000 000</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
19.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	260 927 131	214 426 377
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	523 432 593	239 990 782
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	441 236	205 853
22.	Dedičstvá (-)	(2 148 274)	(920 670)
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	381 890	91 826
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>783 034 576</b>	<b>453 794 168</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>6 785 816</b>	<b>(14 020 742)</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>9 733 893</b>	<b>23 754 635</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>16 519 709</b>	<b>9 733 893</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

(v EUR)

Označenie	D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>1 684 056 666</b>	<b>1 013 144 538</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	20 867 414 353	14 928 291 207
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,080703	0,067867
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov a doplnkových dôchodkových fondov	260 927 131	214 426 378
2.	Zisk alebo strata fondu	495 051 394	217 415 638
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	(1 955)	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/ prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	521 286 274	239 070 112
<b>II.</b>	<b>Nárast / pokles čistého majetku</b>	<b>1 277 262 844</b>	<b>670 912 128</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>2 961 319 510</b>	<b>1 684 056 666</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek /doplňkových dôchodkových jednotiek	29 454 033 425	20 867 414 353
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky /jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,100540	0,080703

LEI

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

ÚČFOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných umorovanou hodnotou.

**2. DLHOPISY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU**

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne investície v dlhopisoch oceňovaných reálnou hodnotou.

**3. AKCIE**

Dôchodkový fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne investície do akcií.

**4. PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

V členení podľa druhu:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	-	193 445 337
1.1.	nezaložené	-	193 445 337
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	2 947 445 130	1 482 114 163
2.1.	nezaložené	2 947 445 130	1 482 114 163
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 947 445 130</b>	<b>1 675 559 500</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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	2 947 445 130	1 675 559 500
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 947 445 130</b>	<b>1 675 559 500</b>

#### 5. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne krátkodobé pohľadávky.

#### 6. DLHODOBÉ POHLADÁVKY

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne dlhodobé pohľadávky.

#### 7. DERIVÁTY-AKTÍVA

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne deriváty.

#### 8. DRAHÉ KOVY

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

#### 9. KOMODITY

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne komodity.

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov podľa mien k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	15 945 634	9 733 893
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	15 945 634	9 733 893
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>15 945 634</b>	<b>9 733 893</b>

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	574 075	-
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií.	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	574 075	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>574 075</b>	<b>-</b>

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

**11. OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávky za dividendy	-	-
2.	Ostatné pohľadávky – poplatok za vedenie bankového účtu CM	-	-
3.	Pohľadávky z presunov	-	-
4.	Pohľadávky z rabatov Lyxor	242 911	306 670
	<b>Spolu</b>	<b>242 911</b>	<b>306 670</b>



LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

**PASÍVA****1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 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 2024 a k 31. decembru 2023:

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	812 447	430 557
2.	Záväzky z certifikátu	580 529	184 071
3.	Záväzky voči GARANT d.g.d.f.*, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	60 365	15 587
	<b>Spolu</b>	<b>1 453 341</b>	<b>630 215</b>

\*GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v priebehu roku 2024 a v roku 2023 rovnaká, t.j. 1 deň.

**3. ZÁVÄZKY VOČI DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

Číslo riadku	3.I. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z odplaty za správu dôchodkového fondu	897 536	625 913
2.	Záväzky zo zhodnotenia dôchodkového fondu	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>897 536</b>	<b>625 913</b>

**4. DERIVÁTY - PASÍVA**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne deriváty.

**5. REPOOBCHODY**

Dôchodkový fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

**6. ZÁVÄZKY Z VYPOŽIČANIA FINANČNÉHO MAJETKU**

Dôchodkový fond neeviduje k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne záväzky z vypožičania finančného majetku.

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

Dôchodkový fond neviduje 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít.

**8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzok voči depozitárovi	537 363	287 269
2.	Záväzky za nákup akcií	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>537 363</b>	<b>287 269</b>

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

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	701 319	373 617
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	-	66 367
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>701 319</b>	<b>439 984</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

**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 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	15 815 649	9 224 290
2.	USD	1 416 779	2 123 552
3.	JPY	-	453 780
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>17 232 428</b>	<b>11 801 622</b>

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s CP a podielmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	51 768 832
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	488 779 915	172 415 528
	<b>Spolu</b>	<b>488 779 915</b>	<b>224 184 360</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

Štruktúra výsledku z devízových operácií za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií z devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	13 189	(7 984 732)
3.	JPY	-	(4 352 929)
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>13 189</b>	<b>(12 337 661)</b>

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

Štruktúra výsledku z operácií s drahými kovmi za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:  
(viď bod 8 drahé kovy):

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

**f) Náklady na dane**

Štruktúra položky náklady na dane za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

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

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

**g) Transakčné náklady**

Štruktúra položky transakčné náklady za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za sprostredkovanie	-	(16 340)
2.	Poplatky za vysporiadanie	(7 750)	(16 001)
	<b>Spolu</b>	<b>(7 750)</b>	<b>(32 341)</b>

Položka obsahuje poplatky súvisiace s nákupom a predajom cenných papierov.

**h) Bankové a iné poplatky**

Štruktúra položky bankové a iné poplatky za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(267)	(173)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	<b>Spolu</b>	<b>(312)</b>	<b>(218)</b>

**i) Náklady na odplaty**

Štruktúra nákladových položiek za obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023:

Číslo riadku	k.1 Odplata za správu fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata za správu dôchodkového fondu	(9 904 796)	(5 609 939)
	<b>Spolu</b>	<b>(9 904 796)</b>	<b>(5 609 939)</b>

Číslo riadku	l. Náklady na odplaty za služby depozitára	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Depozitársky poplatok	(837 725)	(448 126)
2.	Custody poplatok	(924 874)	(436 032)
	<b>Spolu</b>	<b>(1 762 599)</b>	<b>(884 158)</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

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

Dôchodkový fond neevidoval žiadne iné podsúvahové položky k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023.

**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 2024 bola 0,100540 (k 31. decembru 2023 bola 0,080703).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2024 bola 2 961 319 510 EUR (k 31. decembru 2023 bola 1 684 056 666 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva:

	<i>Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2024 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku dôchodkového fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2023 (v EUR)</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>2 964 207 750</b>	<b>1 685 600 063</b>
Krátkodobé pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty	16 762 620	10 040 563
Dlhové cenné papiere bez kupónov	-	-
Dlhové cenné papiere s kupónmi	-	-
Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
Podielové listy	2 947 445 130	1 675 559 500
Drahé kovy	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>2 888 240</b>	<b>1 543 397</b>
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	897 536	625 913
Záväzky z vrátenia podielov/ z ukončenia sporenia/ ukončenia účasti	1 453 341	630 215
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	537 363	287 269
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>2 961 319 510</b>	<b>1 684 056 666</b>
Počet dôchodkových jednotiek	29 454 033 425	20 867 414 353
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky</b>	<b>0,100540</b>	<b>0,080703</b>

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

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

### DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

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

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

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