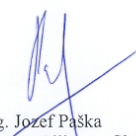


ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2008

Názov fondu: GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Dátum schválenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky a vedenie účtovníctva
31.3.2009	 Ing. Jozef Paška  Ing. Marian Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.



*GARANT konzervatívny dôchodkový fond
Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.*

*Správa nezávislého audítora
a účtovná závierka*

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2008



KPMG Slovensko spol. s r.o.
Mostová 2
P.O.Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111
Fax +421 2 59984 222
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("spoločnosť") spravujúcej dôchodkový fond GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („dôchodkový fond“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2008, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2008 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2008 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

31. marec 2009

Bratislava, Slovenská republika



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


Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

SÚVAHA K 31.DECEMBRU 2008
(v tis. Sk)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 5)	1	981 748	771 529
1.	Dlhopisy	2	706 647	465 748
a)	<i>bez kupónov</i>	3	198 483	27 527
b)	<i>s kupónmi</i>	4	508 164	438 221
2.	Akcie	5	0	0
3.	Podielové listy	6	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	275 101	305 781
5.	Deriváty	10	0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	29 364	1 301
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	29 033	1 301
7.	Ostatný majetok	13	331	0
	Aktíva spolu	14	1 011 112	772 830

Ozna- čenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 6)	15	10	262
1.	Záväzky voči bankám	16	0	0
2.	Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	17	10	120
3.	Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	0	142
4.	Deriváty	19	0	0
5.	Ostatné záväzky	20	0	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 a 7)	21	1 011 102	772 568
6.	Dôchodkové jednotky	22	990 269	747 007
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	20 833	25 561
	Pasíva spolu	24	1 011 112	772 830

Poznámky na stranách 5 až 15 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2008
(v tis. Sk)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	37 699	25 439
1.1.	Úroky	2	37 699	25 439
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	0	0
3.	Výnosy z dividend	5	0	0
3.1.	Dividendy	6	0	0
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(16 736)	180
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	0	0
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	0
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	0	1
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	20 963	25 620
e.	Náklady na dane	13	(71)	(59)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	(59)	0
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	20 833	25 561
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
g.1.	náklady na úroky	17	0	0
g.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	18	0	0
g.3.	náklady na dane a poplatky	19	0	0
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	20	20 833	25 561
A.	Zisk alebo strata	21	20 833	25 561

Poznámky na stranách 5 až 15 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2008

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

Dôchodkový fond GARANT konzervatívny 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 správцovskej 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, N.z. 45259/04 zo dňa 26.5.2004. Do obchodného registra bola správcovská spoločnosť zapísaná dňa 28.9.2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005 a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 22.3.2005.

Hlavná činnosť

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

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Dôchodkový fond Garant je konzervatívny dôchodkový fond, v ktorom sú zastúpené len konzervatívne investície vo forme dlhopisových a peňažných investícií.

Fond je orientovaný na investovanie dlhových cenných papierov denominovaných najmä v slovenských korunách pri nízkej miere rizika.

Majetok v dôchodkovom fonde sa môže použiť len na dlhopisové a peňažné investície.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správцovskej spoločnosti k 31.12.2008:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marian Kopecký
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov (od 18.12.2008 – dovtedy podpredseda) Stefan Marksches (do 11.9.2008)
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher (od 18.12.2008 - dovtedy člen)
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan (od 11.9.2008)

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2008

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát za obdobie 1.1.2008 až 31.12.2008 a poznámok k účtovnej závierke bola zostavená ako riadna účtovná závierka na základe účtovníctva vedeného v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, 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.

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2007 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.6.2008.

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

V súvislosti s platnosťou Opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktoré nadobudlo účinnosť 1.1.2008, dôchodková správcovská spoločnosť upravila v súlade s týmto opatrením účtovanie precenenia cenných papierov. Od 1.1.2008 je precenenie cenných papierov účtované na príslušné účty účtovnej skupiny 61 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovnej skupiny 71 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk alebo čistá strata z obchodovania s cennými papiermi,“ vo výkaze ziskov a strát. Hodnoty tvoriace položku „Fondy z ocenenia“ boli v súlade s týmto opatrením preúčtované na účty „Dôchodkové jednotky“ a vykázané taktiež v tejto položke v súvahe.

Výsledky tejto zmeny a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu ilustruje nasledujúca tabuľka:

<i>Popis</i>	<i>Výsledok hospodárenia</i>	<i>Vlastné imanie celkom</i>
Stav k 31.12.2007 pred zmenou postupov	25 381	772 568
Vykázaný stav k 31.12.2007 po zmene postupov	25 561	772 568

Strata roku 2007 vo výške 25 561 tis. Sk bola ku dňu vydania tejto účtovnej závierky schválená Valným zhromaždením správcovskej spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 24.6.2008. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní straty roku 2007 na účet dôchodkových jednotiek.

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 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 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

V účtovnom období neboli realizované žiadne operácie v cudzích menách.

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

(4) Krátkodobé pohľadávky

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

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

Cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú na základe zámeru, s ktorým boli obstarané, zaradené do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie. Všetky cenné papiere v portfóliu 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).

V zmysle zákona o účtovníctve sú cenné papiere prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon o sds ustanovuje, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk / (strata) z operácií s cennými papiermi“ 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 s vyhláškou č. 48/2005 Z.z. o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a o spôsobe určenia hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška“), najmä podľa ust. § 3 a 4 tejto vyhlášky.

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.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

(6) 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.

(7) Náklady

V zmysle § 63 ods. 8 zákona o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä realizované straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(8) Výnosy

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

(9) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v tisícoch slovenských korún, 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.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v tis. Sk)

	Pozn.	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(strata) pred daňou z príjmu		20 833	25 561
Úpravy o:			
Úrokové výnosy		(37 699)	(25 380)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		16 074	1 316
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		(792)	1 497
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(250 687)	(256 951)
Krátkodobé pohľadávky		30 187	(95 853)
Deriváty		0	0
Ostatný majetok		(331)	91
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		(110)	61
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		(142)	142
Deriváty		0	0
Ostatné záväzky		0	0
Prijaté úroky		31 906	21 990
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		0	0
Odplata za správu fondu		(6 775)	(4 693)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(3 396)	(3 335)
Peňažné toky z prevádzkových činností		(200 140)	(337 051)
Peňažné toky z investičných činností			
Prostriedky získané zlúčením s KDF PDS		0	0
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		340 976	345 390
Presuny, prestupy a iné výplaty		(113 104)	(7 358)
Peňažné toky z finančných činností		227 872	338 032
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		27 732	981
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia			
		1 301	320
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia			
		29 033	1 301

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2008
(v tis. Sk)

Ozna- čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	772 568	417 003
a)	Počet dôchodkových jednotiek	692 742	390 546
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,1152	1,0675
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	340 976	345 390
2.	Zisk alebo strata fondu	20 833	25 561
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(10 171)	(8 028)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(113 104)	(7 358)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	238 534	355 565
A.	Čistý majetok na konci obdobia	1 011 102	772 568
a)	počet dôchodkových jednotiek	885 267	692 742
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,1421	1,1152

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) Dlhopisy

Štruktúra dlhopisov v majetku fondu k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa druhu dlhopisu:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Dlhopisy s fixným kupónom	137 794	25 982
Dlhopisy s variabilným kupónom	149 952	204 515
Dlhopisy bez kupónu	198 483	27 527
Hypotekárne záložné listy	220 418	207 724
Celkom	706 647	465 748

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	98 143	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	113 505	15 073
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	347 480	226 804
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	101 144	150 577
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	46 375	73 294
Celkom	706 647	465 748

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2008

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	7 008
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	286 489	126 369
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	360 021	243 667
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	60 137	88 704
Celkom	706 647	465 748

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
SKK	706 647	465 748
Ostatné meny	0	0
Celkom	706 647	465 748

b) Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Pohľadávky voči komerčným bankám	274 828	305 781
<i>z toho:</i>		
termínované vklady splatné nad 24 hod	273 793	304 252
pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku	1 035	1 529
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny)	273	0
Celkom	275 101	305 781

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	169 486	245 106
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	65 570	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	10 308	20 639
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	29 737	40 036
Celkom	275 101	305 781

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
SKK	275 101	305 781
Ostatné meny	0	0
Celkom	275 101	305 781

c) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola nasledovná:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Bankové účty	29 033	1 301
Celkom	29 033	1 301

Fond má zriadený bežný účet u svojho depozitára – Tatra banke, a.s.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

d) Ostatný majetok

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	176	0
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	155	0
Celkom	331	0

e) Závazky z presunov, prestupov a iných výplat

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Závazky z výplaty dedičstva	9	120
Závazky voči Sociálnej poisťovni	1	0
Celkom	10	120

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat v roku 2008 bola 1 deň.

f) Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu a za vedenie osobných dôchodkových účtov.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Závazky z poplatkov za správu fondu	0	0
Závazky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	142
Celkom	0	142

g) Dôchodkové jednotky

Zhrnutie pohybov na účte dôchodkové jednotky (riadok 22 súvahy):

<i>Popis</i>	<i>Celkom</i>
Stav k 1. januáru 2008 pred prevodom HV 2007 a pred zmenou postupov účtovania	747 007
Prevod HV minulých rokov	25 381
Zmeny v HV vyplývajúce zo zmien postupov účtovania	180
Stav k 1. januáru 2008 po zmene postupov účtovania	772 568
Upísanie dôchodkových jednotiek	340 976
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	(123 275)
Stav k 31. decembru 2008	990 269

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) Výnosy z úrokov (netto)

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2008 a 2007:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	28 322	14 715
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(381)	(223)
Výnosy z termínovaných vkladov	9 394	10 847
Výnosy z bežných účtov	364	100
Iné úrokové výnosy (netto)	0	0
Celkom	37 699	25 439

i) Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2008 a 2007:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Zisk / (strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(16 736)	180
Výsledok zaistenia	0	0
Čistý zisk / (strata)	(16 736)	180

j) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2008 a 2007:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Zrážková daň - bežné účty a termínované vklady	71	59
Celkom	71	59

k) Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady

Spoločnosť vytvorila (v súlade s vyhláškou) opravné položky k pohľadávkam za platby z kupónov z dlhopisov spoločností LEHMAN BROTHERS a LANDSBANKI ISLAND (celková výška pohľadávok k 31.12.2008 bola 331 tis. Sk), ktoré sa v priebehu roka 2008 dostali do stavu, keď nedokázali plniť finančné záväzky. Vykázané položky reprezentujú výšku týchto opravných položiek.

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	59	0
Celkom	59	0

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Fond k 31.12.2008 a k 31.12.2007 (ani počas uvedených rokov) 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.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

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 31.12.2008 bola 1,142, k 31.12.2007 bola 1,1152.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2008 bola 1 011 102 tis. Sk, k 31.12.2007 bola 772 568 tis. Sk.

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2008 (v tis. Sk)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2007 (v tis. Sk)</i>
AKTÍVA	1 011 112	772 830
Krátkodobé pohľadávky	304 465	307 082
Dlhové cenné papiere bez kupónov	198 483	27 527
Dlhové cenné papiere s kupónmi	508 164	438 221
Podielové listy	0	0
Deriváty	0	0
ZÁVÄZKY	10	262
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	0	142
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	10	120
Ostatné záväzky	0	0
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	1 011 102	772 568
Počet podielov (v tis.)	885 267	692 742
Cena podielového listu k 31. decembru 2007	1,1421	1,1152

H. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na

- obchodné aktivity Spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou Spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke; a
- významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod.) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizik.

Z krátkodobého hľadiska vedenie správcovskej spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhových cenách finančného majetku fondu. Keďže výška poplatkov je odvodená od hodnoty majetku v správe fondu, volatilita cien ovplyvní aj výšku poplatkov, ktoré správcovská spoločnosť inkasuje.

Zmluvy o sds predávané správcovskou spoločnosťou sú dlhodobé.

Na základe uvedenej analýzy vedenie správcovskej spoločnosti z dlhodobého hľadiska nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť dôchodkového fondu.

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

- a) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 majú sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v dôchodkovom fonde GARANT učinilo 90 sporiteľov.

Pri predošlom otvorení systému starobného dôchodkového sporenia v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 z dôchodkového fondu odišlo 3 739 sporiteľov.

Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátenej legislatívnej konaní novela zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zaviedla do systému SDS štyri zásadné zmeny:

1. zníženie max. výšky odplaty za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch,
 2. zavedenie nového typu odplaty – odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde vo výške max. 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované šesťmesačné obdobie,
 3. implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov Spoločnosti v prípade, ak:
 - vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je na sledovanom období negatívna,
 - výkonnosť dôchodkového fondu nedosahuje výkonnosť referenčnej hodnoty príslušného dôchodkového fondu definovanej Národnou bankou Slovenska,
 4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov.
- b) Od 1.1.2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eurom (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR a takisto účtovné závierky v 2009 a nasledujúcich rokoch budú zostavované v EUR. Porovnateľné údaje budú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.
- c) Okrem týchto udalostí nedošlo k žiadnym iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.