

V Ý R O Č N Á S P R Á V A 2 0 0 8

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

I. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni,

rok 2008 ako štvrtý rok fungovania systému starobného dôchodkového sporenia sa niesol v znamení turbulentných zmien a významných legislatívnych zásahov do činnosti dôchodkových správcovských spoločností, a to najmä v podobe dvojnásobného „otvorenia“ tohto systému.

Objem aktív pod správou Allianz – Slovenskej dôchodkovej správcovskej spoločnosti ku koncu roka 2008 predstavoval 20,8 mld. slovenských korún, čo zodpovedá 31 %-percentnému podielu na trhu starobného dôchodkového sporenia. Celkový počet našich klientov sa k ultimu roka 2008 ustálil na počte 445 564. .

Zloženie portfólií dôchodkových fondov zodpovedá konzervatívnej investičnej stratégii, ktorá kladie veľký dôraz na minimalizáciu rizík spojených s investovaním a maximalizáciu výnosu v dlhodobom horizonte. Rok 2008 zaznamenal významné globálne prepady na kapitálových trhoch v dôsledku finančnej krízy a iba potvrdil, že nastavenie takejto investičnej stratégie a jej dôsledné napĺňanie bolo správnym riešením, ktoré významne minimalizovalo negatívne dopady recesie na výkonnosť majetku vo fondoch.

Doposiaľ intenzívny konkurenčný boj medzi dôchodkovými správcovskými spoločnosťami o rozdelenie trhu sa v roku 2008 presunul najmä do oblasti správy aktív a poskytovania služieb s vyššou pridanou hodnotou. Tou je napríklad aj pravidelné poskytovanie informácií a komentárov k témam, ktoré súvisia so sporením si na dôchodok a umožňujú klientom lepšie sa zorientovať v spleti rôznych viac alebo menej odborných názorov. Viac ako 20% našich klientov už s nami komunikuje prostredníctvom e-mailu, sms alebo internetu. Teší nás, že toto číslo z roka na rok rastie, pretože tieto informačné kanály predstavujú veľmi efektívny, rýchly a spoľahlivý spôsob komunikácie. Poskytovanie pravdivých a včasných informácií klientom považujeme za jednu z našich hlavných priorít aj v súvislosti s prebiehajúcou diskusiou o opodstatnenosti a výhodách sporenia si na dôchodok v druhom pilieri.

V priebehu roka 2008 boli schválené a vstúpili do platnosti aj dve novely zákona, ktoré okrem určitých obmedzení v hospodárení a investovaní priniesli aj opakované otvorenie druhého piliera. Je potešujúce, že systém starobného dôchodkového sporenia sa právom aj v týchto turbulentných časoch naďalej teší veľkej priazni a dôvere svojich sporiteľov.

Aj z týchto dôvodov preto možno rok 2008 z pohľadu našej spoločnosti považovať za úspešný. V tejto súvislosti mi dovoľte poďakovať najmä našim klientom za ich dôveru, obchodným partnerom za spoluprácu a všetkým spolupracovníkom za ich úsilie a nasadenie pre poskytovanie kvalitných služieb klientom.

Jozef Paška

predseda predstavenstva

II. Profil Spoločnosti

Základné informácie

Založenie a vznik

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

Zlúčenie s Prvou dôchodkovou sporiteľňou

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

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.

Konsolidovaný celok

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

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

Dôchodkové fondy v správe

GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Garant“)

OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Optimal“)

PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Progres“)

Výška základného imania

Výška základného imania Spoločnosti k 31.12.2008 bola 1 120 000 tisíc Sk.

Organizačné zložky Spoločnosti a miesto výkonu činnosti

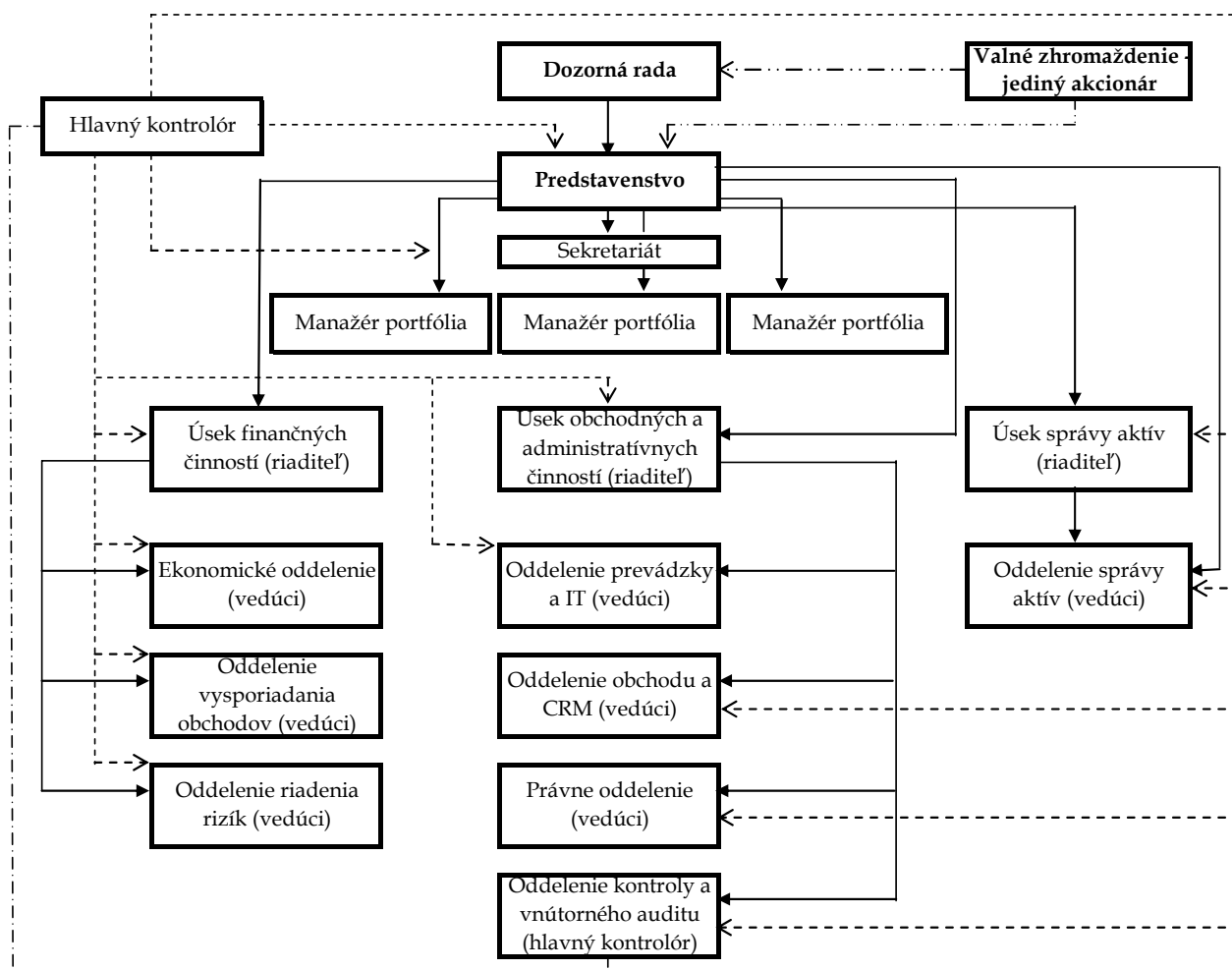
Spoločnosť nemá organizačné zložky v zahraničí, svoju činnosť vykonáva len na území Slovenskej republiky.

Orgány Spoločnosti

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. 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)

Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:



III. Dôchodkové fondy v správe Spoločnosti

Spoločnosť vykonáva správu majetku v troch dôchodkových fondoch.

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

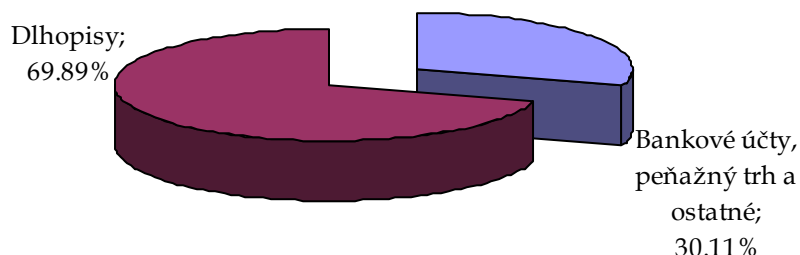
Dôchodkový fond Garant je konzervatívny dôchodkový fond, v ktorom sú zastúpené len konzervatívne investície vo forme dlhopisových a peňažných investícií.

Hospodárenie, stav a zmeny zloženia majetku v dôchodkovom fonde ovplyvnili najmä: objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne, výstupy sporiteľov z dôchodkového fondu v prvom polroku, prudký pokles úrokových mier a výnosov zo štátnych dlhopisov v druhom polroku, nárast rizikovej (kreditnej) prirážky z korporátnych a hypotekárnych dlhopisov, nárast podielu dlhopisových investícií na hodnote majetku a nárast dĺžky portfólia, ponuka investičných nástrojov na kapitálovom trhu, obchodné podmienky bánk a pobočiek zahraničných bánk a obmedzenia vyplývajúce z platnej legislatívy a štatútu dôchodkového fondu. Spoločnosť spravovala majetok konzervatívnou investičnou stratégiou, a to najmä vo vzťahu k úrokovému riziku.

Fond je orientovaný na investovanie do dlhových cenných papierov denominovaných v slovenských korunách pri

nízkej miere rizika.

Čistá hodnota majetku k 31.12.2008 bola 1 011 102 tisíc Sk (33 562 tisíc Eur*) a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 1,1421 Sk (0,037911 Eur*). Zloženie majetku k 31.12.2008 zobrazuje nasledovný graf:



Peňažné investície tvorili najmä vkladové účty v bankách s rôznou dobou splatnosti a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili najmä štátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy a dlhopisy emitované finančnými inštitúciami, ktorých rating udelený agentúrou špecializujúcou sa na oceňovanie rizika sa nachádzal v pásme AAA až AA- (3% dlhopisov), A+ až A- (89% dlhopisov) a BBB+ až BBB- (8% dlhopisov). Dlhopisy s pohyblivým kupónom a dlhopisy s fixným kupónom boli zastúpené približne v rovnakom pomere.

III.II OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Dôchodkový fond Optimal je vyvážený dôchodkový fond, v ktorom akciové investície môžu byť zastúpené v rovnomernom pomere spolu s dlhopisovými a peňažnými investíciami.

Fond je charakteristický svojou orientáciou na dlhodobé vyvážené investovanie do aktív s úrokovým výnosom (dlhopisy, nástroje peňažného trhu), ako aj akcií významných svetových spoločností obchodovaných na rozvinutých kapitálových trhoch, a to pri priemernej miere rizika.

Majetok v dôchodkovom fonde sa môže použiť len na akciové, dlhopisové a peňažné investície, t. j. investície viac rizikové v porovnaní s investíciou do konzervatívneho dôchodkového fondu Garant. Zároveň sú však maximálne limity pre jednotlivé druhy investícií oproti limitom v porovnaní s investíciou do rastového dôchodkového fondu Progres určené tak, aby bola predpokladaná miera rizika investície do vyváženého dôchodkového fondu v porovnaní s rastovým fondom nižšia.

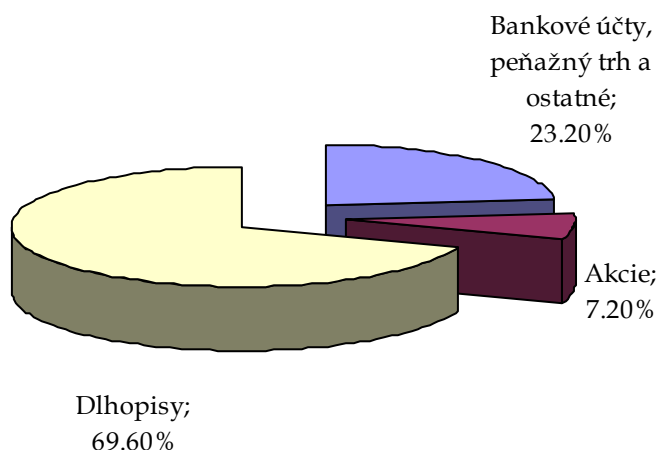
Na základe medzinárodnej diverzifikácie je majetok investovaný do akcií, ktoré sú zahrnuté vo významných burzových indexoch akými sú najmä Dow Jones Industrial Average, FTSE 100, S&P 500, Dow Jones EUROSTOXX 50, NIKKEI 225, NTX a CEEEUR. Investície sú smerované do likvidných akciových titulov s vysokou trhovou kapitalizáciou.

Hospodárenie, stav a zmeny zloženia majetku v dôchodkovom fonde ovplyvnili najmä: objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne, výstupy sporiteľov z dôchodkového fondu v prvom polroku, prudký pokles úrokových mier a výnosov zo štátnych dlhopisov v druhom polroku, nárast rizikovej (kreditnej) prirážky z korporátnych a hypotekárnych dlhopisov,, globálny pokles cien akcií, nárast podielu dlhopisových investícií na hodnote majetku a nárast durácie portfólia, pokles podielu akciových investícií na hodnote majetku, ponuka investičných nástrojov na kapitálovom trhu, obchodné podmienky bánk a pobočiek zahraničných bánk a obmedzenia vyplývajúce z platnej legislatívy a štatútu dôchodkového fondu. Spoločnosť spravovala majetok konzervatívnou investičnou stratégiou, a to najmä vo vzťahu k úrokovému a menovému riziku, ako aj k podielu akcií na celkovom majetku.

Majetok fondu bol v prevažnej miere zabezpečený voči vplyvu zmien výmenných kurzov, a to uzatváraním cudzomenových forwardov na predaj cudzej meny v rozsahu investičnej stratégie, zákonných obmedzení a v súlade s účtovnými požiadavkami.

Čistá hodnota majetku k 31.12.2008 bola 6 459 732 tisíc Sk (214 424 tisíc Eur*) a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 1,0717 Sk (0,035574 Eur*).

Zloženie majetku k 31.12.2008 zobrazuje nasledovný graf:



Peňažné investície tvorili najmä vkladové účty v bankách s rôznou dobou splatnosti a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili hlavne štátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy a dlhopisy emitované finančnými inštitúciami, ktorých rating udelený agentúrou špecializujúcou sa na oceňovanie rizika sa nachádzal v pásme AAA až AA- (7% dlhopisov), A+ až A- (82% dlhopisov) a BBB+ až BBB- (11% dlhopisov).

Akciové investície boli realizované prostredníctvom nákupu akcií a fondov kopírujúcich vývoj hlavných akciových indexov západnej Európy (45% akcií), strednej Európy (21% akcií), USA (26% akcií) a Japonska (8% akcií), obchodovaných na burzách cenných papierov.

III.III PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Dôchodkový fond Progres je rastový dôchodkový fond, v ktorom akciové investície môžu byť zastúpené v prevažnej miere voči dlhopisovým a peňažným investíciám.

Fond je orientovaný na dlhodobé investovanie do akcií významných svetových spoločností obchodovaných na rozvinutých kapitálových trhoch, so zameraním na dlhodobé zhodnocovanie príspevkov a majetku pri vyššej miere rizika.

Dlhopisové investície tvoria najmä štátne alebo štátom zaručené cenné papiere a cenné papiere vydané spoločnosťami (vrátane bánk a finančných inštitúcií). Investície realizované do dlhových cenných papierov vydaných spoločnosťami môžu tvoriť maximálne 40% z hodnoty majetku vo fonde. Peňažné investície tvoria minimálne 5% majetku dôchodkového fondu a najviac 80% majetku nemusí byť zabezpečeného voči menovému riziku.

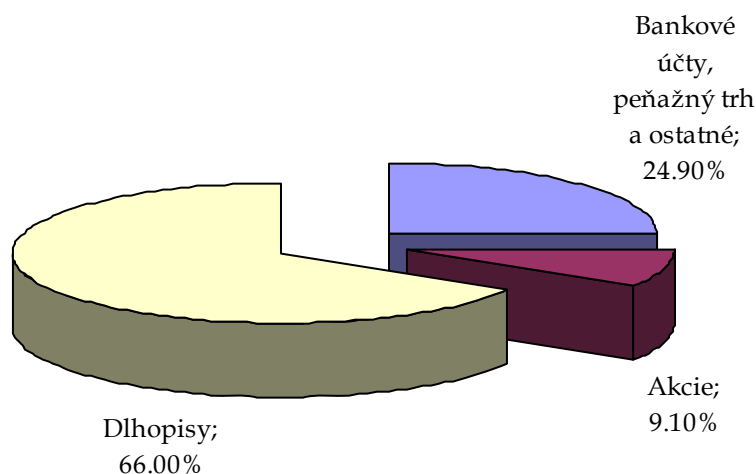
Regionálna diverzifikácia akciovej zložky portfólia je zabezpečená investovaním do akciových investícií odrážajúcich vývoj významných burzových indexov akými sú najmä Dow Jones Industrial Average, FTSE 100, S&P 500, Dow Jones EUROSTOXX 50, NIKKEI 225, NTX a CECEEUR. Investície sú smerované najmä do likvidných akciových investičných nástrojov s vysokou trhovou kapitalizáciou.

Hospodárenie, stav a zmeny zloženia majetku v dôchodkovom fonde ovplyvnili najmä: objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne, výstupy sporiteľov z dôchodkového fondu v prvom polroku, prudký pokles úrokových mier a výnosov zo štátnych dlhopisov v druhom polroku, nárast rizikovej (kreditnej) prirážky z korporátnych a hypotekárnych dlhopisov, globálny pokles cien akcií, nárast podielu dlhopisových investícií na hodnote majetku a nárast durácie portfólia, pokles podielu akciových investícií na hodnote majetku, ponuka investičných nástrojov na kapitálovom trhu, obchodné podmienky bánk a pobočiek zahraničných bánk a obmedzenia vyplývajúce z platnej legislatívy a štatútu dôchodkového fondu. Spoločnosť spravovala majetok konzervatívnou investičnou stratégiou, a

to najmä vo vzťahu k úrokovému a menovému riziku, ako aj k podielu akcií na celkovom majetku.

Majetok fondu bol v prevažnej miere zabezpečený voči vplyvu zmien výmenných kurzov a to uzatváraním cudzomenových forwardov na predaj cudzej meny v rozsahu investičnej stratégie, zákonných obmedzení a v súlade s účtovnými požiadavkami.

Čistá hodnota majetku k 31.12.2008 bola 13 356 701 tisíc Sk (443 361 tisíc Eur*) a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 1,0518 Sk (0,034913 Eur*). Zloženie majetku k 31.12.2008 zobrazuje nasledovný graf:



Peňažné investície tvorili najmä vkladové účty v bankách s rôznou dobou splatnosti a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili predovšetkým štátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy a dlhopisy emitované finančnými inštitúciami, ktorých rating udelený renomovanou agentúrou špecializujúcou sa na oceňovanie rizika sa nachádzal v pásme AAA až AA- (7% dlhopisov, A+ až A- (82% dlhopisov) a BBB+ až BBB- (11% dlhopisov).

Akciové investície boli realizované prostredníctvom nákupu akcií a fondov kopírujúcich vývoj hlavných akciových indexov západnej Európy (43% akcií), strednej Európy (20% akcií), USA (30% akcií) a Japonska (7% akcií), obchodovaných na burzách cenných papierov.

IV. Finančná situácia v roku 2008

IV.I Hospodárenie s vlastným majetkom:

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2008 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia:	-5 116 tisíc Sk
Základné imanie:	1 120 000 tisíc Sk
Vlastné imanie	1 327 731 tisíc Sk

IV.II Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch:

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

k 31. 12. 2008 (k 31.12. 2007)	Garant	Optimal	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v Sk	1,1421 (1,1152)	1,0717 (1,1232)	1,0518 (1,1280)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc Sk	1 011 102 (772 568)	6 459 732 (5 045 294)	13 359 701 (9 884 684)
Odplata za správu v % (z priemernej mesačnej ČHM)	0,065 (0,07)	0,065 (0,07)	0,065 (0,07)

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2008 majetok vo všetkých troch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 20,8 mld. Sk v porovnaní s 15,7 mld. Sk na konci roka 2007. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia. Spoločnosť stabilizovala všeobecné prevádzkové náklady najmä v kontexte s prípravou plynulého a bezproblémového prechodu zo slovenskej meny na euro, pri súčasnom zvyšovaní kvality poskytovaných služieb klientom.

S účinnosťou od 1.3.2008 Spoločnosť v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení znížila sadzbu odplaty za správu dôchodkových fondov na zákonom stanovený limit 0,065% z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Vykázaný hospodársky výsledok Spoločnosti taktiež ovplyvnilo časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení, ktoré odzrkadľuje aj vplyv legislatívnych zmien.

IV.III Súvaha a Výkaz ziskov a strát Spoločnosti

SÚVAHA k 31. 12. 2008

(v tis. Sk)

	31.12.2008	31.12.2007
Majetok		
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	127 533	268 579
2. Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	14 968	34 098
3. Pohľadávka zo splatnej dane	3 810	3 626
4. Ostatný majetok	6 611	15 227
5. Finančný majetok držaný na predaj	187 514	0
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	882 357	954 354
7. Iný nehmotný majetok	58 549	30 223
8. Pozemky, budovy a zariadenia	7 406	8 650
9. Odložená daňová pohľadávka	48 440	34 558
Majetok spolu	1 337 188	1 349 315
Závazky		
1. Závazky	8 887	14 298
2. Zamestnanecké požitky	570	2 949
Závazky spolu	9 457	17 247
VLASTNÉ IMANIE		
1. Základné imanie	1 120 000	1 120 000
2. Emisné ážio	685 000	685 000
3. Zákonný rezervný fond	30 000	30 000
4. Ostatné fondy	371 632	371 632
5. Precenenie cenných papierov držaných na predaj	779	0
6. Strata minulých období	(874 564)	(560 557)
7. Strata bežného obdobia	(5 116)	(314 007)
Vlastné imanie spolu	1 327 731	1 332 068
Závazky a vlastné imanie spolu	1 337 188	1 349 315

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008

(v tis. Sk)

	2008	2007
1. Výnosové úroky	12 680	10 865
2. Nákladové úroky	0	0
I. Čisté výnosy z úrokov	12 680	10 865
3. Výnosy z poplatkov z fondov v správe	220 423	171 124
4. Náklady na poplatky fondov v správe	(13 264)	(9 293)
5. Náklady na poplatky z distribúcie	(85 045)	(376 412)
5.a) z toho: amortizácia časovo rozlíšených zmlúv	(161 653)	(87 312)
5.b) zrušenie straty zo zníženia hodnoty	76 608	0
5.c) strata zo zníženia hodnoty	0	(231 770)
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií	122 114	(214 581)
6. Čistý kurzový zisk / (strata)	(61)	(60)
7. Všeobecné administratívne náklady	(154 730)	(112 928)
8. Čisté ostatné prevádzkové výnosy	816	420
III. Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov	(19 181)	(316 284)
9. Daň a odložená daň z príjmov	14 065	2 277
IV. Čistý zisk/(strata) po zdanení	(5 116)	(314 007)

IV.IV Informácie k položkám Súvahy a Výkazu ziskov a strát**MAJETOK****Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Položka Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňa zostatky (vrátane časového rozlíšenia úrokov) na bežných a vkladových účtoch v hodnote 127 384 tisíc Sk a hotovosť a ceniny v hodnote 149 tisíc Sk.

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia

Položka Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia zahŕňa najmä pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom za vedenie účtov sporiteľov a odplaty za správu v celkovej výške 13 376 tisíc Sk a pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia, poskytnuté preddavky a ostatné pohľadávky vo výške 1 592 tisíc Sk.

Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky predstavujú daň z príjmov vyberanú záležitosťou z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov, ktorá je v zmysle zákona o dani z príjmov považovaná za preddavok na daň, ktorý je možné odpočítať v daňovom priznaní.

Ostatný majetok

Krátkodobé náklady budúcich období predstavujú poskytnuté preddavky a predplatené náklady, ktoré časovo prináležia roku 2009.

Finančný majetok držaný na predaj

Ako finančný majetok držaný na predaj sú vykázané cenné papiere, ktoré Spoločnosť nakúpila do vlastného majetku.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam. Spoločnosť túto zložku majetku amortizuje nerovnomerne. Neodpísaná časť sa stanovuje ako podiel sumy budúcich sporiteľorokov k súčtu všetkých (minulých aj budúcich) sporiteľorokov z aktívnych zmlúv. Budúce sporiteľoroky sa stanovujú na základe aktuárskych predpokladov o budúcom vývoji kmeňa.

Iný nehmotný majetok

Iný nehmotný majetok je z najväčšej časti tvorený softvérom v celkovej hodnote 37 336 tisíc Sk. Spoločnosť v uplynulom roku investovala 21 689 tisíc Sk do úprav softvérového vybavenia, najmä systémov evidencie osobných dôchodkových účtov, ako aj do úprav účtovno-finančného systému SAP R/3.

Pozemky, budovy a zariadenia

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia v hodnote 4 066 tisíc Sk.

Odložená daňová pohľadávka

Vykázaná odložená daňová pohľadávka súvisí najmä s dočasnými rozdielmi pri nehmotnom majetku a s daňovými stratami, ktoré Spoločnosť dosiahla, a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať.

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

Záväzky

Podstatnú časť položky Závazkov tvoria záväzky voči dodávateľom vyplývajúce z dodavateľsko-odberateľských vzťahov v celkovej výške 8 887 tisíc Sk.

Zamestnanecké požitky

Položka Zamestnanecké požitky zahŕňa záväzky voči zamestnancom, záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia a záväzky z titulu zrazenej dane z príjmov zo závislej činnosti zamestnancov.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti v ku koncu roka 2008 bolo pozostávalo zo 112 ks akcií v celkovej nominálnej hodnote 1 120 000 tisíc Sk.

Emisné ážio

Emisné ážio predstavuje rozdiel medzi emisným kurzom akcií a ich menovitou hodnotou.

Zákonný rezervný fond

Rezervný fond predstavuje povinný rezervný fond vytvorený pri založení Spoločnosti.

Ostatné fondy

Ostatné fondy predstavujú prevzaté vlastné imanie spoločnosti PDS, ktorá bola k 1.3.2006 zlúčená so Spoločnosťou.

Precenie cenných papierov držaných na predaj

Precenenie cenných papierov držaných na predaj predstavuje kumulatívnu výšku zmeny reálnej hodnoty cených papierov držaných v portfóliu Spoločnosti očistenú o predpokladané daňové vysporiadanie tohto precenenia.

Strata minulých období

Straty minulých období boli na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia Spoločnosti preúčtované na neuhradené straty minulých období.

Strata bežného obdobia

Strata bežného roka bude Valným zhromaždením schválená v priebehu prvého polroka 2009. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje preúčtovať dosiahnutú stratu na neuhradené straty minulých období.

VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy z úrokov

Výnosy z úrokov predstavujú úroky z prostriedkov na bežných a vkladových účtoch vo výške 12 680 tisíc Sk.

Čisté výnosy z poplatkov a provízií

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

Výnosy z poplatkov zahŕňajú výnosy z odplaty za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov vo výške 76 393 tisíc Sk a výnosy z odplaty za správu dôchodkových fondov vo výške 144 030 tisíc Sk.

Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na poplatky z distribúcie vo výške 85 045 tisíc Sk. Táto položka zahŕňa náklady z amortizácie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o SDS (ďalej aj „obstarávacie náklady“), provízie za sprostredkovanie, náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami a stratu zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Hodnota nákladov na poplatky fondov v správe predstavuje sumu 13 264 tisíc Sk.

Čistý zisk/strata z finančných operácií

Čistý zisk/strata z finančných operácií predstavujú realizované kurzové straty z transakcií v cudzích menách.

Administratívne náklady

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2008 boli:

Náklady na marketing	16 116
Tvorba OP k pohľadávkam	14 921
Neuplatnená DPH na vstupe	13 640
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	12 620
Náklady na call centrum	10 116
Opravy a udržiavanie majetku	6 379
Ostatné prevádzkové náklady	5 520

Náklady na marketing

Náklady na marketing zahŕňajú najmä náklady na mediálnu reklamnú kampaň.

Náklady na zamestnancov

Personálne náklady dosiahli v roku 2008 úroveň 36 962 tisíc Sk, čo je suma, ktorá zahŕňa hrubé mzdy zamestnancov, zákonné poisťné a ostatné personálne náklady.

Odpisy a amortizácia majetku

Odpisy a amortizácia majetku zahŕňa odpisy hmotného majetku a amortizáciu iného nehmotného majetku vo výške 10 711 tisíc Sk.

Čisté ostatné prevádzkové výnosy

Položka Čisté ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa najmä výnosy z prenájmu priestorov a zariadení vo výške 632 tisíc Sk a náhradu škody od poisťovne vo výške 136 tisíc Sk.

Daň z príjmov

Položka Daň z príjmov je tvorená rozpustením odloženej dane vytvorenej v minulých obdobiach. Tvorba odloženej dane súvisí s dočasnými rozdielmi pri nehmotnom majetku a so stratami, ktoré Spoločnosť dosiahla, a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať.

IV.V Účtovné závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou, v súlade s § 17a zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení. Účtovné závierky dôchodkových fondov boli zostavené na základe účtovníctva vedeného v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR. Účtovné závierky Spoločnosti a dôchodkových fondov tvoria prílohy k tejto výročnej správe.

V. Spoločnosť v roku 2009

Novelizácia zákona o starobnom dôchodkovom sporení prináša v roku 2009 opätovné „otvorenie“ systému starobného dôchodkového sporenia („SDS“) s možnosťou výstupu sporiteľov do 30. 6. 2009, čím vnáša z pohľadu činnosti Spoločnosti určitú neistotu spočívajúcu v riziku nestability kmeňa sporiteľov. Táto skutočnosť bola zohľadnená prehodnotením výšky nákladov budúcich období súvisiacich s hodnotou časového rozlíšenia provízií vyplácaných Spoločnosťou za uzavretie zmlúv o SDS ako aj vykonaním testu na zníženie hodnoty a zaúčtovaním s tým súvisiacej straty z impairmentu ešte v účtovnej závierke pre rok 2008. Na základe reálne dosiahnutých výsledkov v roku 2009 bude tak prípadný vzniknutý rozdiel oproti spomenutým predpokladom zaúčtovaný do nákladov, resp. výnosov Spoločnosti a aktivovaný do jej majetku.

Spoločnosť v roku 2009 očakáva, že výšku príjmov Spoločnosti v podobe odplaty za správu dôchodkových fondov a odplaty za vedenie dôchodkových účtov budú významne determinovať najmä dve skutočnosti:

- miera výstupov sporiteľov súvisiaca s dočasným otvorením druhého piliera od 15. 11. 2008 do 30. 6. 2009, ktorá by mohla negatívne ovplyvniť doposiaľ progresívny nárast majetku v dôchodkových fondoch,
- povinné zníženie maximálnej výšky odplaty za správu dôchodkových fondov z 0,065% na 0,025% z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku vo fonde v zmysle zákonnej požiadavky definovanej ostatnou novelou zákona – nakoľko predmetná novela vstupuje do účinnosti v druhej polovici roka 2009, Spoločnosť očakáva v tejto súvislosti pokles celkových príjmov v roku 2009 o cca. 23%.

Z pohľadu výdavkov bude Spoločnosť i v roku 2009 orientovať svoje aktivity na informovanie a objektívnu edukáciu sporiteľov a záujemcov o SDS v súvislosti s otvorením druhého piliera, čo bude mať dopad na výšku marketingových nákladov. Zároveň vo svetle zmeny investičného prístupu a investičných obmedzení definovaných poslednou novelizáciou zákona plánuje Spoločnosť prehodnotiť objem nákladov súvisiacich najmä s transakčnými poplatkami pri investovaní majetku v dôchodkových fondoch.

Samotný rozpočet Spoločnosti na rok 2009 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod Spoločnosti a jej prevádzku.

Odhliadnuc od dočasného zákonného otvorenia kapitalizačného piliera pre vstupy a výstupy sporiteľov je dominantným determinantom investičnej stratégie dôchodkových fondov absolútna zmena investičného prístupu v podobe zmeny investičného cieľa aj horizontu. Ostatná novela zákona totiž dôchodkovým správcovským spoločnostiam ukladá ako hlavný cieľ dosahovať nárast aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky príslušného fondu na báze šesť mesačného kľzavého obdobia. Z tohto dôvodu Spoločnosť plánuje najprv v prvej polovici roka prostredníctvom prechodnej investičnej stratégie zosúladiť stav portfólia majetku vo fondoch tak, aby od 1. 7. 2009 bolo možné realizovať novú investičnú stratégiu s popísaným cieľom.

VI. Riadenie rizík Spoločnosti

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

- **činnosti „compliance“:** zamestnanec zodpovedný za výkon činností vnútornej kontroly vykonáva kontrolu činností Spoločnosti s cieľom zabezpečiť dodržiavanie zákona č. 43/2004, všeobecne záväzných právnych predpisov, interných predpisov a noriem Spoločnosti. Túto kontrolu spolu so sledovaním kvality a správnosti všetkých procesov vo vnútri Spoločnosti, ako aj kvality prepojenia týchto procesov na externé prostredie, zabezpečuje oddelenie kontroly a vnútorného auditu;
- **činnosti controllingu:** sledujúce analýzu plnenia rozpočtových limitov hospodárenia Spoločnosti,
- **činnosti risk manažmentu dôchodkových fondov:** zabezpečujúce aktívne riadenie finančných rizík vyplývajúcich z investovania majetku v dôchodkových fondoch vrátane nábehu na proces komparácie výnosnosti s dosahovanou výnosnosťou u trhovej konkurencie, sú uskutočňované oddelením riadenia rizík.

Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná v zmysle § 60 zákona č. 43/2004 Z.z v znení neskorších predpisov dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Spoločnosť má vybudovaný účinný systém kontroly dodržiavania primeranosti vlastných zdrojov. Dodržiavanie tejto podmienky Spoločnosť kvartálne dokladuje Národnej banke Slovenska ako orgánu dohľadu.

Hodnota vlastných zdrojov k 31.12.2008 dosiahla 1 268 mil. Sk a hodnota likvidného majetku 314 mil. Sk. Pomer likvidných aktív upravených o pohľadávky a záväzky k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, dosiahol k uvedenému obdobiu 1,53% v porovnaní s 0,5% dolným limitom určeným zákonom. Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov Spoločnosti dosiahol hodnotu 2186,45%. Spoločnosť tak vykázala dostatočnú primeranosť vlastných zdrojov na vykonávanie správy majetku v dôchodkových fondoch a v skúmanom období tak minimalizovala prevádzkové riziko vyplývajúce z nepostačujúcej kapitálovej vybavenosti. Dlhodobý finančný plán Spoločnosti je založený na nepretržitom splňaní oboch podmienok stanovených zákonom.

VII. Návrh na vyrovnanie straty Spoločnosti

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje, aby strata, dosiahnutá v roku 2008, bola uhradená zo ziskov budúcich období a navrhuje ju do tej doby zaúčtovať ako neuhradenú stratu minulých rokov.

VIII. Návrh na rozdelenie zisku dôchodkových fondov

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje, aby zisky, dosiahnuté dôchodkovými fondami, boli ponechané v majetku fondov, nakoľko podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov sú súčasťou tohto majetku.

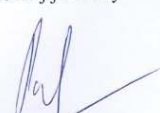
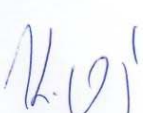
IX. Ďalšie informácie o Spoločnosti

Činnosť Spoločnosti nemá vplyv na životné prostredie. Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31.12.2008 zamestnávala 32 zamestnancov v pracovnom pomere.

**X. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2008 a Správa audítora k účtovnej závierke
dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

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

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO
VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ
ZA OBDOBIE OD 1.1.2008 DO 31.12.2008**

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. Marián Kopecký Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.



ALLIANZ – Slovenská dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Správa nezávislého audítora
a účtovná závierka

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená podľa medzinárodných štandardov finančného
výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2008 do 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.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("spoločnosť"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2008, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2008, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou. 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 štandardmi. 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.

KPMG Slovensko spol. s r.o. is Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Odborový register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District Court Bratislava I, section Sro, file no. 4864/B

IČO/Registration number: 31 346 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci 31. decembrom 2008 v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Zdôraznenie niektorých skutočností

Bez vplyvu na náš názor, upozorňujeme na bod 32 poznámok účtovnej závierky, kde je opísaný dopad otvorenia systému starobného dôchodkového sporenia a vplyv novely zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení, ktorá bola prijatá NR SR dňa 11. marca 2009, na návratnú hodnotu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Aj napriek tomu, že výsledky testu na prípadné zníženie hodnoty potvrdili, že účtovná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vykázaná k 31. decembru 2008 je návratná, jej návratnosť môže byť významne ovplyvnená budúcimi zmenami legislatívy upravujúcej systém starobného dôchodkového sporenia.

Neistota ohľadne budúcich legislatívnych zmien v súvislosti so systémom starobného dôchodkového sporenia pretrváva.

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

OBSAH

- Súvaha
- Výkaz ziskov a strát
- Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní
- Výkaz peňažných tokov
- Poznámky k účtovnej závierke

SÚVAHA k 31. 12. 2008

(v tis. Sk)

	Pozn.	31.12.2008	31.12.2007
Majetok			
1. Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	127 533	268 579
2. Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	2	14 968	34 098
3. Pohľadávka zo splatnej dane	3	3 810	3 626
4. Ostatný majetok	4	6 611	15 227
5. Finančný majetok držaný na predaj	5	187 514	0
6. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	6	882 357	954 354
7. Iný nehmotný majetok	7	58 549	30 223
8. Pozemky, budovy a zariadenia	8	7 406	8 650
9. Odložená daňová pohľadávka	9	48 440	34 558
Majetok spolu		1 337 188	1 349 315
Závazky			
1. Závazky	10	8 887	14 298
2. Zamestnanecké požitky	11	570	2 949
Závazky spolu		9 457	17 247
VLASTNÉ IMANIE			
1. Základné imanie	12	1 120 000	1 120 000
2. Emisné ážio	13	685 000	685 000
3. Zákonný rezervný fond	14	30 000	30 000
4. Ostatné fondy	15	371 632	371 632
5. Precenenie cenných papierov držaných na predaj	16	779	0
6. Strata minulých období	17	(874 564)	(560 557)
7. Strata bežného obdobia	18	(5 116)	(314 007)
Vlastné imanie spolu		1 327 731	1 332 068
Závazky a vlastné imanie spolu		1 337 188	1 349 315

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008
(v tis. Sk)

	Pozn.	2008	2007
1. Výnosové úroky	19	12 680	10 865
2. Nákladové úroky		0	0
I. Čisté výnosy z úrokov		12 680	10 865
3. Výnosy z poplatkov z fondov v správe		220 423	171 124
4. Náklady na poplatky fondov v správe		(13 264)	(9 293)
5. Náklady na poplatky z distribúcie		(85 045)	(376 412)
5.a) z toho: amortizácia časovo rozlíšených zmlúv		(161 653)	(87 312)
5.b) zrušenie straty zo zníženia hodnoty		76 608	0
5.c) strata zo zníženia hodnoty		0	(231 770)
II. Čisté výnosy z poplatkov a provízií	20	122 114	(214 581)
6. Čistý kurzový zisk / (strata)	21	(61)	(60)
7. Všeobecné administratívne náklady	22	(154 730)	(112 928)
8. Čisté ostatné prevádzkové výnosy	23	816	420
III. Zisk/(Strata) pred daňou z príjmov		(19 181)	(316 284)
9. Daň a odložená daň z príjmov	24	14 065	2 277
IV. Čistý zisk/(strata) po zdanení		(5 116)	(314 007)

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008
(v tis. Sk)

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Precenenie CP držaných na predaj	Zisk/(Strata) minulého obdobia	Zisk/(Strata) bežného obdobia	Vlastné imanie celkom
Stav k 1.1.2007	1 120 000	30 000	685 000	371 632	0	(304 403)	(256 154)	1 646 075
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Prevod straty r. 2006 na neuhradené straty	0	0	0	0	0	(256 154)	256 154	0
Strata bežného obdobia	0	0	0	0	0	0	(314 007)	(314 007)
Stav k 31.12.2007	1 120 000	30 000	685 000	371 632	0	(560 557)	(314 007)	1 332 068
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>								
Prevod straty r.2007 na neuhradené straty	0	0	0	0	0	(314 007)	314 007	0
Strata bežného obdobia	0	0	0	0	0	0	(5 116)	(5 116)
Precenenie CP držaných na predaj	0	0	0	0	779	0	0	779
Stav k 31.12.2008	1 120 000	30 000	685 000	371 632	779	(874 564)	(5 116)	1 327 731

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008
(v tis. Sk)

	2008	2007
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk / (strata) pred daňou z príjmu	(19 181)	(316 284)
Úpravy výsledku hospodárenia:		
Odpisy	10 711	17 736
Zostatková cena predaného majetku	(150)	0
Amortizácia nákladov na obstaranie zmlúv	161 653	87 313
Strata zo zníženia hodnoty	(76 608)	231 770
Výnosové úroky	(12 680)	(10 865)
Tvorba OP	14 921	0
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového majetku a záväzkov	78 666	9 670
Úpravy o zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku/záväzkov		
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	(13 048)	(50 526)
(Nárast)/pokles v pohľadávkach	4 039	61 217
Nárast/(pokles) v záväzkoch a rezervách	(7 791)	4 354

(Nárast)/pokles v zásobách	0	0
(Nárast)/pokles ostatného majetku	8 616	(10 651)
Peňažné toky z prevádzkových činností	70 482	14 064
Prijaté úroky	12 850	10 865
Zaplatená daň z príjmov	0	(401)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	83 332	24 528
Peňažné toky z investičných činností		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	(3 725)	(2 936)
Nákup ostatného nehmotného majetku	(34 049)	(16 771)
Príjmy z predaja pozemkov, budov, zariadenia a ostat. nehmotného majetku	121	0
Nákup finančných aktív	(186 725)	0
Čisté peňažné toky z investičných činností	(224 378)	(19 707)
Peňažné toky z činností financovania		
Zvýšenie základného imania	0	0
Čisté peňažné toky z finančných činností	0	0
Zvýšenie / (zníženie) peňazí a peňažných ekvivalentov	(141 046)	4 821
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	268 579	263 758
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	127 533	268 579

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE k 31.12.2008

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Obchodné meno a sídlo

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

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Založenie a vznik

Spoločnosť bola založená dňa 26.5.2004. Po udelení povolenia na vznik a činnosť Spoločnosti Úradom pre finančný trh, ktoré bolo udelené dňa 22.09.2004 a následne správoplatnené dňa 23.9.2004 bola Spoločnosť dňa 28.9.2004 zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I., pod číslom 3425/B, oddiel Sa .

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

Hospodárska činnosť

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

Spoločnosť spravovala k 31.12.2008 tieto tri dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31.12.2008 v Sk	Čistá hodnota majetku k 31.12.2007 v Sk
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	13 356 700 640	9 884 683 853
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	6 459 731 539	5 045 293 643
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 011 101 926	772 568 343

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady 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)

Materská spoločnosť/ konsolidácia

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

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s
Sídlo:	Dostojevského rad 4, Bratislava
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Dostojevského rad 4, Bratislava
Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Mníchov
Sídlo:	Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov; Nemecko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov; Nemecko

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

Iné skutočnosti

K 31.12.2008 mala spoločnosť 32 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bol 8.

K 31.12.2007 mala spoločnosť 30 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bol 8.

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

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2007 za obdobie od 1.1.2007 do 31.12.2007 bola schválená valným zhromaždením akcionárov 24.6.2008.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Predkladaná individuálna účtovná závierka Spoločnosti pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát, výkazu peňažných tokov, výkazu o zmenách vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2008 do 31.12.2008.

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

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

Účtovná závierka bola zostavená prevažne na základe historických cien. Vedenie Spoločnosti však predpokladá, že reálna hodnota majetku a záväzkov Spoločnosti k 31.12.2008 sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

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

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

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v tisícoch slovenských korún (Sk), pokiaľ nie je uvedené inak, a sú zaokrúhlené na celé koruny. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát, výkaze peňažných tokov, výkaze o zmenách vo vlastnom imaní a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 31.12.2008, 31.12.2007, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

K 31.12.2008 boli platné nasledovné štandardy, ktoré však k tomuto dátumu nenadobudli účinnosť:

- IFRS 8 *Operating Segments (Prevádzkové segmenty)*, účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať zverejnenie informácií o prevádzkových segmentoch spoločnosti, ktoré vedenie sleduje pri prevádzkových rozhodnutiach. Prevádzkové segmenty sú časti spoločnosti, o ktorých sú k dispozícii finančné informácie, ktoré sa pravidelne vyhodnocujú osobami s rozhodovacou kompetenciou pri rozhodovaní o rozdelení zdrojov a pri určovaní výkonnosti. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity, keďže jej akcie nie sú verejne obchodovateľné.
- Novelizovaný IAS 23 *Borrowing costs (Náklady na pôžičky)*, účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať kapitalizáciu úrokových nákladov súvisiacu s obstaraním takeého majetku, ktorého príprava na zaradenie do používania alebo jeho predaj vyžadujú dlhší čas. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.
- Novelizovaný IAS 1 *Presentation of Financial Statements (Prezentácia účtovnej závierky)*, účinný od 1. januára

2009, bude vyžadovať, aby údaje v účtovnej závierke boli zoskupené na základe spoločných charakteristík a zavádza Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch. Položky výnosov a nákladov a ostatné súčasti celkových výnosov môžu byť vykázané buď v jednom Výkaze o celkových výnosoch a nákladoch s uvedením medzisúčtov, alebo v dvoch samostatných výkazoch (Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch v nadväznosti na Výkaz ziskov a strát). Spoločnosť momentálne vyhodnocuje, či vykazovať jeden Výkaz o úplných výnosov a nákladov alebo dva samostatné výkazy.

- IFRIC 13 *Customer Loyalty Programmes (Vernostné programy pre zákazníkov)*, účinný pre účtovné závierky zostavené za obdobie začínajúce po 1. júli 2008, bude vyžadovať odhad hodnoty „zákazníckych bodov“ a časovo rozlišovať túto časť výnosov ako záväzok do doby, keď bude účtovná jednotka musieť splniť svoj záväzok a poskytnúť prislúchajúcu odmenu. Spoločnosť neočakáva, že táto interpretácia bude relevantná pre jej aktivity.
- Doplnený IFRS 2 *Share-based Payment (Platby na základe podielov)* – vyjasňujúci termíny „podmienky nároku“ a „zrušenie nástrojov vlastného imania“, účinný od 1. januára 2009. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.
- Doplnené IAS 32 *Financial Instruments: Presentation (Finančné nástroje: prezentácia)* a IAS 1 *Presentation of Financial Statements (Prezentácia účtovnej závierky)* – účinné od 1. januára 2009, upravujúce nástroje obsahujúce právo predat' a nároky vznikajúce pri likvidácii. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.
- Doplnené IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie)* a IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures (Finančné nástroje: zverejňovanie)*, úprava umožňuje zmenu klasifikácie niektorých finančných nástrojov z kategórie oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok a z kategórie k dispozícii na predaj. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

Významné účtovné zásady a metódy

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

(a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

(b) Finančné nástroje

Finančné nástroje predstavujú dohodu, ktorá oprávňuje získať hotovosť alebo iný finančný majetok od protistrany (finančný majetok), alebo zaväzuje zaplatiť hotovosť alebo iný finančný majetok protistrane (finančný záväzok).

(c) Metóda efektívnej úrokovej miery

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

(d) Cenné papiere určené na predaj

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

Cenné papiere určené na predaj sa pri prvotnom účtovaní oceňujú obstarávacou cenou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obstaranie cenného papiera. Počas držby sa cenné papiere určené na predaj oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier predat; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane skutočného časovo rozlíšeného úroku do dátumu ocenenia. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, sa používa ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak nie je možné určiť reálnu hodnotu trhovú cenu, 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.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú ako položka vlastného imania „Oceňovacie rozdiely k cenným papierom určeným na predaj“. Úrok vypočítaný pomocou efektívnej úrokovej miery sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako „Úrokové výnosy“.

Kurzové zisky a straty vznikajúce na peňažnom majetku a prechodné zníženie hodnoty cenných papierov na predaj (tzv. impairment) sú účtované do výkazu ziskov a strát. Kurzové zisky a straty týkajúce sa finančného majetku určeného na predaj, ktorý nepredstavuje peňažné položky podľa IAS 21 (akciové nástroje), sú vykázané vo vlastnom imaní.

V prípade, že sa finančný majetok predá alebo nastane prechodné zníženie jeho hodnoty, kumulovaný zisk alebo strata predtým vykazovaná vo vlastnom imaní sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Dividendy plynúce z majetkového nástroja k dispozícii na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v prípade, ak je účtovná jednotka oprávnená platbu prijať.

Všetky nákupy a predaje cenných papierov sa zaúčtujú k dátumu vyrovňania transakcie a oceňujú sa v obstarávacej cene vrátane nákladov na transakciu.

(e) Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

Dosiahnuté úrokové výnosy vzťahujúce sa na tento majetok sa k dátumu zostavenia účtovnej závierky vykazujú spoločne s týmito položkami.

(f) Pohľadávky

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorej sa v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorí opravná položka.

(g) Nehmotný majetok

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

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

Spoločnosť vypláca provízie za sprostredkovanie zmlúv o sds sprostredkovateľom sds na základe tzv. „zásluhového princípu“ a nie prostredníctvom zálohových platieb t.j. tieto provízie sú vyplatené po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. Vyplatené provízie sú vykázané ako časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. V prípade, že tento výdavok nespĺňa požiadavky na aktivovanie v zmysle IAS 38 (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti Spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o sds), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

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

Spoločnosť pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) testuje časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv na zníženie hodnoty (impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na jednu zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z tejto zmluvy, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s touto zmluvou. V prípade, že odhadované budúce príjmy sú nižšie ako vynaložený výdavok, tento rozdiel je zúčtovaný v plnej výške do nákladov.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sa odpisujú nerovnomerne. Neodpísaná časť sa stanovuje ako podiel sumy budúcich sporiteľorokov k súčtu všetkých (minulých aj budúcich) sporiteľorokov z aktívnych zmlúv. Budúce sporiteľoroky sa stanovujú na základe aktuárskych predpokladov o budúcom vývoji kmeňa. Pri zániku zmluvy sa vykoná jednorazový odpis celej neodpísanej časti.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je založené na nelineárnej schéme, ktorá zabezpečuje umorenie obstarávacích nákladov počas zostávajúcej doby do odchodu do dôchodku jednotlivých klientov. Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej DSS. Priemerná očakávaná zostávajúca doba počas ktorej budú obstarávacie náklady umorené je 11 rokov a priemerný vek klientov je 35 rokov. Pri úmrtí alebo prestupe klienta do inej DSS sú obstarávacie náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite. Preto sa amortizačná doba môže predĺžiť alebo skrátiť v závislosti od budúcej skutočnej úmrtnosti a miery prestupov medzi DSS.

Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok sa vykazuje v cene obstarania, zníženej o oprávky a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti, prevažne na 8 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

(h) Pozemky, budovy a zariadenia

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

Druh majetku	Odhadovaná doba použiteľnosti
Elektronické zariadenia	4 – 6 rokov
Hardvér	4 rokov
Vozidlá	4 rokov
Inventár	6 rokov

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

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

Správcovská spoločnosť účtuje odpisy metódou rovnomerného účtovného odpisovania po dobu stanovenej životnosti odpisovaného majetku.

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

(i) Prechodné zníženie hodnoty majetku

Indikátory zníženia hodnoty majetku sa zhodnotia ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorá je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky z majetku.

Pre finančný majetok účtovaný v amortizovanej hodnote je suma straty oceňovaná ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou.

(j) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky

uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

Dlhodobé zamestnanecké požitky

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

(k) Záväzky

Záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote.

(l) Rezervy

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

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

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

(m) Zdaňovanie

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

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

Odložená daň sa účtuje na ťarchu alebo v prospech účtov vo výkaze ziskov a strát okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do vlastného imania. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubí ten istý daňový úrad a správцovská spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

(n) 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 slovenská koruna (Sk).

(o) Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na slovenskú menu kurzom určeným v kurzovom lístku Národnej banky Slovenska platným v deň uskutočnenia účtovného

případu.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem majetku a záväzkov vyjadrených v eurách a okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému zostavuje účtovná závierka prepočítavajú na slovenskú menu kurzom určeným v kurzovom lístku Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

(p) Účtovanie o poplatku za správu fondov a vedenie dôchodkových účtov sporiteľov

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

Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet dôchodkového fondu. Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,07% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch do mesiaca február 2008. Od marca roku 2008 je odplata za správu dôchodkového

fondu stanovená ako 0,065% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch toho plynú Spoločnosti výnosy zo zhodnocovania vlastných prostriedkov na bežných a vkladových účtoch.

Výnosy sú zúčtované do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia.

(q) Klasifikácia zmlúv

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

(r) Významné predpoklady a analýza citlivosti na zmenu predpokladov

Novelizácia Zákona prináša „otvorenie“ systému SDS počas obdobia od 15. 11. 2008 do 30. 6. 2009.

Spoločnosť ku koncu roka 2008 usúdila, že ide o udalosť v legislatívnom prostredí, ktorá má významný vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku - časovo rozlišovaných nákladov na obstaranie zmlúv, keďže otvorenie systému spôsobilo vznik rizika nestability kmeňa sporiteľov. V súlade s IAS 36 Spoločnosť podrobila tento majetok testu na zníženie hodnoty, kde sa toto zníženie prejaví ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou predstavujúcou náklady na vložený kapitál. Návratná hodnota (recoverable amount) predstavuje hodnotu z používania (value in use).

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov bola zohľadnená percentuálna miera výstupov sporiteľov zo systému SDS očakávaná v roku 2009 a štandardný predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach, pričom predpoklady boli použité konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím (pozn. Sociálna poisťovňa spracúva predmetné výstupy až od 1. 1. 2009, a to aj za obdobie od 15. 11. 2008 do 31. 12. 2008). Použitá miera podľa manažmentu Spoločnosti najlepšie odrážala vplyv legislatívnych zmien (viď spomenutá novela zákona), a to v kontexte s pretrvávajúcou celosvetovou finančnou krízou.

Percentuálna miera výstupov sporiteľov zo systému SDS, očakávaná v roku 2009, vychádza z výsledkov prieskumu, ktorý si Spoločnosť dala vypracovať nezávislou agentúrou, s prihliadnutím na zverejňované odhady vládnych inštitúcií. Výsledný odhad miery výstupov vstupujúci do kalkulácie testu návratnosti tak odzrkadľuje ako výsledky predmetného prieskumu tak aj krízu na finančných trhoch prinášajúcu nezanedbateľný prvok neistoty čo do počtu participujúcich klientov.

Spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 7,6%, ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára. Diskontná sadzba bola použitá konzistentne s minulým obdobím, nakoľko ide o dlhodobé očakávania, avšak nezahŕňa riziko krajiny.

Riziká, týkajúce sa najmä špecifik slovenského trhu starobného dôchodkového sporenia, ktoré nie sú obsiahnuté v tejto sadzbe, spoločnosť zohľadnila v ďalších parametroch modelu, najmä v miere výstupov sporiteľov zo systému SDS počas prvej polovice roka 2009.

Výsledná hodnota zvýšenia očakávaných peňažných tokov (ďalej „zníženie impairmentu“) mala vplyv na celkové zníženie hodnoty („impairment loss“), ktoré je v priloženej súvahe k 31.12.2008 vykázané vo výške 155 162 tis. Sk, čo v porovnaní s koncom roka 2007 (231 770 tis. Sk) predstavuje zníženie o 76 608 tis. Sk.

Hlavné dôvody tohto zníženia je možné vidieť v troch fundamentoch:

- zníženie z titulu amortizácie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv v roku 2008,

- zníženie z titulu úbytku kmeňa sporiteľov počas roka 2008,
 - zníženie z titulu zvýšenia čistej súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov, a to najmä vplyvom diskontovania-a s tým súvisiaceho ročného posunu.
 Spoločnosť preto zrušila časť vytvorenej opravnej položky na zníženie hodnoty tohto aktíva. Zníženie opravnej položky (už spomínaných 76 608 tis. Sk) bolo zaúčtované v prospech výnosov cez výkaz ziskov a strát.

Nakoľko Spoločnosť si je vedomá momentálneho stavu legislatívneho prostredia, pretrvávajúcej finančnej krízy a z toho vyplývajúcich rizík zmien parametrov vstupujúcich do modelu, uskutočnila analýzu citlivosti výšky súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov a zníženia účtovnej hodnoty v teste na zmenu základných predpokladov, s ktorými impairment test kalkuluje, t.j. diskontnej sadzby, miery výstupov sporiteľov a jednotkových nákladov. Priložená tabuľka obsahuje výsledky tejto analýzy, pričom je potrebné podotknúť, že je v nej zobrazená senzitivnosť výsledných ukazovateľov vždy iba na jeden meniaci sa predpoklad, pričom ostatné parametre ostávajú nezmenené.

Ukazovateľ / Zmena parametra	Bez zmeny	Disk.sadzba +1PB	Náklady +10%	Výstupy09 +10%
Impairment – stav	155 162 364 Sk	192 169 944 Sk	195 962 043 Sk	164 899 565 Sk
Impairment - % zmena	0%	24%	26%	6%

Ukazovateľ / Zmena parametra	Bez zmeny	Disk.sadzba -1PB	Náklady -10%	Výstupy09 -10%
Impairment – stav	155 162 364 Sk	116 626 036 Sk	118 420 318 Sk	146 467 538 Sk
Impairment - % zmena	0%	-25%	-24%	-6%

Vysvetl.: Bez zmeny = účtovaná hodnota, PB = percentuálny bod, Výstupy 09 = miera odchodov sporiteľov zo systému SDS z dôvodu otvorenia II.piliere v roku 2009.

C. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Štruktúra peňazí a peňažných ekvivalentov k 31.12.2008 a k 31.12.2007 je takáto:

	31.12.2008 (v tis. Sk)	31.12.2007 (v tis. Sk)
Pokladničná hotovosť	14	57
Bežné účty v bankách	7 303	23 003
Termínované účty v bankách splatné do 3 mesiacov	120 081	245 352
Ceniny	135	167
Spolu	127 533	268 579

Správcovská spoločnosť má zriadené bežné účty vedené v Sk a cudzích menách u svojho depozitára – Tatra banka a.s.

2. POHĽADÁVKY ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Štruktúra pohľadávok k 31.12.2008 a k 31.12.2007 je takáto:

	31.12.2008 (v tis. Sk)	31.12.2007 (v tis. Sk)
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za správu	13 376	10 682
Pohľadávky voči sporiteľom z odplát za vedenie účtov	0	2 901
Pohľadávky voči sprostredkovateľom starobného dôch. sporenia	2	10 750
Poskytnuté preddavky	1 560	9 674
Ostatné pohľadávky	30	91
Spolu	14 968	34 098

Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia predstavujú najmä poplatky za správu a poplatky za vedenie účtov sporiteľov vo fondoch, ktoré sú v správe Spoločnosti.

Na pohľadávku voči sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia vo výške 10 721 tis. Sk a pohľadávku z titulu poskytnutého preddavku vo výške 4 200 tis. Sk Spoločnosť vytvorila 100%-nú opravnú položku. V tabuľke sú predmetné pohľadávky vykázané už znížené o tieto opravné položky.

3. POHĽADÁVKA ZO SPLATNEJ DANE

Štruktúra položky pohľadávky zo splatnej dane k 31.12.2008 a 31.12.2007 je takáto:

	31.12.2008 (v tis. Sk)	31.12.2007 (v tis. Sk)
Poskytnuté preddavky na splatnú daň z príjmov	3 810	3 626
Iné daňové preplatky	0	0
Spolu	3 810	3 626

4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31.12.2008 a 31.12.2007 je takáto:

	31.12.2008 (v tis. Sk)	31.12.2007 (v tis. Sk)
Poskytnuté preddavky a náklady budúcich období	5 148	10 074
Poskytnuté preddavky na nákup majetku	1 275	5 153
Ostatný majetok	188	0
Spolu	6 611	15 227

5. FINANČNÝ MAJETOK DRŽANÝ NA PREDAJ

Štruktúra finančných aktív k 31.12.2008 bola takáto:

Názov CP	Nominálna hodnota	Emisná mena	Splatnosť	Počet kusov	Obstará- vacía cena	Trhová cena k 31.12.2008 (%)	Trhová cena celkom	Amortizovaná hodnota	Rozdiel amortizovanej a trhovej hodnoty
SK Štátny dlhopis 207	100 000	SKK	8.2.2010	1950	185 504	96,1609	187 514	186 552	962
Spolu							187 514	186 552	962

K 31.12.2007 Spoločnosť nevlastnila žiadny finančný majetok držaný na predaj.

6. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo výške 882 357 tis. Sk (k 31.12.2007 vo výške 954 354 tis. Sk) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv:

	31.12.2008 (v tis. Sk)	31.12.2007 (v tis. Sk)
Stav na začiatku obdobia	954 354	1 222 911
Prírastok za obdobie	13 048	50 526
Amortizácia za obdobie	(161 653)	(87 313)
Strata zo zníženia hodnoty	0	(231 770)
Zrušenie straty zo zníženia hodnoty	76 608	0
Zostatok na konci obdobia	882 357	954 354

7. INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Štruktúra iného nehmotného majetku a jeho pohyby k 31.12.2008 a k 31.12.2007:

	Softvér (v tis. Sk)	Ostatný nehmotný majetok (v tis. Sk)	Nezaradený majetok (v tis. Sk)	Spolu (v tis. Sk)
Obstarávacia cena				
1.1.2008	47 512	12 286	2 776	62 574
Prírastky	0	0	34 048	34 048
Úbytky	0	0	0	0
Prevody	21 689	12	(21 701)	0
31.12.2008	69 201	12 298	15 123	96 622
Oprávky				
1.1.2008	(27 531)	(4 820)	0	(32 351)
Amortizácia	(4 334)	(1 388)	0	(5 722)
31.12.2008	(31 865)	(6 208)	0	(38 073)
Zostatková hodnota				
31.12.2007	19 981	7 466	2 776	30 223
31.12.2008	37 336	6 090	15 123	58 549

	Softvér (v tis. Sk)	Ostatný nehmotný majetok (v tis. Sk)	Nezaradený majetok (v tis. Sk)	Spolu (v tis. Sk)
Obstarávacia cena				
1.1.2007	38 413	7 390	0	45 803
Prírastky	9 099	4 896	2 776	16 771
Úbytky	0	0	0	0
Prevody	0	0	0	0
31.12.2007	47 512	12 286	2 776	62 574
Oprávky				
1.1.2007	(17 108)	(2 033)	0	(19 141)
Amortizácia	(10 423)	(2 787)	0	(13 210)
31.12.2007	(27 531)	(4 820)	0	(32 351)
Zostatková hodnota				
31.12.2006	21 305	5 357	0	26 662
31.12.2007	19 981	7 466	2 776	30 223

Spoločnosť k 31.12.2008 poskytla preddavky na nákup nehmotného majetku vo výške 1 275 tis Sk – vid' bod 9.
Ostatný majetok (2007: 5 153 tis. Sk).

Spoločnosť v roku 2008 prehodnotila dobu používania nehmotného majetku spoločnosti. V súlade s očakávanou dobou použitia tohto majetku predĺžila dobu odpisovania na 8 rokov.

8. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Štruktúra tohto majetku a jeho pohyby k 31.12.2008 a k 31.12.2007:

	Inventár (v tis. Sk)	Stroje, prístroje a zariadenia (v tis. Sk)	Ostatný majetok (v tis. Sk)	Spolu (v tis. Sk)
Obstarávacia cena				
1.1.2008	989	13 655	6 056	20 700
Prírastky	266	2 276	1353	3 895
Úbytky	79	497	410	986
31.12.2008	1 176	15 434	6 999	23 609
Oprávky				
1.1.2008	(205)	(8 278)	(3 567)	(12 050)
Odpisy	(227)	(3 588)	(1 325)	(5 140)
Úbytky	79	497	410	986
Opravné položky	0	0	0	0
31.12.2008	(353)	(11 368)	(4 482)	(16 203)
Zostatková hodnota				
31.12.2007	784	5 377	2 489	8 650
31.12.2008	823	4 066	2 517	7 406

Poistenie

Správcovská spoločnosť uplatňuje poistenie dlhodobého hmotného majetku do maximálnej výšky 7 406 tis. Sk. Poistné krytie sa vzťahuje na riziko združeného živlu, odcudzenia a nezisteného vandalizmu.

	Inventár (v tis. Sk)	Stroje, prístroje a zariadenia (v tis. Sk)	Ostatný majetok (v tis. Sk)	Spolu (v tis. Sk)
Obstarávacia cena				
1.1.2007	556	11 170	6 056	17 782
Prírastky	433	2 503	0	2 936
Úbytky	0	(18)	0	(18)
31.12.2007	989	13 655	6 056	20 700
Oprávky				
1.1.2007	(81)	(5 157)	(2 304)	(7 542)
Odpisy	(124)	(3 139)	(1 263)	(4 526)
Úbytky	0	18	0	18
Opravné položky	0	0	0	0
31.12.2007	(205)	(8 278)	(3 567)	(12 050)
Zostatková hodnota				
31.12.2006	475	6 013	3 752	10 240
31.12.2007	784	5 377	2 489	8 650

9. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK / POHĽADÁVKA

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

Štruktúra odloženej dane k 31.12.2008 a 31. 12. 2007 a prehľad o zmenách v bežnom a predchádzajúcom období:

	Pozemky, budovy a zariadenia	Nehmotný majetok	Cenné papiere na predaj	Daňové straty	Nevykázaná časť (*)	Spolu
	(v tis. Sk)	(v tis. Sk)	(v tis. Sk)	(v tis. Sk)	(v tis. Sk)	(v tis. Sk)
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka						
31. 12.2006	(647)	0	0	65 209	(32 281)	32 281
Účtované voči vlastnému imaniu	0	0	0	0	0	0
Účtované voči výkazu ziskov a strát	(40)	44 036	0	(36 637)	(5 082)	2 277
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka			0			
31.12.2007	(687)	44 036		28 572	(37 363)	34 558
Účtované voči vlastnému imaniu	0	0	(183)	0	0	(183)
Účtované voči výkazu ziskov a strát	352	(14 555)	0	13 382	14 886	14 065
Odložený daňový (záväzok) / pohľadávka						
31.12.2008	(335)	29 481	(183)	41 954	(22 477)	48 440

(*) nevykázaná časť odloženej dane týkajúca sa ďalších účtovných období, v ktorých Spoločnosť nepredpokladá, že bude vykazovať zisk, resp. bude ho tvoriť v takej výške, ktorý nedovolí úplny odpočet realizovaných daňových strát.

Kalkulácia odloženej daňovej pohľadávky súvisí so stratami, ktoré spoločnosť dosiahla a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať a so vznikom dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou dlhodobého nehmotného majetku – časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv.

Spoločnosť podrobila túto pohľadávku testu možnosti odpočtu z predpokladaných hospodárskych výsledkov budúcich obdobiach. Vzhľadom na predpokladané dosiahnuté kladné základy dane, ktorý by umožnil použiť časť alebo celú odloženú daňovú pohľadávku, Spoločnosť vykázala len tú hodnotu odloženej daňovej pohľadávky, o ktorej očakáva, že si o ňu bude môcť v budúcnosti daňový základ znížiť. Výsledná odložená daňová pohľadávka je v účtovnej závierke teda vykázaná vo výške 48 440 tis. Sk.

10. ZÁVÄZKY

Štruktúra záväzkov k 31.12.2008 a k 31.12.2007 je takáto:

	31.12.2008 (v tis. Sk)	31.12.2007 (v tis. Sk)
Záväzky z poplatkov, provízií a finančných služieb	146	20
Záväzky voči dodávateľom	8 741	14 278
Spolu	8 887	14 298

11. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Štruktúra zamestnaneckých požítok k 31.12.2008 a k 31.12.2007 je takáto:

	31.12.2008 (v tis. Sk)	31.12.2007 (v tis. Sk)
Záväzky voči zamestnancom	10	1 646
Záväzky z daní	0	340
Sociálny fond	560	429
Ostatné záväzky	0	534
Spolu	570	2 949

Štruktúra čerpania a tvorby sociálneho fondu k 31.12.2008 a k 31.12.2007 je takáto:

	31.12.2008 (v tis. Sk)	31.12.2007 (v tis. Sk)
Počiatkový stav	429	291
Tvorba z nákladov spoločnosti	150	145
Čerpanie	(19)	(7)
Spolu	560	429

12. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie správцovskej spoločnosti k 31.12.2008 bolo v plnej výške splatené, zapísané do Obchodného registra a pozostávalo z 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 10 000 000 Sk. Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100% podiel na hlasovacích právach. Všetky akcie boli riadne splatené akcionárom.

13. EMISNÉ ÁŽIO

Emisné ážio vo výške 685 000 tis. Sk predstavuje rozdiel medzi emisných kurzom upísaných akcií a ich menovitou hodnotou.

14. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Rezervný fond vo výške 30 000 tis. Sk predstavuje povinný rezervný fond, vytvorený pri založení spoločnosti.

15. OSTATNÉ FONDY

Ostatné fondy vo výške 371 632 tis. Sk predstavujú prevzaté vlastné imanie spoločnosti PDS, ktorá bola k 1.3.2006 zlúčená so spoločnosťou.

16. PRECENENIE CENNÝCH PAPIEROV DRŽANÝCH NA PREDAJ

	31.12.2008 (v tis. Sk)	31.12.2007 (v tis. Sk)
Precenenie	962	0
Odložená daň	(183)	0
Spolu	779	0

17. STRATA MINULÝCH OBDOBÍ

Strata roku 2007 vo výške 314 007 tis. Sk bola ku dňu vydania tejto účtovnej závierky schválená Valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 24.6.2008. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní straty roku 2007 na účet stát minulých období.

Celková výška strát minulých období tak k 31.12.2008 dosiahla 874 564 tis. Sk.

18. STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA

Strata bežného obdobia vo výške 5 116 tis. Sk bude predložená Valnému zhromaždeniu na schválenie v priebehu prvého polroka 2009. Predstavenstvo spoločnosti navrhuje preúčtovať dosiahnutú stratu na neuhradené straty minulých období.

19. VÝNOSOVÉ ÚROKY

	1.1.-31.12.2008 (v tis. Sk)	1.1.-31.12.2007 (v tis. Sk)
Výnosové úroky z bežných a termínovaných účtov	12 680	10 865
Výnosové úroky celkom	12 680	10 865

20. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	1.1.-31.12.2008 (v tis. Sk)	1.1.-31.12.2007 (v tis. Sk)
Výnosy z odplát v súvislosti s:		
správou dôchodkových fondov	144 030	100 964
vedením osobných dôchodkových účtov	76 393	70 160
iné poplatky	0	0
Výnosy z odplát spolu	220 423	171 124
Náklady na poplatky a provízie:		
Náklady na poplatky fondov v správe v súvislosti s:		
odplatou za služby depozitára	(10 632)	(7 369)
odplatou za služby vysporiadania a sprostredkovanie obchodov s CP	(2 104)	(1 603)
ostatné poplatky	(528)	(321)
Náklady na poplatky fondov v správe spolu	(13 264)	(9 293)
Náklady na poplatky z distribúcie v súvislosti s:		
amortizáciou časovo rozlíšených zmlúv	(161 653)	(87 312)
provízie za sprostredkovanie – bonusy	0	(22 097)
náklady na odpis pohľadávok v súvislosti s províziami	0	(35 233)
straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	0	(231 770)
zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	76 608	0
Náklady na poplatky z distribúcie spolu	(85 045)	(376 412)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(98 309)	(385 705)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	122 114	(214 581)

21. ČISTÝ KURZOVÝ ZISK / (STRATA)

	1.1.-31.12.2008 (v tis. Sk)	1.1.-31.12.2007 (v tis. Sk)
Kurzové zisky	25	9
Kurzové straty	(86)	(69)
Čistá kurzová strata	(61)	(60)

22. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

	1.1.-31.12.2008 (v tis. Sk)	1.1.-31.12.2007 (v tis. Sk)
Personálne náklady	36 962	32 429
Ostatné administratívne náklady	107 057	62 763
Amortizácia a odpisy	10 711	17 736
Spolu	154 730	112 928

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov bola nasledovná:

	1.1.-31.12.2008 (v tis. Sk)	1.1.-31.12.2007 (v tis. Sk)
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	12 620	4 303
Audit	763	683
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	4 330	3 472
Outsourcing	3 880	2 863
Kancelárske potreby, drobný majetok	900	890
Tlačivá a formuláre	1 536	907
Právne služby	2 586	1 420
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	3 349	3 622
Poštovné	4 818	4 660
Opravy a udržiavanie majetku	6 379	5 929
Náklady na call centrum	10 116	927
Služby IT	330	301
Tvorba OP k pohľadávkam	14 921	0
Ostatné prevádzkové náklady	5 520	3 733
Náklady na marketing	16 116	19 961
Poistenie majetku	463	430
Náklady v súvislosti s prechodom na euro	4 790	0
Neuplatnená DPH na vstupe	13 640	8 662
Spolu	107 057	62 763

Audítorské služby Spoločnosti poskytla spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o. („KPMG“). Rozsah poskytovaných služieb sa týka výhradne overenia účtovných závierok. Celková suma poplatkov vyplatených spoločnosti KPMG za rok 2008 bola 763 tis. Sk (bez DPH) (za rok 2007 bola 683 tis. Sk (bez DPH)), pričom táto suma zahŕňa aj poplatky za overenie účtovných závierok dôchodkových fondov v správe Spoločnosti.

23. ČISTÉ OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	1.1.-31.12.2008 (v tis. Sk)	1.1.-31.12.2007 (v tis. Sk)
Ostatné náklady:		
manká a škody	(3)	(13)
prevod majetku	(150)	(1)
Ostatné náklady spolu	(153)	(14)
Ostatné výnosy:		
náhrady škôd	136	138
prenájom priestorov a zariadení	632	296
prevod majetku	131	0
ostatné	70	0
Ostatné výnosy spolu	969	434
Čisté ostatné prevádzkové výnosy spolu	816	420

24. DAŇ A ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Štruktúra dane z príjmov:

	1.1.-31.12.2008 (v tis. Sk)	1.1.-31.12.2007 (v tis. Sk)
Daň z príjmov - splatná	0	0
Daň z príjmov - odložená	14 065	2 277
Spolu	14 065	2 277

25. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

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

Údaje o úverovom riziku spoločnosti

- a) Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka spoločnosti

Spoločnosť v priebehu obdobia zhodnocovala svoje prostriedky prostredníctvom depozitných operácií.

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 štátneho dlhopisu Slovenskej Republiky, séria 207, splatný k 8.2.2010 a kreditným ratingom A+ (ďalej „dlhopis“). Dlhopis má investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u. Z kreditného hľadiska ide o najbezpečnejšiu dlhopisovú investíciu na slovenskom dlhopisovom trhu. Spoločnosť evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatra banka a.s. a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

Údaje o trhovom riziku v spoločnosti

- a) Spôsoby a postupy používaných na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika

Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík spoločnosť vystavená riziku zmeny úrok. mier.

Hodnota „Value at Risk“

Hodnota trhových rizík je meraná metódou Value at Risk (ďalej „VaR“) na základe historickej simulácie a parametrického modelu so stanovenou úrovňou spoľahlivosti 95 %. Riziko sa sleduje v rámci implementovaného systému SAP R-3. Hodnota VaR je meraná na báze denných údajov so stanovenými základnými časovými horizontmi deň, týždeň, mesiac. Model je preverovaný na štvrtročnej báze, pričom samotné spätné testovanie denných hodnôt VaR sa realizuje na mesačnej báze. Konzistentnosť modelu je pravidelne verifikovaná. Počas sledovaného obdobia (1.1.2008 – 31.12.2008) nedošlo k prekročeniu očakávanej hodnoty v riziku voči reálnej zmene hodnoty portfólia.

- b) Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

Vzhľadom na to, že spoločnosť realizovala najmä depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

- c) Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny úrokových mier

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier spoločnosť sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bázičný bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

Dlhopis k 31.12.2008 dosahoval Macaulayho modifikovanú duráciu 1,107, konvexitu 0,022. Citlivosť na zmenu úrokových sadzieb o 1bp bola -20 587,65 Skk (683.38 EUR).

Postupy a metódy merania úrokového rizika

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom metódy VaR ako aj analýzy citlivosti (durácie, convexity, posun výnosovej krivky BPV).

Analýza rizika zmeny úrokovej sadzby

Nasledujúca tabuľka uvádza dátumy najbližšej zmeny úrokových sadzieb po 31.12.2008, resp. po 31.12.2007. Majetok a záväzky s pohyblivými výnosmi sú uvedené podľa nasledujúceho dátumu zmeny ich úrokových sadzieb. Majetok a záväzky s pevnými výnosmi sú uvedené podľa splátkového kalendára na splácanie istiny. Ak sa jedná o majetok alebo záväzok, ktorý nie je úročený, je vykázaný v stĺpci "nedefinované". Splatnosť príslušného majetku alebo záväzku je vykázaná v časti o analýze splatnosti na strane 23 poznámok.

	Úroková sadzba (%) *	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. Sk)	1 až 3 mesiace (v tis. Sk)	3 mes. až 1 rok (v tis. Sk)	1 až 5 rokov (v tis. Sk)	Viac ako 5 rokov (v tis. Sk)	Nedefi- nované (v tis. Sk)	Spolu (v tis. Sk)
K 31.12. 2008								
MAJETOK								
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2.095	127 533	0	0	0	0	0	127 533
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia		0	0	0	0	0	14 968	14 968
Finančný majetok držaný na predaj		0	0	0	0	0	187 514	187 514
Pozemky, budovy a zariadenia		0	0	0	0	0	7 406	7 406
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv		0	0	0	0	0	882 357	882 357
Iný nehmotný majetok		0	0	0	0	0	58 549	58 549
Pohľadávka zo splatnej dane		0	0	0	0	0	3 810	3 810
Odložená daňová pohľadávka		0	0	0	0	0	48 440	48 440
Ostatný majetok		0	0	0	0	0	6 611	6 611
Majetok spolu		127 533	0	0	0	0	1 209 655	1 337 188
ZÁVÄZKY								
Závazky		0	0	0	0	0	8 887	8 887
Zamestnanecké požitky		0	0	0	0	0	570	570
Závazky spolu		0	0	0	0	0	9 457	9 457
Aktuálny rozdiel		127 533	0	0	0	0	1 200 198	1 327 731
Kumulovaný rozdiel		127 533	127 533	127 533	127 533	127 533	1 327 731	0

	Úroková sadzba (%) *	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. Sk)	1 až 3 mesiace (v tis. Sk)	3 mes. až 1 rok (v tis. Sk)	1 až 5 rokov (v tis. Sk)	Viac ako 5 rokov (v tis. Sk)	Nedefi- nované (v tis. Sk)	Spolu (v tis. Sk)
K 31. 12. 2007								
MAJETOK								
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4.15	268 579	0	0	0	0	0	268 579
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia		0	0	0	0	0	34 098	34 098
Pozemky, budovy a zariadenia		0	0	0	0	0	8 650	8 650
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv		0	0	0	0	0	954 354	954 354
Iný nehmotný majetok		0	0	0	0	0	30 223	30 223
Pohľadávka zo splatnej dane		0	0	0	0	0	3 626	3 626
Odložená daňová pohľadávka		0	0	0	0	0	34 558	34 558
Ostatný majetok		0	0	0	0	0	15 227	15 227
Majetok spolu		268 579	0	0	0	0	1 080 736	1 349 315
ZÁVÄZKY								
Závazky		0	0	0	0	0	14 298	14 298
Zamestnanecké požitky		0	0	0	0	0	2 949	2 949
Závazky spolu		0	0	0	0	0	17 247	17 247
Aktuálny rozdiel		268 579	0	0	0	0	1 063 489	1 332 068
Kumulovaný rozdiel		268 579	268 579	268 579	268 579	268 579	1 332 068	0

* priemerná úroková sadzba danej kategórie majetku/závazkov k 31.12.2008, resp. k 31.12.2007

Menové riziko a čistá devízová pozícia

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

Spoločnosť toto riziko riadi stanovením a monitorovaním limitov na otvorené pozície. Prostriedky spoločnosti sú investované najmä do investičných nástrojov denominovaných v Sk.

Čistá otvorená menová pozícia spoločnosti k 31.12.2008 a 31.12.2007 je uvedená v nasledovných tabuľkách:

	EUR (v tis. Sk)	USD (v tis. Sk)	CZK (v tis. Sk)	ostatné meny (v tis. Sk)	SKK (v tis. Sk)	Spolu (v tis. Sk)
K 31.12. 2008						
MAJETOK						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5	0	5	14	127 509	127 533
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	0	0	0	0	14 968	14 968
Finančný majetok držaný na predaj	0	0	0	0	187 514	187 514
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	7 406	7 406
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	882 357	882 357
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	58 549	58 549
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	0	0	3 810	3 810
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	48 440	48 440
Ostatný majetok	0	0	0	0	6 611	6 611
					1 337	
Majetok spolu	5	0	5	14	164	1 337 188
ZÁVÄZKY						
Závazky	0	0	0	0	8 887	8 887
Zamestnanecké požitky	0	0	0	0	570	570
Závazky spolu	0	0	0	0	9 457	9 457
Vlastné imanie	0	0	0	0	1 327 731	1 327 731
Čistá devízová pozícia k 31.3.2008	5	0	5	14	(24)	0

K 31. 12. 2007	EUR (v tis. Sk)	USD (v tis. Sk)	CZK (v tis. Sk)	ostatné meny (v tis. Sk)	SKK (v tis. Sk)	Spolu (v tis. Sk)
MAJETOK						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	3	5	19	268 545	268 579
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	4	0	0	1	34 093	34 098
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	8 650	8 650
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	954 354	954 354
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	30 223	30 223
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	0	0	3 626	3 626
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	34 558	34 558
Ostatný majetok	0	0	0	0	15 227	15 227
Majetok spolu	11	3	5	20	1 349 276	1 349 315
ZÁVÄZKY						
Závazky	(476)	0	0	0	14 774	14 298
Zamestnanecké požitky	0	0	0	0	2 949	2 949
Závazky spolu	(476)	0	0	0	17 723	17 247
Vlastné imanie	0	0	0	0	1 332 068	1 332 068
Čistá devízová pozícia k 31.12.2007	(487)	3	5	20	(515)	0

Riziko likvidity

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

Správcovská spoločnosť môže stanoviť percento limitu na množstvo prostriedkov, ktoré musia byť likvidné a investované do investičných nástrojov so splatnosťou kratšou ako 1 mesiac.

Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o starobnom dôchodkovom sporení.

Analýza splatnosti

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

V tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov Spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby splatnosti ku dňu súvahy až do zmluvného dátumu splatnosti:

	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. Sk)	1 až 3 mesiace (v tis. Sk)	3 mes. až 1 rok (v tis. Sk)	1 až 5 rokov (v tis. Sk)	Viac ako 5 rokov (v tis. Sk)	Nedefi- nované (v tis. Sk)	Spolu (v tis. Sk)
K 31.12.2008							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	127 533	0	0	0	0	0	127 533
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	14 968	0	0	0	0	0	14 968
Finančný majetok držaný na predaj	0	0	0	187 514	0	0	187 514
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	7 406	7 406
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	0	882 357	882 357
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	58 549	58 549
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	3 810	0	0	0	3 810
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	48 440	48 440
Ostatný majetok	188	178	5 909	336	0	0	6 611
Majetok spolu	142 689	178	9 719	187 850	0	996 752	1 337 188
ZÁVÄZKY							
Záväzky	8 887	0	0	0	0	0	8 887
Zamestnanecké požitky	10	0	0	0	0	560	570
Záväzky spolu	8 897	0	0	0	0	560	9 457
Aktuálny rozdiel	133 792	178	9 719	187 850	0	996 192	1 327 731
Kumulovaný rozdiel						1 327	
	133 792	133 970	143 689	331 539	331 539	731	0

	Na požiad. a do 1 mes. (v tis. Sk)	1 až 3 mesiace (v tis. Sk)	3 mes. až 1 rok (v tis. Sk)	1 až 5 rokov (v tis. Sk)	Viac ako 5 rokov (v tis. Sk)	Nedefi- nované (v tis. Sk)	Spolu (v tis. Sk)
K 31. 12. 2007							
MAJETOK							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	268 579	0	0	0	0	0	268 579
Pohľadávky zo starobného dôchodkového sporenia	34 098	0	0	0	0	0	34 098
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	8 650	8 650
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	0	0	0	0	0	954 354	954 354
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	30 223	30 223
Pohľadávka zo splatnej dane	0	0	3 626	0	0	0	3 626
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	34 558	34 558
Ostatný majetok	41	23	15 163	0	0	0	15 227
Majetok spolu	302 718	23	18 789	0	0	1 027 785	1 349 315
ZÁVÄZKY							
Záväzky	14 298	0	0	0	0	0	14 298
Zamestnanecké požitky	2 520	0	0	0	0	429	2 949
Záväzky spolu	16 818	0	0	0	0	429	17 247
Aktuálny rozdiel				0	0	1 027	
	285 900	23	18 789			356	1 332 068
Kumulovaný rozdiel						1 332	0
	285 900	285 923	304 712	304 712	304 712	068	

Kapitálová primeranosť

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o starobnom dôchodkovom sporení. Spoločnosť k 31.12.2008 a k 31.12.2007 spĺňala všetky požiadavky zákona na kapitálovú primeranosť.

K 1.4.2008 vstúpili do platnosti nové predpisy upravujúce meranie kapitálovej primeranosti pre dôchodkové správcovské spoločnosti.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle zákona pre rok 2008:

	31.12.2008 (v tis. Sk)
<i>Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti</i>	
Základné vlastné zdroje	1 268 403
Dodatkové vlastné zdroje	0
Odpočítateľné položky	0
Vlastné zdroje celkom	1 268 403
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	314 898
A. Limit vlastných zdrojov (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,5%
Ukazovateľ primeranosti	1,53%
B. Limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov) *	58 012
Údaj o splnení	2186,45%

* zahrnuté výdavky podľa Vyhľadávky NBS 101/2008.

K 31.12.2007 Spoločnosť spĺňala všetky požiadavky kapitálovej primeranosti v zmysle legislatívy platnej pre koniec roka 2007.

26. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

Nasledujúca tabuľka uvádza porovnanie reálnej hodnoty finančných nástrojov s ich účtovnou hodnotou.

Reálna hodnota je cena, za ktorú by sa finančný nástroj mohol vymeniť, resp. ktorá by sa mohla dohodnúť medzi dvoma ochotnými stranami oboznámenými s relevantnými skutočnosťami, a to za podmienok obvyklých na trhu. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenenia. V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda súčasnej hodnoty.

	31.12.2008		31.12.2007	
	Účtovná hodnota (v tis. Sk)	Odhadovaná reálna hodnota (v tis. Sk)	Účtovná hodnota (v tis. Sk)	Odhadovaná reálna hodnota (v tis. Sk)
Finančný majetok				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	127 533	127 533	268 579	268 579
Pohl'adávky	14 968	14 968	34 098	34 098
Cenné papiere na predaj	187 514	187 514	0	0
Finančné záväzky				
Záväzky	8 887	8 887	14 298	14 298

27. FINANČNÉ DERIVÁTY

Spoločnosť k 31.12.2008 ani k 31.12.2007, ani počas týchto rokov, neevidovala vo svojom portfóliu žiadne deriváty.

28. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

	31.12.2008 (v tis. Sk)	31.12.2007 (v tis. Sk)
Majetok		
<u>Obchodné pohľadávky:</u>		
Allianz SE	0	476
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.	0	57
Spravované fondy – odplaty za správu (12/2008)	13 376	13 582
Spolu	13 376	14 115
Záväzky		
<u>Záväzky:</u>		
Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.	0	206
Predstavenstvo spoločnosti	0	324
Spolu	0	530

Štruktúra výnosov a nákladov z transakcií so spriaznenými osobami:

	31.12.2008 (v tis. Sk)	31.12.2007 (v tis. Sk)
Výnosy		
<u>Prevádzkové výnosy:</u>		
Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.	129	38
Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.	635	296
Spravované fondy – odplaty za správu a vedenie účtov	220 423	171 124
Spolu	221 187	171 458
Náklady		
<u>Prevádzkové náklady:</u>		
Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.	5 849	4 678
Allianz SE	429	270
Predstavenstvo – hrubé mzdy a odvody	9 067	8 454
Dozorná rada – hrubé mzdy a odvody	0	0
Spolu	15 345	13 402

29. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2008 a 31.12.2007 voči Tatra banka a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

30. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

V rámci bežnej obchodnej činnosti správcovská spoločnosť nevstupuje do finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované v rámci súvahy a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. K 31.12.2008 a 31.12.2007 správcovská spoločnosť neevidovala žiadne podsúvahové položky.

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

31. 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., tak ako sú bližšie popísané v časti 25) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie Spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhových cenách finančného majetku Správcovskej spoločnosti aj fondov v jej správe. Keďže výška poplatkov je odvodená od hodnoty majetku v správe príslušného fondu, volatilita cien ovplyvní aj výšku poplatkov, ktoré Spoločnosť inkasuje.

Zmluvy o sds predávané Spoločnosťou sú dlhodobé.

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

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

- a) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 majú sporitelia opäť možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak učinilo 990 sporiteľov. Pri prvom otvorení systému starobného dôchodkového sporenia v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 zo systému odišlo celkom 33 417 sporiteľov.

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

- zníženie max. výšky odplaty za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch,
- 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,
- implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov Spoločnosti v prípade, ak:

- a) vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je na sledovanom období negatívna,
- b) výkonnosť dôchodkového fondu nedosahuje výkonnosť referenčnej hodnoty príslušného dôchodkového fondu definovanej Národnou bankou Slovenska,
- a zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov.

Z tohto dôvodu Spoločnosť usudzuje, že ide o následnú udalosť v legislatívnom prostredí, ktorá má významný vplyv na odhadované budúce peňažné toky zabezpečujúce návratnosť nehmotného majetku – časovo rozlišovaných nákladov na obstaranie zmlúv (angl. deferred acquisition costs – DAC), a preto prehodnotila predpoklady použité v teste na zníženie hodnoty (angl. impairment test) tohto majetku za použitia nových predpokladov (t.j. za predpokladu, že by predmetná novela vstúpila do platnosti). Cieľom bolo zistiť prípadnú diskrepanciu medzi účtovnou hodnotou (angl. carrying amount) DAC a ich návratnou hodnotou (angl. recoverable amount), po zohľadnení straty zo zníženia hodnoty angl. (impairment loss) vykazanej k 31. 12. 2008.

V rekalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov („Upravený model“) boli brané do úvahy najmä nasledovné relevantné skutočnosti:

- Zníženie výšky odplaty Spoločnosti za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch a čerpanie 5,6% odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde v súlade s obsahom novely zákona.
- Nakoľko je opodstatnené očakávať, že v médiách bude interpretácia vplyvu predmetnej novely po jej vstupe do platnosti nejednotná, či už z pozície vlády, odbornej verejnosti i samotných dôchodkových správckých spoločností, Spoločnosť očakáva v Upravenom modeli naďalej pôvodnú percentuálnu mieru výstupov sporiteľov zo systému v roku 2009.
- Naopak, percentuálna miera stornovosti zmlúv súvisiaca s prestupom sporiteľov do inej DSS bola prehodnotená a znížená takým spôsobom, aby lepšie odzrkadľovala reálny vývoj prestupov sporiteľov

zo Spoločnosti.

- Vzhľadom na to, že účelom predmetnej novely je minimalizovať riziko kolísania aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky a tak z pohľadu sporiteľov im zabezpečiť stabilný nárast hodnoty ich dôchodkových úspor, Spoločnosť má za to, že bude potrebné významným spôsobom prehodnotiť investičnú stratégiu dôchodkových fondov, pričom tento zásah bude mať za následok zásadné zníženie všetkých druhov rizík (trhové, úrokové, menové, kreditné), prípadne ich úplnú elimináciu, čo sa prejaví aj na výške zhodnotenia majetku v dôchodkových fondoch. Táto skutočnosť bola adekvátne zohľadnená aj v Upravenom modeli.
- Odstránenie fixovaného pomeru nákladov k výnosom v Upravenom modeli, nakoľko takéto ohraničenie očakávaných budúcich výnosov Spoločnosti z jej činnosti v nadväznosti na súvisiace budúce prevádzkové náklady je za spomenutých okolností neopodstatnené.

Z výsledkov testu vyplýva, že nie je potrebné prehodnocovať výšku zníženia hodnoty tohto nehmotného majetku, nakoľko účtovná hodnota DAC (po zohľadnení straty zo zníženia hodnoty vykazanej k 31. 12. 2008) sa významne neodlišuje od ich návratnej hodnoty zistenej z testu na zníženie hodnoty DAC na základe Upraveného modelu.

- 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. Duálne zobrazovanie cien bude povinné do 31.12.2009.
- c)** Okrem týchto udalostí nedošlo k žiadnym iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA k 31.12.2008

Názov fondu: **PROGRES r.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 Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.



*PROGRES rastový 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

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("spoločnosť") spravujúcej dôchodkový fond PROGRES rastový 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

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

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	13 206 323	9 872 491
1.	Dlhopisy	2	8 812 724	4 988 523
a)	<i>bez kupónov</i>	3	2 764 732	390 076
b)	<i>s kupónmi</i>	4	6 047 992	4 598 447
2.	Akcie	5	0	20 611
3.	Podielové listy	6	1 215 907	2 227 546
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	1 215 907	2 227 546
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	3 148 198	2 579 560
5.	Deriváty	10	29 494	56 251
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	156 379	28 536
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	156 378	28 536
7.	Ostatný majetok	13	1	0
	Aktíva spolu	14	13 362 702	9 901 027

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 5)	15	6 001	16 343
1.	Závazky voči bankám	16	0	0
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	899	658
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	1	1 802
4.	Deriváty	19	5 101	13 883
5.	Ostatné záväzky	20	0	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 až 7)	21	13 356 701	9 884 684
6.	Dôchodkové jednotky	22	14 162 773	9 647 603
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	(806 072)	237 081
	Pasíva spolu	24	13 362 702	9 901 027

Poznámky na nasledujúcich stranách 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	422 176	259 526
1.1.	Úroky	2	422 176	259 526
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	51 025	31 475
3.	Výnosy z dividend	5	45	722
3.1.	Dividendy	6	45	722
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(1 202 778)	(37 898)
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	(72 693)	(13 493)
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	(1 988)	0
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	0	0
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	(804 212)	240 332
e.	Náklady na dane	13	(1 634)	(3 251)
g.	Bankové a iné poplatky	15	0	0
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	(225)	0
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	(806 072)	237 081
f.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
f.1.	náklady na úroky	17	0	0
f.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	18	0	0
f.3.	náklady na dane a poplatky	19	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	20	(806 072)	237 081
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	22	0	0
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	23	0	0
A.	Zisk alebo strata	21	(806 072)	237 081

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

Dôchodkový fond PROGRES rastový 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 26.5.2004. 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 na dobu neurčitú a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 22.3.2005.

Hlavná činnosť

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

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

Dôchodkový fond Progres je rastový dôchodkový fond, v ktorom sú zhromaždené peňažné prostriedky investované v súlade so zákonom a štatútom len do akciových, dlhopisových, peňažných investícií a obchodov na obmedzenie menového rizika.

Fond je orientovaný na dlhodobé investovanie so zameraním na dlhodobé zhodnocovanie príspevkov a majetku pri vyššej miere rizika.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej 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)

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. 12.2008, 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, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy.

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 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/(strata) z operácií s cennými papiermi,“ vo výkaze ziskov a strát. Hodnoty tvoriace položku „Fondy z ocenenia“ boli v súlade s týmto opatrením preúčtované na účet „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	307 170	9 884 684
Vykázaný stav k 31.12.2007 po zmene postupov	237 081	9 884 684

Strata roku 2007 vo výške 237 081 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

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v slovenských korunách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS 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 „Čistý zisk/(strata) z devízových operácií“. Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú vykázané taktiež v tejto položke.

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

(4) Krátkodobé pohľadávky

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

Spoločnosť v roku 2008 prehodnotila pohľadávku z dividend vo výške 2 187 tis. Sk, ktorú evidovala k 31.12.2007, a preúčtovala ju z kategórie „Ostatný majetok“ do kategórie „Krátkodobé pohľadávky“, nakoľko ide o investičný majetok.

(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 odplata 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 prímeru 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:

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

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

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

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde uskutočňovať obchody určené na obmedzenie menového rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na to sú všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu klasifikované ako zabezpečovacie deriváty, pričom spĺňajú definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

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

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom o reálnej hodnote derivátov sa účtuje v súvahe v samostatnej položke „Deriváty“. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sa účtujú oproti príslušným nákladovým a výnosovým účtom účtovných skupín 61 – Náklady na finančné činnosti, resp. 71- 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 „Čistý zisk /(strata) z derivátových operácií“.

(7) 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.

(8) 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).

(9) 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.

(10) 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.

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		(806 072)	237 081
Úpravy o:			
Úrokové výnosy		(422 176)	(257 820)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		1 376 626	121 104
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		148 378	100 365
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(4 163 084)	(3 959 678)
Krátkodobé pohľadávky		(565 021)	(643 416)
Deriváty		26 757	(16 587)
Ostatný majetok		(1)	(1 882)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		241	0
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		(1 801)	0
Deriváty		(8 782)	13 883
Ostatné záväzky		0	2 393
Prijaté úroky		360 936	214 704
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		52 128	28 759
Odplata za správu fondu		(89 946)	(60 671)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(49 756)	(44 675)
Peňažné toky z prevádzkových činností		(4 289 949)	(4 366 805)
Peňažné toky z investičných činností			
Prostriedky získané zlučením s RDF PDS		0	0
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		4 986 543	4 492 142
Presuny prestupy a iné výplaty		(568 752)	(99 175)
Peňažné toky z finančných činností		4 417 791	4 392 967
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		127 842	26 162
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia			
		28 536	2 374
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia		156 378	28 536

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	9 884 684	5 359 982
a)	Počet dôchodkových jednotiek	8 762 759	4 919 226
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,1280	1,0894
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	4 986 543	4 492 142
2.	Zisk alebo strata fondu	(806 072)	237 081
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	0	0
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(139 702)	(105 346)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(568 752)	(99 175)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	3 472 017	4 524 702
A.	Čistý majetok na konci obdobia	13 356 701	9 884 684
a)	počet dôchodkových jednotiek	12 698 582	8 762 759
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,0518	1,1280

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:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Dlhopisy s fixným kupónom	1 659 072	753 498
Dlhopisy s variabilným kupónom	2 007 305	2 293 180
Dlhopisy bez kupónu	2 764 732	390 076
Hypotekárne záložné listy	2 381 615	1 551 769
Ostatné	0	0
Celkom	8 812 724	4 988 523

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	948 889	214 440
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	663 781	168 128
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	4 218 673	2 557 481
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	1 591 285	1 184 103
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	1 390 096	864 371
Celkom	8 812 724	4 988 523

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	34 681	31 027
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	3 555 774	1 583 041
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	2 746 999	2 213 473
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	2 475 270	1 160 982
Celkom	8 812 724	4 988 523

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
SKK	8 409 667	4 588 733
CZK	0	63 801
EUR	304 497	109 064
Ostatné meny	98 560	226 925
Celkom	8 812 724	4 988 523

b) *Akcie*

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

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
USD	0	20 611
Ostatné meny	0	0
Celkom	0	20 611

Spoločnosť sa rozhodla v roku 2008 preklasifikovať cenné papiere kategórie ETF (“exchange traded funds”) v súvahe z položky “akcie” do položky “podielové listy“, nakoľko považuje obchodovanie s týmto špeciálnym druhom cenných papierov viac podobné obchodovaniu s podielovými fondami (ako aj ich názov napovedá).

c) *Podielové listy*

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

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Podielové listy otvorených PF	0	0
Podielové listy obchodované na trhu zahraničnej burzy	1 215 907	2 227 546
Podielové listy špeciálnych PF	0	0
Podielové listy ostatných fondov	0	0
Celkom	1 215 907	2 227 546

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
USD	365 807	461 663
EUR	706 940	1 277 003
JPY	88 760	356 757
Ostatné meny	54 400	132 123
Celkom	1 215 907	2 227 546

d) *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	3 146 165	2 577 373
<i>z toho:</i>		
termínované vklady splatné nad 24 hod	3 123 612	2 558 438
pohľadávky z časovo rozlišeného úroku	22 553	18 935
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	2 033	2 187
Celkom	3 148 198	2 579 560

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	1 295 111	1 597 745
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	1 349 145	219 003
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	130 158	258 970
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	373 784	503 842
Celkom	3 148 198	2 579 560

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
SKK	2 456 792	1 843 149
EUR	691 406	734 224
Ostatné meny	0	0
Celkom	3 148 198	2 579 560

e) *Deriváty (kladné hodnoty)*

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	24 393	1 598
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	19 596
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	33 877
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	5 101	1 180
Celkom	29 494	56 251

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	29 494	56 251
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	29 494	56 251

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007:

	k 31. decembru 2008			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	1 682 026	(1 652 532)	29 494	0
Celkom	1 682 026	(1 652 532)	29 494	0

	<i>k 31. decembru 2007</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	2 176 480	(2 120 229)	56 251	0
Celkom	2 176 480	(2 120 229)	56 251	0

f) *Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov*

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

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Bankové účty	156 378	28 536
Celkom	156 378	28 536

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

g) *Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Závazok voči OPTIMAL v.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a.s.	712	658
Závazok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.	187	0
Celkom	899	658

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

h) *Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti*

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

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Záväzky z poplatkov za správu fondu	1	2
Záväzky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	1 800
Celkom	1	1 802

i) *Deriváty (záporné hodnoty)*

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	5 946
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	2 858
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	231
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	5 101	4 848
Celkom	5 101	13 883

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	5 101	13 883
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	5 101	13 883

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 :

	<i>k 31. 12. 2008</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	86 706	(91 807)	0	(5 101)
Celkom	86 706	(91 807)	0	(5 101)

	<i>k 31.12. 2007</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	919 134	(933 017)	0	(13 883)
Celkom	919 134	(933 017)	0	(13 883)

j) *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	9 647 603
Prevod HV minulých rokov	307 170
Zmeny v HV vyplývajúce zo zmien postupov účtovania	(70 089)
Stav k 1. januáru 2008 po zmene postupov účtovania	9 884 684
Upísanie dôchodkových jednotiek	4 986 543
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	(708 454)
Stav k 31. decembru 2008	14 162 773

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

k) *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	290 261	179 118
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(5 533)	(4 430)
Výnosy z termínovaných vkladov	135 483	83 289
Výnosy z bežných účtov	2 671	1 568
Iné úrokové náklady (netto)	(705)	(22)
Celkom	422 176	259 526

l) Výnosy z dividend

Štruktúra výnosov z dividend za roky 2008 a 2007:

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
USD	45	722
Iné meny	0	0
Celkom	45	722

m) Výnosy z podielových listov

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2008 a 2007:

V členení podľa druhu:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Výnosy z podielových listov otvorených PF	0	0
Výnosy z podielových listov ETF fondov	51 025	31 475
Výnosy z podielových listov špeciálnych PF	0	0
Výnosy z podielových listov ostatných fondov	0	0
Celkom	51 025	31 475

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
EUR	33 933	20 368
USD	10 918	6 176
JPY	1 557	1 702
GBP	4 617	3 229
Celkom	51 025	31 475

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

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

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Zisk/strata z predaja a precenenia cenných papierov	(1 202 778)	(37 898)
Výsledok zaistenia	0	0
Celkom	(1 202 778)	(37 898)

o) Čistý zisk/ (strata) z devízových operácií

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2008 a 2007:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Zisk/(strata) z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách, z toho:		
- zaistovaná časť	(337 873)	(87 734)
- nezaistovaná časť	(238 455)	(87 205)
- nezaistovaná časť	(99 418)	(529)
Výsledok zaistenia	265 180	74 241
Celkom	(72 693)	(13 493)

p) Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií

Spoločnosť eviduje všetky deriváty ako deriváty na zabezpečenie. Vykázané položky reprezentujú neefektívnu časť zabezpečenia týmito derivátmi.

Štruktúra výsledku z derivátových operácií za roky 2008 a 2007:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	(1 988)	0
Celkom	(1 988)	0

q) *Náklady na dane*

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2008 a 2007:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	562	1 704
Zrážková daň – výnosy z podielových listov a dividend	1 072	1 547
Celkom	1 634	3 251

r) *Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady*

Spoločnosť vytvorila (v súlade s vyhláškou) opravnú položku k pohľadávke za platbu z kupónu z dlhopisu spoločnosti LANDSBANKI ISLAND (celková výška pohľadávky k 31.12.2008 bola 2 258 tis. Sk), ktorá sa v priebehu roka 2008 dostala do stavu, keď nedokázala plniť finančné záväzky. Vykázaný zostatok reprezentuje výšku tejto opravnej položky.

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	225	0
Celkom	225	0

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2008 a k 31.12.2007 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú opísané v časti “Deriváty (kladné hodnoty)” - E e) a “Deriváty (záporné hodnoty)” - E i).
Fond k 31.12.2008 neevidoval žiadne iné 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 vypočítat každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2008 bola 1,0518 a k 31.12.2007 bola 1,1280. Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2008 bola 13 356 701 tis. Sk a k 31.12.2007 bola 9 884 684 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	13 362 702	9 901 027
Krátkodobé pohľadávky	3 304 577	2 608 096
Dlhové cenné papiere bez kupónov	2 764 732	390 076
Dlhové cenné papiere s kupónmi	6 047 992	4 598 447
Akcie	0	20 611
Podielové listy	1 215 907	2 227 546
Deriváty	29 494	56 251
ZÁVÄZKY	6 001	16 343
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	1	1 802
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	899	658
Deriváty	5 101	13 883
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	13 356 701	9 884 684
Počet dôchodkových jednotiek (v tis.)	12 698 582	8 762 759
Hodnoty dôchodkovej jednotky	1,0518	1,1280

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 rizík.

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 PROGRES učinilo 473 sporiteľov.

Pri predošlom otvorení systému starobného dôchodkového sporenia v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 z dôchodkového fondu odišlo 11 799 sporiteľov.

Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátanom legislatívnom konaní novela zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších

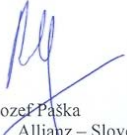
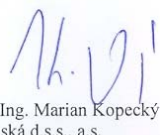
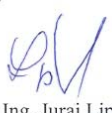
predpisov, ktorá zavedla do systému SDS štyri zásadné zmeny:

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.

**XII. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2008 a Správa audítora k účtovnej závierke
dôchodkového fondu OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA k 31.12.2008

Názov fondu: **OPTIMAL v.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.



*OPTIMAL vyvážený 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

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("spoločnosť") spravujúcej dôchodkový fond OPTIMAL vyvážený 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 štandardmi. 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

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

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	6 376 910	5 035 498
1.	Dlhopisy	2	4 496 203	2 629 203
a)	<i>bez kupónov</i>	3	1 171 416	200 157
b)	<i>s kupónmi</i>	4	3 324 787	2 429 046
2.	Akcie	5	0	8 946
3.	Podielové listy	6	464 871	868 689
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	464 871	868 689
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	1 404 526	1 505 977
5.	Deriváty	10	11 310	22 683
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	85 912	16 523
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	85 167	15 866
7.	Ostatný majetok	13	745	657
	Aktíva spolu	14	6 462 822	5 052 021

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 5)	15	3 091	6 727
1.	Záväzky voči bankám	16	0	0
2.	Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	17	176	0
3.	Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	0	958
4.	Deriváty	19	2 915	5 769
5.	Ostatné záväzky	20	0	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 až 7)	21	6 459 731	5 045 294
6.	Dôchodkové jednotky	22	6 723 526	4 915 492
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	(263 795)	129 802
	Pasíva spolu	24	6 462 822	5 052 021

Poznámky na nasledujúcich stranách 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	217 559	138 249
1.1.	Úroky	2	217 559	138 249
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	23 516	13 043
3.	Výnosy z dividend	5	19	314
3.1.	Dividendy	6	19	314
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(472 763)	(14 330)
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	(30 433)	(6 129)
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	(763)	0
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	0	3
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	(262 865)	131 150
e.	Náklady na dane	13	(828)	(1 348)
F	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	(102)	0
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	(263 795)	129 802
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	(263 795)	129 802
A.	Zisk alebo strata	21	(263 795)	129 802

Poznámky na nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

Dôchodkový fond OPTIMAL vyvážený 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, 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 správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku.

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

Dôchodkový fond Optimal je vyvážený dôchodkový fond, v ktorom akciové investície môžu byť zastúpené v rovnomernom pomere spolu s dlhopisovými a peňažnými investíciami.

Fond je charakteristický svojou orientáciou na dlhodobé vyvážené investovanie do aktív s pevným výnosom (dlhopisy, nástroje peňažného trhu), ako aj akcií významných svetových spoločností obchodovaných na rozvinutých kapitálových trhoch a to pri priemernej miere rizika.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej 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)

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 31.12.2008, 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/(strata) z operácií 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	154 918	5 045 294
Vykázaný stav k 31.12.2007 po zmene postupov	129 802	5 045 294

Strata roku 2007 vo výške 129 802 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

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v slovenských korunách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS 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 „Čistý zisk/(strata) z devízových operácií“. Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú vykázané taktiež v tejto položke.

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

(4) Krátkodobé pohľadávky

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

(5) 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 prediť; 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:

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

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

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

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde uskutočňovať obchody určené na obmedzenie menového rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na to sú všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu klasifikované ako zabezpečovacie deriváty, pričom spĺňajú definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

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

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

(7) 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.

(8) 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).

(9) 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.

(10) 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.

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		(263 795)	129 802
Úpravy o:			
Úrokové výnosy		(217 559)	(137 495)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		547 386	50 335
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		66 032	42 642
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(1 989 777)	(1 966 244)
Krátkodobé pohľadávky		103 122	(425 665)
Deriváty		11 373	(7 342)
Ostatný majetok		(88)	(1 372)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		176	
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		(958)	799
Deriváty		(2 854)	5 769
Ostatné záväzky		0	0
Prijaté úroky		180 102	114 012
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		23 941	12 003
Odplata za správu fondu		(44 620)	(30 545)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(23 241)	(22 154)
Peňažné toky z prevádzkových činností		(1 676 792)	(2 278 097)
Peňažné toky z investičných činností			
Prostriedky získané zlúčením s VDF PDS		0	0
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		2 327 607	2 312 370
Presuny prestupy a iné výplaty		(581 514)	(19 204)
Peňažné toky z finančných činností		1 746 093	2 293 166
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		69 301	15 069
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia		15 866	797
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia		85 167	15 866

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU 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	5 045 294	2 675 024
a)	Počet dôchodkových jednotiek	4 492 043	2 470 664
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,1232	1,0825
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	2 327 607	2 312 370
2.	Zisk alebo strata fondu	(263 795)	129 802
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(67 861)	(52 698)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(581 514)	(19 204)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	1 414 437	2 370 270
A.	Čistý majetok na konci obdobia	6 459 731	5 045 294
a)	počet dôchodkových jednotiek	6 027 785	4 492 043
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,0717	1,1232

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT
VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

s) **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	1 028 160	323 165
Dlhopisy s variabilným kupónom	971 495	1 182 836
Dlhopisy bez kupónu	1 171 416	200 157
Hypotekárne záložné listy	1 325 132	923 045
Ostatné	0	0
Celkom	4 496 203	2 629 203

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	474 471	48 279
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	322 769	82 340
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	1 878 730	1 347 789
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	910 725	688 677
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	909 508	462 118
Celkom	4 496 203	2 629 203

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	15 764	13 790
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	1 540 780	790 234
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	1 501 356	1 208 751
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	1 438 303	616 428
Celkom	4 496 203	2 629 203

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
SKK	4 290 402	2 473 190
CZK	0	38 280
EUR	153 964	58 727
Ostatné meny	51 837	59 006
Celkom	4 496 203	2 629 203

t) Akcie

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

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
USD	0	8 946
Ostatné meny	0	0
Celkom	0	8 946

Spoločnosť sa rozhodla v roku 2008 preklasifikovať cenné papiere kategórie ETF (“exchange traded funds”) v súvahe z položky “akcie” do položky “podielové listy”, nakoľko považuje obchodovanie s týmto špeciálnym druhom cenných papierov viac podobné obchodovaniu s podielovými fondami (ako aj ich názov napovedá).

u) Podielové listy

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

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Podielové listy otvorených PF	0	0
Podielové listy ETF fondov	464 871	868 689
Podielové listy špeciálnych PF	0	0
Podielové listy ostatných fondov	0	0
Celkom	464 871	868 689

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
USD	122 293	183 073
EUR	288 504	485 211
JPY	37 471	135 081
Ostatné meny	16 603	65 324
Celkom	464 871	868 689

v) 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	1 403 611	1 505 106
<i>z toho:</i>		
termínované vklady splatné nad 24 hod	1 392 273	1 495 439
pohľadávky z časovo rozlišeného úroku	11 338	9 667
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	915	871
Celkom	1 404 526	1 505 977

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	606 690	1 137 748
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	558 929	129 366
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	64 978	0
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	173 929	238 863
Celkom	1 404 526	1 505 977

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
SKK	1 029 193	1 011 686
EUR	375 333	493 420
USD	0	871
Ostatné meny	0	0
Celkom	1 404 526	1 505 977

w) **Deriváty (kladné hodnoty)**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	8 395	806
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	8 225
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	13 062
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	2 915	590
Celkom	11 310	22 683

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	11 310	22 683
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	11 310	22 683

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 :

	k 31.decembru 2008			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	693 666	(682 356)	11 310	0
Celkom	693 666	(682 356)	11 310	0

	k 31. decembru 2007			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	1 102 085	(1 079 402)	22 683	0
Celkom	1 102 085	(1 079 402)	22 683	0

x) **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	85 167	15 866
Celkom	85 167	15 866

Fond má zriadené bežné účty u svojho depozitára – Tatra banke, a.s.

y) **Ostatný majetok**

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

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	745	657
Celkom	745	657

z) **Závázky z presunov, prestupov a iných výplat**

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Závazok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a.s.	176	0
Celkom	176	0

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

aa) **Závázky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti**

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

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Závázky z poplatkov za správu fondu	0	0
Závázky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	958
Celkom	0	958

bb) **Deriváty (záporné hodnoty)**

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	1 384
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	412
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	1 202
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	2 915	2 771
Celkom	2 915	5 769

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	2 915	5 769
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	2 915	5 769

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007:

	<i>k 31. decembru 2008</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	49 546	(52 461)	0	(2 915)
Celkom	49 546	(52 461)	0	(2 915)

	<i>k 31. decembru 2007</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	332 108	(337 877)	0	(5 769)
Celkom	332 108	(337 877)	0	(5 769)

cc) **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	4 915 492
Prevod HV minulých rokov	154 918
Zmeny v HV vyplývajúce zo zmien postupov účtovania	(25 116)
Stav k 1. januáru 2008 po zmene postupov účtovania	5 045 294
Upísanie dôchodkových jednotiek	2 327 607
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	(649 375)
Stav k 31. decembru 2008	6 723 526

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

dd) **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	149 705	90 797
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(2 687)	(1 882)
Výnosy z termínovaných vkladov	69 028	48 519
Výnosy z bežných účtov	1 915	827
Iné úrokové výnosy (netto)	(402)	(12)
Celkom	217 559	138 249

ee) **Výnosy z dividend**

Štruktúra výnosov z dividend za roky 2008 a 2007:

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
USD	19	314
Iné meny	0	0
Celkom	19	314

ff) **Výnosy z podielových listov**

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2008 a 2007:

V členení podľa druhu:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Výnosy z podielových listov otvorených PF	0	0
Výnosy z podielových listov ETF fondov	23 516	13 043
Výnosy z podielových listov špeciálnych PF	0	0
Výnosy z podielových listov ostatných fondov	0	0
Celkom	23 516	13 043

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
EUR	16 915	8 398
USD	4 490	2 364
JPY	675	640
GBP	1 436	1 641
Celkom	23 516	13 043

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

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

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Zisk/(strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(472 763)	(14 330)
Výsledok zaistenia	0	0
Celkom	(472 763)	(14 330)

hh) **Čistý zisk/(strata) z devízových operácií**

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2008 a 2007:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Zisk/strata z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách	(149 060)	(34 482)
- zaist'ovaná časť	(101 581)	(33 554)
- nezaist'ovaná časť	(47 479)	(928)
Výsledok zaistenia	118 627	28 353
Celkom	(30 433)	(6 129)

ii) **Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií**

Spoločnosť eviduje všetky deriváty ako deriváty na zabezpečenie. Vykázané položky reprezentujú neefektívnu časť zabezpečenia týmito derivátmi..

Štruktúra výsledku z derivátových operácií za roky 2008 a 2007:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	(763)	0
Celkom	(763)	0

jj) **Náklady na dane**

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2008 a 2007:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	387	754
Zrážková daň - výnosy z podielových listov a dividend	441	594
Celkom	828	1 348

kk) **Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady**

Spoločnosť vytvorila (v súlade s vyhláškou) opravné položky k pohľadávkam za platby z kupónov z dlhopisu spoločnosti LANDSBANKI ISLAND (celková výška pohľadávky k 31.12.2008 bola 1 016 tis. Sk), ktoré sa v priebehu roka 2008 dostali do stavu, keď nedokázali plniť finančné záväzky. Vykázané položky reprezentujú výšku týchto opravných položiek.

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	102	0
Celkom	102	0

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Fond k 31.12.2008 a k 31.12.2007 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú popísané v časti "Deriváty (kladné hodnoty)" - E e) a "Deriváty (záporné hodnoty)" - E j).
Fond k 31.12.2008 neevidoval žiadne iné 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 31.12.2008 bola 1,0717 a k 31.12.2007 bola 1,1232.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2008 bola 6 459 731 tis. Sk a k 31.12.2007 bola 5 045 294 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	6 462 822	5 052 021
Krátkodobé pohľadávky	1 490 438	1 522 500
Dlhové cenné papiere bez kupónov	1 171 416	200 157
Dlhové cenné papiere s kupónmi	3 324 787	2 429 046
Akcie	0	8 946
Podielové listy	464 871	868 689
Deriváty	11 310	22 683
ZÁVÄZKY	3 091	6 727
Závazky voči správcovskej spoločnosti	0	958
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	176	0
Deriváty	2 915	5 769
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	6 459 731	5 045 294
Počet dôchodkových jednotiek (v tis.)	6 027 785	4 492 043
Hodnota dôchodkovej jednotky	1,0717	1,1232

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 rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie správcovskej spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhovách 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 OPTIMAL učinilo 427 sporiteľov.

Pri predošlom otvorení systému starobného dôchodkového sporenia v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 z dôchodkového fondu odišlo 17 879 sporiteľov.

Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátrenom legislatívnom 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:

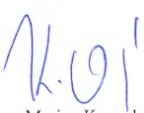
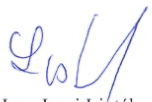
1. zníženie max. výšky odplaty za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch,
 2. zavedenie nového typu odplaty – odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde vo výške max. 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom 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.

**XIII. Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2008 a Správa audítora k účtovnej závierke
dôchodkového fondu GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

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 audítora 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.

KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96

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

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

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.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	15	10	262
1.	Závazky voči bankám	16	0	0
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	10	120
3.	Závazky 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 nasledujúcich stranách 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 nasledujúcich stranách sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

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 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, 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 správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku.

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

Dôchodkový fond Garant je 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 správcovskej 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)

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 správцovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správцovskej 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 správцovskou 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) 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.

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

D. PREHLAD 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 preценenia	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****ii) 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

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

mm) 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

nn) 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.

oo) Ostatný majetok

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

Popis	31.12.2008	31.12.2007
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

pp) *Závázky z presunov, prestupov a iných výplat*

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

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

qq) *Závázky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti*

Závázky 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>
Závázky z poplatkov za správu fondu	0	0
Závázky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	142
Celkom	0	142

rr) *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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

ss) *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

tt) *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

uu) *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

vv) *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.

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 vypočítat 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
Závazky voči správcovskej spoločnosti	0	142
Závazky 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 rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie správcovskej spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhovách 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 skrátrenom legislatívnom 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.

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá je uvedená v časti X. výročnej správy, ako aj účtovných závierok ňou spravovaných dôchodkových fondov

- PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.;
- OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.; a
- GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

(ďalej len „fondy“ alebo „dôchodkové fondy“) k 31. decembru 2008, ktoré sú uvedené v častiach XI. až XIII. výročnej správy (ďalej len „účtovné závierky“).

K uvedeným účtovným závierkam sme 31. marca 2009 vydali správy nezávislého audítora, ktoré sú uvedené v príslušných častiach (X. až XIII.) výročnej správy.

Dodatok správy audítora o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad výročnej správy s účtovnými závierkami.

Za správnosť vyhotovenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnými závierkami a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnými závierkami.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovných závierkach, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnými účtovnými závierkami.

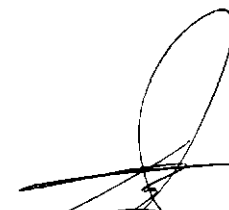
Informácie uvedené vo výročnej správe v častiach I. až IX. sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovných závierkach k 31. decembru 2008. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovných závierok sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnými závierkami zostavenými k 31. decembru 2008, uvedenými v častiach X. až XIII. výročnej správy.

11. máj 2009
Bratislava, Slovenská republika

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




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

