

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

**Správa nezávislého audítora  
o overení účtovnej závierky  
za rok končiaci 31. decembra 2009**

## **Obsah**

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2009



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 2009, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2009 a poznámky.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a 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 navrhnuť 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 dôchodkového fondu k 31. decembru 2009 a výsledok jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2009 v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve.

31. marec 2010  
Bratislava, Slovenská republika



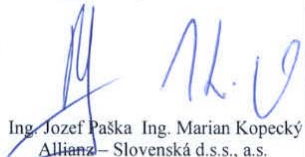



Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Licencia SKAU č. 96

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

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

## k 31.12.2009

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

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
31.03.2010	 Ing. Jozef Paška Ing. Marian Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Viera Belišová  Ing. Jana Dobiasová Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

## **OBSAH**

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej zavierke

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2009**

**SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2009**  
**(v EUR)**

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 5)	1	<b>43 563 681</b>	<b>32 588 062</b>
1.	Dlhopisy	2	38 536 779	23 456 390
a)	<i>bez kupónov</i>	3	36 047 774	6 588 416
b)	<i>s kupónmi</i>	4	2 489 005	16 867 974
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	5 026 902	9 131 672
5.	Deriváty	10	0	0
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 6 a 7)	11	<b>179 798</b>	<b>974 705</b>
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	171 216	963 722
7.	Ostatný majetok	13	8 582	10 983
	<b>Aktíva spolu</b>	14	<b>43 743 479</b>	<b>33 562 767</b>

Ozna- čenie	POLOŽKA	Č.r.	31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Záväzky</b> (súčet položiek 1 až 6)	15	<b>4 815</b>	<b>332</b>
1.	Záväzky voči bankám	16	0	0
2.	Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	17	4 814	332
3.	Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	1	0
4.	Deriváty	19	0	0
5.	Ostatné záväzky	20	0	0
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 6 a 7)	21	<b>43 738 664</b>	<b>33 562 435</b>
6.	Dôchodkové jednotky	22	43 226 070	32 870 922
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	512 594	691 513
	<b>Pasíva spolu</b>	24	<b>43 743 479</b>	<b>33 562 767</b>

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

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2009**

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2009**  
**(v EUR)**

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
a	b	c	1	2
<b>1.</b>	Výnosy z úrokov (netto)	1	<b>786 773</b>	<b>1 251 385</b>
1.1.	<i>Úroky</i>	2	786 773	1 251 385
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	3	0	0
<b>2.</b>	Výnosy z podielových listov	4	0	0
<b>3.</b>	Výnosy z dividend	5	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1.	<i>Dividendy</i>	6	0	0
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	7	0	0
<b>4./a.</b>	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(272 628)	(555 579)
<b>5./b.</b>	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	0	0
<b>6./c.</b>	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	0
<b>7./d.</b>	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	(1)	0
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	12	<b>514 144</b>	<b>695 806</b>
e.	Náklady na dane	13	(1 550)	(2 349)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	0	(1 944)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	15	<b>512 594</b>	<b>691 513</b>
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
g.1.	<i>náklady na úroky</i>	17	0	0
g.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	18	0	0
g.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	19	0	0
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	20	<b>512 594</b>	<b>691 513</b>
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	21	512 594	691 513

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



**POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2009**

**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 zvierku.

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 zvierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú zvierku 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 dosahovanie kladnej výkonnosti v každom sledovanom šesťmesačnom období v zmysle platnej legislatívy.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2009:

<b>Predstavenstvo</b>	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marian Kopecký
<b>Dozorná rada</b>	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan

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

## Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

### B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

#### *Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky*

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

V súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o sds bola účtovná zvierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2009, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009 a poznámok k účtovnej zvierke, zostavená v súlade s §17 až 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) ako riadna účtovná zvierka.

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

Účtovná zvierka fondu k 31.12.2008 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 8.6.2009.

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

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 účtovnú zvierku zostavila v EUR. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

#### **Garančný účet dôchodkového fondu:**

V súvislosti s legislatívnymi zmenami platnými od 1.7.2009, bol v dôchodkovom fonde zavedený garančný účet. Ten sa tvorí z mesačného poplatku na garančný účet dôchodkového fondu, ktorého výpočet je určený legislatívou platnou v tejto oblasti. Poplatok na garančný účet dôchodkového fondu sa uhrádza z dôchodkových jednotiek sporiteľov daného dôchodkového fondu a je súčasťou majetku dôchodkového fondu. Dôchodkové jednotky na tomto účte sa evidujú oddelene od dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, a vstupujú do výpočtu aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky. Dôchodkové jednotky evidované na garančnom účte môže správcovská spoločnosť použiť:

- na úhradu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde
- na zvýšenie aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky pri znehodnotení majetku v dôchodkovom fonde

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

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej zvierky 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 eurách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie.

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

## **Účtovná zvierka k 31. decembru 2009**

Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) platným v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka 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**

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

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene 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 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – 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. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška“). Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhová cena vyhlásená 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 trhová cena 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) 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.

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2009**

**(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 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 zisky z operácií s cennými papiermi.

**(9) Uvádzanie hodnôt v účtovnej zavierke**

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

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2009**

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

	Pozn.	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk/(strata) po zdanení		512 594	691 513
Úpravy o:			
Úrokové výnosy (netto)		(786 773)	(1 251 385)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		223 001	533 565
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív</b>		<b>(51 178)</b>	<b>(26 307)</b>
(Zvýšenie)/zniženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(15 664 484)	(8 321 276)
Krátkodobé pohľadávky		4 084 684	1 002 017
Deriváty		0	0
Ostatný majetok		2 401	(10 983)
Zvýšenie/(zniženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		4 483	(3 642)
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		1	(4 707)
Deriváty		0	0
Ostatné záväzky		0	0
Prijaté úroky		1 167 952	1 059 088
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		0	0
Odplata za správu fondu		(218 209)	(224 898)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(110 178)	(112 736)
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		<b>(10 784 528)</b>	<b>(6 643 444)</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príspevky na účty sporiteľov		11 116 404	11 318 352
Presuny, prestupy a iné výplaty		(1 124 382)	(3 754 367)
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		<b>9 992 022</b>	<b>7 563 985</b>
<b>Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene</b>			
<b>Peňažné toky spolu</b>		<b>(792 506)</b>	<b>920 541</b>
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia</b>		<b>963 722</b>	<b>43 181</b>
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia</b>		<b>171 216</b>	<b>963 722</b>

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2009**

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2009**  
(v EUR)

Označenie	Položka	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	33 562 435	25 644 571
a)	Počet dôchodkových jednotiek	885 266 855	692 742 351
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,037911	0,037018
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	11 116 404	11 318 352
2.	Zisk alebo strata fondu	512 594	691 513
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(328 387)	(337 634)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(1 124 382)	(3 754 367)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	10 176 229	7 917 864
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	43 738 664	33 562 435
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 137 430 707	885 266 855
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,038454	0,037911

**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 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

*V členení podľa druhu dlhopisu:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Dlhopisy s fixným kupónom	42 382	4 573 909
Dlhopisy s variabilným kupónom	266 482	4 977 516
Dlhopisy bez kupónu	36 047 774	6 588 416
Hypotekárne záložné listy	2 180 141	7 316 549
<b>Celkom</b>	<b>38 536 779</b>	<b>23 456 390</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	19 377 232	3 257 754
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	19 043 471	3 767 668
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	111 442	11 534 216
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	3 664	3 357 377
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	971	1 539 375
<b>Celkom</b>	<b>38 536 779</b>	<b>23 456 390</b>

*V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:*

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2009**

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	29 901 909	0
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	7 266 628	9 509 715
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	1 321 803	11 950 497
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	46 439	1 996 178
<b>Celkom</b>	<b>38 536 779</b>	<b>23 456 390</b>

*V členení podľa denominačnej meny:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
EUR	38 536 779	23 456 390
Ostatné meny	0	0
<b>Celkom</b>	<b>38 536 779</b>	<b>23 456 390</b>

**b) Krátkodobé pohľadávky**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

*V členení podľa druhu:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Pohľadávky voči komerčným bankám	5 026 902	9 122 627
<i>z toho:</i>		
<i>termínované vklady splatné nad 24 hod</i>	5 012 624	9 088 263
<i>pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku</i>	14 278	34 364
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny)	0	9 045
<b>Celkom</b>	<b>5 026 902</b>	<b>9 131 672</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	3 003 423	5 625 920
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	1 522 871	2 176 529
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	342 148
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	500 608	987 075
<b>Celkom</b>	<b>5 026 902</b>	<b>9 131 672</b>

*V členení podľa denominačnej meny:*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
EUR	5 026 902	9 131 672
Ostatné meny	0	0
<b>Celkom</b>	<b>5 026 902</b>	<b>9 131 672</b>

**c) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Bankové účty	171 216	963 722
<b>Celkom</b>	<b>171 216</b>	<b>963 722</b>

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

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2009**

**d) Ostatný majetok**

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	3 218	5 837
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	5 364	5 146
<b>Celkom</b>	<b>8 582</b>	<b>10 983</b>

**e) Závazky z presunov, prestupov a iných výplat**

<b>Popis</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Závazky z výplaty dedičstva	4 783	300
Závazky voči Sociálnej poisťovni	31	32
<b>Celkom</b>	<b>4 814</b>	<b>332</b>

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat v roku 2009 bola 1 deň.

**f) Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti**

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

<b>Popis</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Závazky z poplatkov za správu fondu	1	0
Závazky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	0
<b>Celkom</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

Sporitelia dôchodkového fondu majú záväzok voči správcovskej spoločnosti zaplatiť odplatu za zhodnotenie za mesiac december 2009 vo výške 1 825 EUR. Do účtovníctva fondu sa táto suma dostane cez odpísanie dôchodkových jednotiek sporiteľov súvstažne so vznikom záväzku dôchodkového fondu voči správcovskej spoločnosti v mesiaci január 2010.

**g) Dôchodkové jednotky**

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

<b>Popis</b>	<b>Celkom</b>
<b>Stav k 1. januáru 2009</b>	<b>32 870 922</b>
Upísanie dôchodkových jednotiek	11 116 404
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	(1 452 769)
HV minulého roka	691 513
<b>Stav k 31. decembru 2009</b>	<b>43 226 070</b>

Hospodárky výsledok roku 2008 vo výške 691 513 EUR bol schválený Valným zhromaždením správcovskej spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 8.6.2009. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní hospodárskeho výsledku roku 2008 na účet dôchodkových jednotiek.



**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2009**

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**h) Výnosy z úrokov (netto)**

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	753 641	940 102
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(66 763)	(12 633)
Výnosy z termínovaných vkladov	96 995	311 844
Výnosy z bežných účtov	2 900	12 072
Iné úrokové výnosy (netto)	0	0
<b>Celkom</b>	<b>786 773</b>	<b>1 251 385</b>

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zisk / (strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(272 628)	(555 579)
Výsledok zaistenia	0	0
<b>Čistý zisk / (strata)</b>	<b>(272 628)</b>	<b>(555 579)</b>

**j) Náklady na dane**

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zrážková daň - bežné účty a termínované vklady	1 550	2 349
<b>Celkom</b>	<b>1 550</b>	<b>2 349</b>

**k) Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady**

Spoločnosť vytvorila (v súlade s vyhláškou) opravné položky k pohľadávkam za platby z kupónov z dlhopisov spoločnosti LANDSBANKI ISLAND, ktorá sa v priebehu roka 2008 dostala do stavu, keď nedokázala plniť finančné záväzky.

Spoločnosť v roku 2009 predala uvedený cenný papier spolu s pohľadávkami z nevyplatených kupónov. Vytvorené opravné položky boli zúčtované s pohľadávkami, ku ktorým boli vytvorené.

Vykázané položky reprezentujú výšku týchto opravných položiek.

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	0	1 944
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>1 944</b>

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

Fond k 31.12.2009 a k 31.12.2008 (ani počas uvedených rokov) nevidoval žiadne podsúvahové položky.

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2009**

**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 a na garančnom účte 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 vypočítavať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2009 bola 0,038454 (k 31.12.2008 bola 0,037911).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2009 bola 43 738 664 EUR (k 31.12.2008 bola 33 562 435 EUR).

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2009 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2008 (v EUR)</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>43 743 479</b>	<b>33 562 767</b>
Krátkodobé pohľadávky	5 206 700	10 106 377
Dlhové cenné papiere bez kupónov	36 047 774	6 588 416
Dlhové cenné papiere s kupónmi	2 489 005	16 867 974
Podielové listy	0	0
Deriváty	0	0
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>4 815</b>	<b>332</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1	
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	4 814	332
Ostatné záväzky	0	0
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>43 738 664</b>	<b>33 562 435</b>
Počet dôchodkových jednotiek	1 137 430 707	885 266 855
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky</b>	<b>0,038454</b>	<b>0,037911</b>

**H. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE**

- a) Správcovská spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na:
- obchodné aktivity správcovskej spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
  - jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej zvierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej zvierke; a
  - významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod.) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizik.

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

Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej len „sds“) uzatvárané správcovskou spoločnosťou sú dlhodobé.

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

## **Účtovná zvierka k 31. decembru 2009**

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.

- b) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej zvierky tak v dôchodkovom fonde GARANT učinilo 1705 sporiteľov, čo predstavuje 8,4 % z celkového počtu 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.

- c) Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátanom legislatívnom konaní novela zákona o sds, 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 (prvé začalo plynúť od 1.7.2009),
3. implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti v prípade, ak vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je v sledovanom období negatívna, a zavedenie povinnosti porovnávania výkonnosti (resp. zloženia majetku dôchodkového fondu) s referenčnou hodnotou (resp. so zložením referenčnej hodnoty) príslušného dôchodkového fondu definovanou Národnou bankou Slovenska, resp. štatútnymi dôchodkových fondov,
4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov (v bode 2 a 3).

Uvedené zmeny sú platné od 1.7.2009.

- d) V súvislosti s účinnosťou novely zákona o sds, popísanou vyššie, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze, bola v priebehu roka 2009 komplexne prehodnotená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou správcovskej spoločnosti s významnými dopadmi na portfólio a risk management, s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Tieto ciele správcovská spoločnosť napĺňa striktným riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika

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

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