

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

**o overení účtovnej závierky
zostavenej k 31. decembru 2008**

spoločnosti

Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

IČO: 36 718 556

**Bačíkova č. 5
040 01 Košice**

**Správa nezávislého audítora
pre akcionárov spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s.**

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31.decembru 2008, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce poznámky.

Zodpovednosť vedenia spoločnosti za účtovnú závierku

Vedenie spoločnosti je zodpovedné za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti 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 na základe 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 v účtovnej jednotke, 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 účtovných odhadov uskutočnených manažmentom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu spoločnosti Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s. k 31. decembru 2008, na výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 16. januára 2009

MANDAT AUDIT, s.r.o.
Licencia SKAU č. 278

Ing. Martin Šiagi
Zodpovedný audítor
Dekrét SKAU č. 871



SÚVAHA

Príspevkového doplnkového dôchodkového fondu k 31. 12. 2008
(údaje v tabuľke sú v tis. Sk)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	5 094 375	4 605 571
1.	Dlhopisy	3 488 348	1 733 266
a)	bez kupónov	163 723	165 285
b)	s kupónmi	3 324 625	1 567 981
2.	Akcie		
3.	Podielové listy	124 034	138 284
a)	otvorených podielových fondov	124 034	138 284
b)	ostatné		
4.	Krátkodobé pohľadávky	1 480 158	2 734 018
5.	Obrátené repoobchody		
6.	Deriváty	1 835	3
7.	Drahé kovy		
II.	Neinvestičný majetok	11 541	18 465
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	984	10 636
9.	Ostatný majetok	10 557	7 829
	Aktíva spolu	5 105 916	4 624 036

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	47 071	11 778
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenia podielov /z ukončenia sporenia/ ukončenia účasti		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	9 598	11 686
4.	Deriváty	36 714	
5.	Repoobchody		
6.	Ostatné záväzky	759	92
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	5 058 845	4 612 258
7.	Podielové listy /Dôchodkové jednotky/ účty účastníkov poberateľov dávok	5 160 015	4 565 444
8.	Ostatné kapitálové fondy	14 021	
9.	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	(115 191)	46 814
	Pasíva spolu	5 105 916	4 624 036

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT k 31.12.2008 (v tisícoch Sk)

Obdobie, za ktoré sa výkaz
ziskov a strát zostavuje

od
0 1 0 1 2 0 0 8

do
3 1 1 2 2 0 0 8

Výkaz ziskov a strát

☒ zostavená
☐ schválená

IČO

3 6 7 1 8 5 5 6

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

S t a b i l i t a p r í s p e v k o v ý d. d. f. ,
S T A B i L i T A . d. d. s. . a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo

B a ě k o v a 5
0 4 0 0 1 K O Š I C E

Smerové číslo telefónu

0 5 5

Číslo telefónu

7 2 7 9 8 2 7

Číslo faxu

6 2 2 5 8 4 8

e - mail

b a c h l e d o v a @ s t a b i l i t a . s k

Zostavená dňa: 16. 1. 2009	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam osoby, zodpovednej za zostavenie výkazu ziskov a strát: Agáta Bachledová	Podpisový záznam osoby, zodpovednej za vedenie účtovníctva: Agáta Bachledová
Schválená dňa:			

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
Príspevkového doplnkového dôchodkového fondu
za 12 mesiacov roka 2008
(údaje v tabuľke sú v tis. Sk)

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie (12 mesiacov)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (9 mesiacov)
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	228 479	84 475
1.1.	úroky	228 479	84 475
1.2.	výsledok zaistenia		
2.	Výnosy z podielových listov	(39 977)	
3.	Výnosy z dividend		
3.1.	dividendy		
3.2.	výsledok zaistenia		
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	(126 849)	64 879
4./a.1	precenenie	(124 771)	
4./a.2	predaj CP	(2 078)	
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz	(41 237)	(3 644)
6./c.	Zisk/strata z derivátov	(4 363)	
7./d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov		
8./e.	Zisk/strata z predaja iného majetku		
I.	Výnos z majetku vo fonde	16 053	145 710
f.	Transakčné náklady	(61)	
g.	Bankové a iné poplatky	(392)	(234)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15 600	145 476
h.	Náklady na financovanie fondu	0	
h.1.	náklady na úroky	0	
h.2.	zisk/straty zo zaistenia úrokov	0	
h.3.	náklady na dane a poplatky	0	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(130 791)	(98 662)
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	(126 939)	96 272)
j.	Náklady na odplatu za služby depozitára	(3 852)	(2 390)
A.	Zisk alebo strata	(115 191)	46 814

Stabilita **príspevkový** d.d.f.,
STABILITA, d.d.s., a. s.

**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
za obdobie od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008**

Doplňkový dôchodkový fond:

Stabilita **príspevkový** d.d.f.,
STABILITA, d.d.s., a. s.

OBSAH

1. Výkazy príspevkového doplnkového dôchodkového fondu

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

2.A Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde

*Popis doplnkového dôchodkového fondu, spôsob investovania
depozitár, správa majetku*

3.B Použité účtovné zásady a metódy

B1) Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

B2) Popis jednotlivých položiek aktív a spôsoby oceňovania majetku

Zásady pre členenie účtov finančného majetku a finančných záväzkov

Účtovné metódy oceňovania derivátov a zásady ich použitia

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Krátkodobé pohľadávky

Ostatný majetok

B3) Popis jednotlivých položiek pasív

Ostatné záväzky

Účty účastníkov sporenia

Ostatné kapitálové fondy

B4) Cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na slovenskú menu

B5) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Doplňujúce údaje

4.C Prehľad o peňažných tokoch

5.D Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu

6.E Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

Dlhopisy

Hypotekárne záložné listy

Podielové listy

Krátkodobé pohľadávky

Obrátené repoobchody

Deriváty

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Ostatný majetok

Záväzky voči správcovskej spoločnosti

Deriváty

Ostatné záväzky

Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Účty sporiteľov

Ostatné kapitálové fondy

Výnosy z úrokov

Výnosy z podielových listov

Zisk/strata z cenných papierov

Zisk/strata z predaja devíz

Zisk/strata z derivátov

Výnosy z majetku vo fonde

Bankové a iné poplatky

Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde

7.F Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

8.G Ostatné poznámky

Informácie o riadení rizík

Ostatné poznámky

Príloha č. 1

S Ú V A H A

Príspevkového doplnkového dôchodkového fondu
k 31. 12. 2008
(v tisícoch Sk)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	5 094 375	4 605 571
1.	Dlhopisy	3 488 348	1 733 266
a)	bez kupónov	163 723	165 285
b)	s kupónmi	3 324 625	1 567 981
2.	Akcie		
3.	Podielové listy	124 034	138 284
a)	otvorených podielových fondov	124 034	138 284
b)	ostatné		
4.	Krátkodobé pohľadávky	1 480 158	2 734 018
5.	Obrátené repoobchody		
6.	Deriváty	1 835	3
7.	Drahé kovy		
II.	Neinvestičný majetok	11 541	18 465
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	984	10 636
9.	Ostatný majetok	10 557	7 829
	Aktíva spolu	5 105 916	4 624 036

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	47 071	11 778
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenia podielov /z ukončenia sporenia/ ukončenia účasti		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	9 598	11 686
4.	Deriváty	36 714	
5.	Repoobchody		
6.	Ostatné záväzky	759	92
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	5 058 845	4 612 258
7.	Podielové listy /Dôchodkové jednotky/ účty účastníkov poberateľov dávok	5 160 015	4 565 444
8.	Ostatné kapitálové fondy	14 021	
9.	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	(115 191)	46 814
	Pasíva spolu	5 105 916	4 624 036

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Príspevkového doplnkového dôchodkového fondu
za 12 mesiacov roku 2008
(v tis. Sk)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie (12 mesiacov)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (9 mesiacov)
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	228 479	84 475
1.1.	úroky	228 479	84 475
1.2.	výsledok zaistenia		
2.	Výnosy z podielových listov	(39 977)	
3.	Výnosy z dividend		
3.1.	dividendy		
3.2.	výsledok zaistenia		
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	(126 849)	64 879
4./a.1	precenenie	(124 771)	
4./a.2	predaj CP	(2 078)	
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz	(41 237)	(3 644)
6./c.	Zisk/strata z derivátov	(4 363)	
7/d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov		
8/e.	Zisk/strata z predaja iného majetku		
I.	Výnos z majetku vo fonde	16 053	145 710
f.	Transakčné náklady	(61)	
g.	Bankové a iné poplatky	(392)	(234)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15 600	145 476
h.	Náklady na financovanie fondu	0	
h.1.	náklady na úroky	0	
h.2.	zisk/straty zo zaistenia úrokov	0	
h.3.	náklady na dane a poplatky	0	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(130 791)	(98 662)
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	(126 939)	(96 272)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(3 852)	(2 390)
A.	Zisk alebo strata	(115 191)	46 814

A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde

Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len príspevkový dôchodkový fond), vznikol na základe prechodu majetku zodpovedajúcemu hodnote záväzkov doplnkovej dôchodkovej poisťovne voči poistencom doplnkového dôchodkového poistenia v súlade s § 83, ods. 5 zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov a v súlade s postupom delimitácie majetku a záväzkov DDP Stabilita stanoveným v Transformačnom projekte DDP Stabilita ku dňu 1.4.2007.

Príspevkový dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len spoločnosť), so sídlom na Bačíkovej ulici č. 5, 040 01 Košice, IČO 36 718 556, ktorá bola založená zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice spísanej notárkou JUDr. Magdalénou Drgoňovou, pod č. N3/2006, Nz 1079/2006, NCRI 1071/2006 zo dňa 12. januára 2006 a zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice I, oddiel Sa, vložka číslo 1407/V. Spoločnosť je právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita, so sídlom Bačíkova 5, 041 48 Košice, IČO 31 262 368. Činnosť spoločnosti pri správe príspevkového dôchodkového fondu je upravená zákonom č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení.

Príspevkový dôchodkový fond sa vytvára na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Majetok vo fonde nie je súčasťou majetku spoločnosti, spolu s hospodárením sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia spoločnosti a od majetku a hospodárenia s majetkom v iných doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré spoločnosť spravuje.

Štatút príspevkového dôchodkového fondu bol schválený správnu radou DDP Stabilita a podpísaný členmi predstavenstva, právne vzťahy medzi účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia a spoločnosťou, ktoré nie sú vyslovene upravené v tomto štatúte sa spravujú účastníckou zmluvou, dávkovým plánom, príslušnými ustanoveniami zákona o DDS, ako aj ďalšími ustanoveniami príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov. Tento štatút bol zmenený rozhodnutím predstavenstva o schválení zmien v tomto štatúte a schválený riadnym Valným zhromaždením dňa 13. 5. 2008 v súlade s rozhodnutím NBS z 1. 4. 2008 OPK 3844/2008-PLP. Tieto zmeny boli zverejnené na internetovej stránke spoločnosti uverejnením úplného znenia štatútu s upozornením, že došlo k zmenám.

Depozitárom príspevkového dôchodkového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom: Suché myto 4, 816 07 Bratislava, IČO 00 151 653, zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 601/B. Depozitár vykonáva činnosť na základe písomnej zmluvy so spoločnosťou o výkone činnosti depozitára.

Príspevkový dôchodkový fond vykonáva investovanie, teda zhodnocovanie majetku spôsobom vymedzeným zákonom o DDS, zákonom 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení (ďalej len „zákon o DSS“) a štatútom, a to do majetku vymedzeného zákonom o DDS, zákonom o DSS a týmto štatútom a na princípe obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o DDS, zákona o DSS a štatútu.

Investičná stratégia fondu je vyvážená, prihliada na účel zriadenia príspevkového dôchodkového fondu. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Stratégia predpokladá alokáciu investovaného majetku medzi akciovú zložku na jednej strane a dlhopisovú a peňažnú zložku na strane druhej pri čiastočnom eliminovaní menového rizika.

Spoločnosť vykonáva správu majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia. Pri hospodárení s majetkom v príspevkovom dôchodkovom fonde je spoločnosť povinná vykonávať činnosť v najlepšom záujme účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia a v záujme ich ochrany pri dodržiavaní všeobecne záväzných právnych predpisov, štatútu a dávkového plánu príspevkového dôchodkového fondu, pravidiel a rozhodnutí NBS. Majetok vo fonde nesmie byť použitý na poskytovanie pôžičiek, darov, úverov ani akéhokoľvek zabezpečenia záväzkov iných fyzických alebo právnických osôb.

B. Použité účtovné zásady a metódy

Individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2008 pozostáva zo súvahy k 31. 12. 2008, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008, ktorá bola zostavená v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Spoločnosť pri zostavení účtovnej závierky postupuje v zmysle Opatrenia MF SR č. 25835/2007-74 z 13. decembra 2007, 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.

Účtovným obdobím je obdobie od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008. Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania príspevkového dôchodkového doplnkového fondu vo svojej činnosti

B1) Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle § 18 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve. Pri otváraní účtovných kníh príspevkového doplnkového dôchodkového fondu spoločnosť postupovala v zmysle vyššie citovaného Opatrenia MF SR.

Od 1. januára 2008 spoločnosť vedie účtovníctvo v príspevkovom d.d.f. v zmysle vyššie citovaného Opatrenia MF SR. V zmysle nových postupov účtovania sú zásadné zmeny v účtovaní, ktoré výrazne ovplyvnili aj výsledok hospodárenia v doplnkovom dôchodkovom fonde. Zásadné zmeny sa týkajú najmä týchto oblastí:

1. Pri precenení cenných papierov na základe zmeny reálnej hodnoty cenných papierov sa precenenie účtuje pri zvýšení hodnoty na ťarchu príslušného analytického účtu aktív so súvzťažným zápisom v prospech účtu Výnosy z operácií s cennými papiermi alebo pri znížení hodnoty v prospech príslušného analytického účtu aktív so súvzťažným zápisom na ťarchu účtu Náklady na operácie s cennými papiermi. Z uvedeného vyplýva, že účtovanie ocenenia cenných papierov vplyvom zmien reálnych hodnôt cenných papierov v zmysle nových postupov účtovania účinných od 1.1.2008 má vplyv na výsledok hospodárenia (ďalej len výsledkový vplyv).

2. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou. Účtovanie kurzových rozdielov v zmysle nových postupov účtovania účinných od 1.1.2008 má výsledkový vplyv.

3. Náklady spojené s predajom cenných papierov sa účtujú ako transakčné náklady.

4. V zmysle § 29 ods. 7 Opatrenia MF SR č. 25835/2007-74 z 13. decembra 2007 prvým zápisom prvého dňa účtovného obdobia na účte Podiely na výnosoch z hospodárenia po jeho otvorení je preúčtovanie jeho zostatku na Účty účastníkov v doplnkovom dôchodkovom fonde.

V zmysle uvedeného Opatrenia MF SR sa zmenila aj štruktúra položiek vykazovaných v Súvahe a vo Výkaze ziskov a strát. Zmena v štruktúre výkazov platných pre rok 2008 si vyžiadala aj zmenu v stĺpci Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie a preto údaje z roku 2007 sú vo výkazoch zverejnené tak, aby bola zaručená porovnateľnosť údajov medzi rokom 2008 a 2007.

B2) Popis jednotlivých položiek aktív a spôsoby oceňovania majetku

Zásady pre členenie účtov finančného majetku a finančných záväzkov

Z časového hľadiska sa účty finančného majetku a finančných záväzkov členia na:

- a) krátkodobé, ak ich dohodnutá doba splatnosti je do jedného roka vrátane
- b) dlhodobé, ak ich dohodnutá doba splatnosti je viac ako jeden rok

Obstaranie cenného papiera sa v účtovníctve vyjadrí jeho obstarávacou cenou. Ak bol cenný papier nakúpený spolu s alikvotným úrokovým výnosom, jeho hodnota sa zachytí na príslušnom analytickom účte k danému cennému papieru. Následne je cenný papier precenený na reálnu hodnotu v zmysle postupov účtovania. Rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a cenou po precenení na reálnu hodnotu je výnos alebo náklad. Ak v deň ocenenia nie je pre daný dlhový cenný papier trhovacia cena, použije sa kvalifikovaný odhad, v ktorom sa použije vnútorná miera návratnosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Použijú sa úrokové sadzby ASK (OFFER).

Odo dňa obstarania prirastá k účtu dlhového cenného papiera úrok v prospech úrokových výnosov úrokovou mierou, ktorou by bol budúci peňažný tok z cenného papiera pri jeho obstaraní diskontovaný na súčasnú hodnotu rovnú cene, za ktorú bol obstaraný.

V deň precenenia sa dlhový cenný papier precení na ťarchu alebo v prospech analytického účtu oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s cennými papiermi alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s cennými papiermi. Na úrokovú mieru, ktorou prirastá k predmetnému cennému papieru úrok, precenenie nemá vplyv.

Účtovné metódy oceňovania derivátov a zásady ich použitia

Zaistovacím finančným nástrojom je taký nástroj, ktorým sa zaistuje majetok alebo záväzok fondu proti nepriaznivej zmene reálnej hodnoty zaistovaného majetku alebo záväzku alebo proti nepriaznivej zmene peňažného toku zo zaistovaného majetku alebo záväzku spôsobeného realizáciou určeného druhu rizika alebo určených druhov rizík tým spôsobom, že zmena reálnej hodnoty zaistovacieho nástroja alebo zmena peňažného toku z neho bude vyrovnávať zmenu reálnej hodnoty zaistovaného nástroja alebo zmenu peňažného toku z neho. Derivát je finančný nástroj, ktorého účelom je získať v deň jeho vyrovnania z rozdielu medzi dohodnutou cenou podkladového nástroja a reálnou hodnotou podkladového nástroja, nevyžaduje žiadnu počiatočnú investíciu alebo vyžaduje počiatočnú investíciu podstatne nižšiu ako pri iných druhoch finančných nástrojov, u ktorých sa očakáva podobná reakcia na

zmenu trhových činiteľov, a jeho vyrovnanie je dohodnuté k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podkladovým nástrojom derivátu je to, čo sa má alebo môže derivátom obstarat' alebo dodať alebo to, od čoho sa odvodzuje hodnota finančného vyrovnania derivátu. Reálna hodnota derivátu obchodovaného na verejnom trhu sa určí ako trhovú cenu derivátu vyhlásenú v deň ocenenia. Reálna hodnota derivátu neobchodovaného na verejnom trhu alebo ak trh v deň ocenenia cenu nevytvoril, sa určí pri call opcii ako rozdiel medzi reálnou hodnotou podkladového nástroja vynásobenou pravdepodobnosťou, že v deň expirácie alebo nožnej realizácie bude mať podkladový nástroj reálnu hodnotu väčšiu ako dohodnutá cena a medzi súčasnou hodnotou dohodnutej ceny podkladového nástroja vynásobenou pravdepodobnosťou, že jeho reálna cena v deň expirácie alebo nožnej realizácie bude nižšia ako cena dohodnutá. Spoločnosť klasifikuje všetky deriváty ako deriváty na zabezpečenie.

Zmeny reálnych hodnôt derivátov sa účtujú na účty derivátov ako aktívna alebo pasívna položka so súvzťažným zápisom na účet Zisky zo zaist'ovacích derivátov alebo na účet Straty zo zaist'ovacích derivátov.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažnými prostriedkami sú peňažné prostriedky v banke alebo v pobočke zahraničnej banky splatné na požiadanie, ekvivalentom peňažných prostriedkov je finančný majetok, ktorý doplnková dôchodková spoločnosť spravuje za účelom riadenia peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa so zanedbateľnými transakčnými nákladmi ľahko zameniteľný za vopred známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

Krátkodobé pohľadávky

Tieto pohľadávky predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch v jednotlivých bankách, s termínom splatnosti do 1 roka vrátane. Zostatky účtov vedených v cudzej mene sú prepočítané na domácu menu kurzom NBS platným k 31. 12. 2008.

Ostatný majetok

V položke Ostatný majetok v súvahe sa vykazuje majetok, ktorý nie je vytvorený primárne na účel zhodnocovania majetku podielnikov, sporiteľov alebo účastníkov, nie je ekvivalentom peňažných prostriedkov ani záväzkom z financovania fondu.

B3) Popis jednotlivých položiek pasív

Závazky voči správcovskej spoločnosti predstavujú záväzok fondu za správu aktív, ktorá je počítaná v zmysle § 35 ods. 2 zákona č. 650/2004 Z.z. a nesmie presiahnuť 3% priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Čistou hodnotou majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a jeho záväzkami. Odplata (poplatok) za správu príspevkového doplnkového dôchodkového fondu od 1.7.2008 predstavuje 2,25 %.

Ostatné záväzky

Ostatné záväzky predstavujú také záväzky fondu, o ktorých účtuje fond v súvislosti s depozitárskymi poplatkami a poplatkami za správu a úschovu cenných papierov.

Účty účastníkov

Na týchto účtoch sa zachytávajú hodnoty osobných účtov účastníkov sporenia v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde ako aj pohľadávky na príspevky voči účastníkom sporenia v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde ako o položke znižujúcej vlastné imanie.

Ostatné kapitálové fondy

Účet ostatné kapitálové fondy predstavuje sumu, prerozdelenú k 1. 4. 2007 pri transformácii spoločnosti z rezervného fondu, ktorá slúži na krytie nepredvídaných udalostí.

B4) Cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na domácu menu

Pohľadávky a záväzky v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde, ktoré sa vykazujú aj v cudzích menách, sú prepočítané na domácu menu ku dňu účtovnej závierky platným kurzom Národnej banky Slovenska. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou.

B5) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy, ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako doba obvyklá na vyrovnanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu. Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovnaný.

Doplňujúce údaje

Odplata za výkon činnosti depozitára je závislá od objemu aktív spravovaných v majetku a vypočíta sa ako $\text{sadzba} \times \text{čistá hodnota majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde} / 365 \times \text{počet kalendárnych dní, pripadajúce na kalendárny mesiac, za ktorý sa odplata počíta}$. Sadzby sú rozdelené podľa objemu nasledovne:

- do objemu 4 mld. SKK 0,055 % p.a.
- od objemu 4 mld. SKK do 6 mld. SKK 0,045% p.a.
- od objemu 6 mld. SKK 0,035% p.a.

Výška odplaty sa vypočítava na dennej báze, a to alikvotne z dennej čistej hodnoty majetku v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde.

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle Opatrenia č. 25835/2007-74 MF SR z 13. decembra. 2007, ktoré nadobudlo účinnosť 1. januára 2008. Podstatnou zmenou nových postupov účtovania oproti postupom účtovania platných v predchádzajúcom účtovnom období, keď sa precenenie dlhových cenných papierov účtovalo na účty Fondy z precenenia, je preceňovanie dlhových cenných papierov s vplyvom na výsledok hospodárenia, t.j. účtovaním priamo na ťarchu účtov nákladov alebo v prospech účtov výnosov fondu mesačne vždy k poslednému dňu príslušného mesiaca. Účastník sporenia sa tak priamo podieľa na výnosoch z investovania každý mesiac.

Spoločnosť má v zmysle zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a v zmysle Štatútu d.d.f. nárok na odplatu za prestup účastníka doplnkového dôchodkového sporenia do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti v období do troch rokov od uzatvorenia účastníckej zmluvy 5 % hodnoty zostatku na jeho osobnom účte, v ďalšom období 1 % hodnoty zostatku na jeho osobnom účte ku dňu prestupu.

Odplata za odstupné je 20 % hodnoty zostatku na osobnom účte ku dňu požiadania o vyplatenie odstupného, ak je obdobie dôchodkového sporenia kratšie ako päť rokov. Odplata za odstupné je 15 % hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka, ak je obdobie dôchodkového sporenia päť rokov a viac.

V zmysle § 47 a § 87i zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov spoločnosť dňom 1. 5. 2009 zavádza dôchodkovú jednotku. Z tohto dôvodu vyplývajú spoločnosti aj ďalšie povinnosti, ako je zmena výpisov z individuálnych účtov účastníkov sporenia a poberateľov dávok, informačná povinnosť voči klientom a tiež voči Národnej banke Slovenska.

C. Prehľad o peňažných tokoch k 31. 12. 2008

Položky	Cash flow k 31. 12. 2008	Cash flow k 31. 12. 2007
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ		
Výsledok hospodárenia	(115 191)	46 814
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	0	
Pohľadávky voči dlžníkom	1 670	(35)
Ostatný majetok/závazky	(1 426)	11 778
Zmena stavu časového rozlíšenia	(4 393)	6 346
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(119 340)	64 903
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ		
Dlhopisy bez kupónov, dlhopisy s kupónmi	(1 700 819)	(536 514)
Podielové listy	14 250	
Akcie	0	
Deriváty	(34 875)	
Ostatné pohľadávky, neuvedené vyššie		
Peňažné toky z investičnej činnosti	(1 721 444)	(536 514)
FINANČNÁ ČINNOSŤ		
Účty účastníkov sporenia	563 251	422 230
Oceňovacie rozdiely	0	(51 058)
Rezervný fond	14 021	
Peňažné toky z finančnej činnosti	577 272	371 172
Peňažné toky spolu:	(1 263 512)	(100 439)
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k poslednému dňu roka	1 481 142	2 744 654
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	2 744 654	2 845 093
Čistý vzrast (+) / pokles (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(1 263 512)	(100 439)

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31. 12. 2008

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2008
a	b	1
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	4 612 258
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/hodnota príspevkov	4 612 258
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky / čistý majetok pripadajúci na korunu príspevku	1
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	1 090 841
2.	Zisk alebo strata fondu	(115 191)
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia	(212 426)
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	
5.	Výplata výnosov podielnikom	(527 607)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(126 939)
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	
II.	Nárast/pokles čistého majetku	108 678
A.	Čistý majetok na konci obdobia	4 720 936
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/hodnota príspevkov	5 157 743
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky / čistý majetok pripadajúci na korunu príspevku	0,91213

E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát (údaje v tabuľkách sú uvádzané v tis. Sk)

AKTÍVA

Dlhopisy:

a) dlhopisy bez kupónov

Položka	31.12.2008	Zostatková doba splatnosti	Donodutá doba splatn.	Denomino- vané
Dlhopisy bez kupónov	163 723	15 rokov	31.07.2023	SKK
Spolu:(súvaha r. 1a)	163 723			

Položka	Prírastky	Úbytky	Precenenie	Stavy
Stav k 31. 12. 2007				165 285
Zmena stavu v priebehu obdobia	0	0	(1 562)	
Stav k 31. 12. 2008				163 723

ba) dlhopisy s kupónmi

Položka	Hodnota	Zost.doba splatnosti	Doh. doba splatnosti	Denomi- nované
ŠD 202 SK	108 797	6 rokov	11.2.2014	SKK
ŠD 206 SK	298 255	18 rokov	10.5.2026	SKK
CP SLOVAK EURO 4,375 15/5/17	135 628	9 rokov	15.5.2017	EUR
ŠD 204	266 351	11 rokov	12.5.2019	SKK
ŠD 199	95 638	5 rokov	2.7.2013	SKK
ŠD 133 SK	111 736	2 roky	17.8.2010	SKK
ŠD 174 SK	117 473	4 roky	13.3.2012	SKK
MFSR 7,375 14/4/10	49 721	2 roky	14.4.2010	EUR
HGB HU0000402243	68 591	1 rok	12.10.2009	HUF
ŽSR 8,6 12/6/14	100 006	6 rokov	12.6.2014	SKK
LSLSP 2 6M+15 21/11/10	60 370	2 roky	21.11.2010	SKK
LSLSP 3M+XX 12/3/13	40 062	5 rokov	12.3.2013	SKK
PSS 4,9 24/10/12	51 135	4 roky	12.10.2012	SKK
CP GOLDMAN SASCH 3M+35 18/5/15	63 725	7 rokov	18.5.2015	EUR
CP LEASPLAN FIN 3,50 2/3/09	102 717	1 rok	2.3.2009	SKK
CP LEASPLAN 3M+10 26/10/12	27 220	4 roky	26.10.2012	SKK
CP Gazprombank 7,933 28/6/13	70 542	2 roky	22.2.2010	USD
CP KFW 13 22/02/10	30 779	open-end		EUR
OTP BANK 5,75 15/5/11	47 454	3 roky	16.5.2011	EUR
KBC BANK 8 14/5/49	72 639	perpetual		EUR
Volksbank 5 16/4/18	27 891	10 rokov	16.4.2018	SKK
CP SOGE 3M+125 10/7/13	150 738	5 rokov	10.7.2013	EUR
CP CEZ AS 6 18/7/14	30 856	6 rokov	18.7.2014	EUR
CP OTP BANK 3M+16 1/7/10	120 404	2 roky	1.7.2010	EUR
CP GBPRU 6,53 13/08/10	130 372	2 roky	13.8.2010	CHF
CP CREDIT SUISSE 6,125 5/8/13	125 672	5 rokov	5.8.2013	EUR
CP EdF 5,625 23/1/13	64 115	5 rokov	23.1.2013	EUR
PRIVATBANKA 3M+90 3/9/10	100 365	2 roky	3.9.2010	SKK
VATENFALL 5,75 5/21/13	46 985	5 rokov	21.5.2013	EUR
DEUTSCHEB 3M+165 20/9/15	241 296	7 rokov	20.9.2015	EUR
CEZCO 5,125 12/10/12	103 781	4 roky	12.10.2012	EUR
SLSP BGN 8,18 18/9/09	59 832	1 rok	18.9.2009	BGN
CP IBRD 17,625 19/2/10	27 130	2 roky	19.2.2010	TRY
CP RABOBANK 10,5 7/5/10	52 422	2 roky	7.5.2010	RON
Spolu:	3 200 698			

bb) hypotekárne záložné listy

Položka	Hodnota	Zostatková. doba splatnosti	Dohodnutá. doba splatnosti	Denomi- nované
HZL VÚB	63 437	5 rokov	15.4.2013	SKK
HZL OTP	20 260	1 rok	29.9.2009	SKK
HZL SLSP	40 230	13 rokov	16.4.2021	SKK
Spolu:	123 927			

stav cenných papierov k 31. 12. 2007 a k 31. 12. 2008

Položka	Prírastky	Úbytky	Precenenie	Stavy
Stav CP k 31. 12. 2007				1 567 981
	1 927 015	0		
Precenenie k 31. 12. 2008			(170 371)	
Stav k 31. 12. 2008 (súvaha r. 1b)				3 324 625

3. podielové listy

a) podielové listy otvorených podielových fondov

Položka	Hodnota	Druhy fondov	Denomi- nované
PL VÚBAM VUB AM-DKG	29 402	otvorené	SKK
PL TAM KDF	39 846	otvorené	EUR
Commerzbank AG	30 585	otvorené	EUR
CP SG DJ STOXX IPO 3M	1 496	otvorené	EUR
iShares DJ STOXX	22 705	otvorené	SKK
Spolu: (súvaha r. 3)	124 034		

Stav podielových listov k 31. 12. 2007 a k 31. 12. 2008

Položka	Prírastky	Úbytky	Precenenie	Stavy
Stav podielových listov k 31.12.07				138 284
	27 805	(2 078)		
Precenenie k 31. 12. 2008			(39 977)	
Spolu: (súvaha r. 3)				124 034

4. Krátkodobé pohľadávky

Položka	Hodnota v SKK	Úroková sadzba	Splatnosť	Denomi- nované
TV SLSP	7 382	1,88%	07.01.2009	SKK
TV SLSP	22 096	2,40%	07.01.2009	SKK
TV SLSP	261 694	2,40%	14.01.2009	SKK
TV SLSP	4 265	2,45%	02.02.2009	EUR
TV SLSP	23 599	0,35%	13.01.2009	USD
TV Privatbanka	151 443	2,70%	14.01.2009	SKK
TV Privatbanka	100 000	4,60%	08.04.2009	SKK
TV Privatbanka	150 000	2,40%	14.01.2009	SKK
OTP Banka	50 000	5,00%	05.01.2009	SKK
TV J&T	54 511	3,90%	12.01.2009	SKK
TV J&T	201 236	3,90%	14.01.2009	SKK
TV J&T	200 000	5,60%	18.06.2009	SKK
Poštová banka	153 229	2,90%	23.01.2009	SKK
KTV ČSOB	100 703	2,40%	07.01.2009	SKK
Spolu:(súvaha r. 4)	1 480 158			

Stav krátkodobých pohľadávok k 31. 12. 2007 a k 31. 12. 2008

Položka	Prírastky	Úbytky	Stavy
Stav k 31.12.2007			2 734 018
		(1 253 860)	
Stav k 31. 12. 2008			1 480 158

Krátkodobé pohľadávky sú tvorené krátkodobými termínovanými vkladmi v jednotlivých bankách, v ktorých má spoločnosť uložené krátkodobé pohľadávky splatné do jedného roka.

5. Obrátené repoobchody

Spoločnosť nemala k 31. 12. 2008 evidované žiadne repoobchody, ktorých podstatou je prijatie alebo poskytnutie úveru alebo pôžičky, ktoré sú zabezpečené cennými papiermi alebo peňažnými prostriedkami.

6. Deriváty s kladnou reálnou hodnotou

Položka	Suma	Zost.doba splatnosti	S fyz. dodávkou	Doh.hodn. FWD
FWD	1 835	09.01.2009	áno	2 664
Spolu: (súvaha r. 6)	1 835			

7. Drahé kovy

Spoločnosť nemá v držbe drahé kovy, v zmysle Opatrenia č. 25835/2007-74 MF SR z 13. decembra 2007 nemôže mať v portfóliu drahé kovy.

8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Položka	31.12.2008	Mena
Bežný účet v SLSP 444786817	964	SKK
Bežný účet v SLSP 574849257	6	EUR
Bežný účet v SLSP 578055948	3	HUF
Bežný účet v SLSP 578987294	11	USD
Spolu (riadok 8 súvahy - aktíva)	984	

9. Ostatný majetok

V položke ostatný majetok sú zachytené príjmy budúcich období, ktoré nemôžu byť vykázané ako výnos v celej svojej hodnote pri vzniku, nakoľko časť výnosov sa týka budúceho účtovného obdobia. Primeraná časť výnosov týkajúca sa budúceho účtovného obdobia sa vykazuje ako súvahová položka časového rozlíšenia. K 31. 12. 2008 táto položka predstavovala čiastku 10 557 tis. Sk.

Položka	31.12.2008
SLSP-TV	33
OTP banka	194
Privatbanka	3 969
J&T	6 169
Poštová banka	111
ČSOB	60
Ostatné pohľadávky	21
Spolu (súvaha r. 9)	10 557

Stav ostatného majetku k 31. 12. 2007 a k 31. 12. 2008

Položka	Prírastky	Úbytky	Stavy
Stav k 31. 12. 2007			7 829
	2 728		
Stav k 31. 12. 2008 (súvaha r. 9)			10 557

PASÍVA

Závazky voči správcovskej spoločnosti

Položka	31.12.2008	31.12.2007
Závazky voči správcovskej spoločnosti (pasíva súvahy r. 3)	9 598	11 686
Spolu:	9 598	11 686

Závazky pozostávajú z neuhradeného záväzku voči správcovskej spoločnosti k 31.12.2008 za poplatok (odplatu) za správu fondu za mesiac december 2008, ktorý mesačne účtuje správcovská spoločnosť a je vypočítavaný v zmysle § 35 zákona č. 650/2004 Z.z. Pokles nastal z dôvodu poklesu poplatku za správu od 1. 7. 2008, ako je uvedené v bode B2 týchto Poznámok k účtovnej závierke.

Deriváty

Položka	31.12.2008	31.12.2007
CCS GAZPROM	25 389	0
CCS GBPRU	11 325	0
Spolu (pasíva súvahy r. 4)	36 714	0

V roku 2007 príspevkový doplnkový dôchodkový fond o menovo-úrokovom swape neúčtoval.

Ostatné záväzky

Položka	31.12.2008	31.12.2007
Závazky voči depozitárovi	217	
Zrážková daň	48	53
Výdavky budúcich období	30	25
Ostatné záväzky (voči výplatnému fondu)	464	
Spolu: (pasíva súvahy r. 6)	759	78

Podielové listy/dôchodkové jednotky/účty sporiteľov

Položka	
Stav k 1. 1. 2008	4 598 493
Prírastky	1 090 871
Úbytky	(527 621)
Stav k 31.12. 2008	5 161 743
Pohľadávky voči účastníkom v príspevkovom fonde	(1 728)
Celkom podielové listy/účty účastníkov (pasíva súvahy r. 7)	5 160 015

Na týchto účtoch sú evidované (účtované) hodnoty osobných účtov účastníkov sporenia v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde ako aj pohľadávky na príspevky voči účastníkom sporenia v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde ako o položke znižujúcej vlastné imanie.

Ak účastník príspevkového doplnkového dôchodkového fondu požiada o vyplácanie dočasného doplnkového starobného alebo dočasného doplnkového výsluhového dôchodku a splňa požadované podmienky na vyplácanie, spoločnosť prevedie majetok zodpovedajúci hodnote jeho zostatku na osobnom účte do výplatného doplnkového dôchodkového fondu.

Ostatné kapitálové fondy

Položka	31.12.2008	31.12.2007
Fondy z ocenenia	14 021	13 765
Spolu (súvaha r. 7a):	14 021	13 765

Ostatné kapitálové fondy predstavujú hodnotu 14 021 tis. Sk a sú určené na krytie nepredvídaných udalostí vo fonde.

Výkaz ziskov a strát

Výnosy z úrokov

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008:

Položka	rok 2008
Výnosy z úrokov	228 479
Spolu:	228 479

Položka úroky z výnosov predstavuje úrokové výnosy z termínovaných vkladov na účtoch v jednotlivých bankách a úroky z cenných papierov.

Výnosy z podielových listov

Položka	rok 2008
Výnosy z podielových listov	7 421
Náklady na podielové listy	(47 398)
Celkové výnosy z podielových listov (výkaz ziskov a strát r. 2)	(39 977)

Zisk/strata z cenných papierov

Položka	rok 2008
Výnosy z operácií s CP	173 054
Náklady na operácie s CP	(297 825)
Zisk/strata z predaja cenných papierov (výkaz ZaS r. 4a)	124 771)

V deň precenenia sa dlhové cenné papiere precenia na ťarchu alebo v prospech analytického účtu oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s cennými papiermi alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s cennými papiermi.

Zisk/strata z predaja devíz

Položka	rok 2008
Výnosy s operácií s devízami	65 701
Náklady na operácie s devízami	(106 938)
Zisk/strata z predaja devíz (r. 5b. Výkazu ZaS)	(41 237)

Kurzové rozdiely sa účtujú mesačne, ktoré vznikajú pri preceňovaní majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách k poslednému dňu príslušného mesiaca ako aj ku dňu účtovnej závierky.

Zisk/strata z derivátov

Položka	rok 2008
Zisky zo zaistovacích derivátov	52 408
Náklady na zaistovacie deriváty	(56 771)
Spolu: (výkaz ziskov a strát r. 6c)	(4 363)

Deriváty sa účtujú na účtoch derivátov v účtovnej skupine Pevné termínové operácie. Kladné a záporné hodnoty derivátov sa nevyrovnávajú, vykazujú sa oddelene, ako majetok a záväzky.

Zmeny reálnych hodnôt derivátov sa súvzťazne účtujú v prospech účtu Zisky zo zaistovacích derivátov alebo na ťarchu účtu Straty zo zaistovacích derivátov.

Výnosy z majetku vo fonde

Položka	rok 2008
Výnosy z úrokov	228 479
Výnosy z podielových listov	(39 977)
Zisk/strata z cenných papierov	(126 849)
Zisk/strata z predaja devíz	(41 237)
Zisk/strata z derivátov	(4 363)
Výnos z majetku vo fonde (výkaz ziskov a strát r. I.)	16 053

Výnos z majetku vo fonde tvorí súčet všetkých výnosov, záporných výnosov a strát, týkajúcich sa investovania za obdobie od 1.1.2008 do 31. 12. 2008.

Bankové a iné poplatky

Položka	rok 2008
Transakčné náklady	(61)
Bankové a iné poplatky (výkaz ziskov a strát r. g.)	(392)
Čistý výnos z majetku vo fonde (výkaz ziskov a strát r. II.)	15 600

Poplatky banke sú náklady účtované za kreditné i debetné položky na účte príspevkového doplnkového dôchodkového fondu obdobie roka 2008. Transakčné náklady sa v zmysle nových postupov účtovania účtujú ako nákladová položka súvisiaca s obstaraním alebo predajom cenných papierov.

Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde

Položka	rok 2008
Náklady na odplatu za správu fondu (výkaz ziskov a strát r. i.)	(126 939)
Náklady na odplaty za služby depozitára (výkaz ziskov a strát r. j)	(3 852)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(130 791)

Strata zo správy majetku vo fonde pozostáva z nákladov na odplatu za správu fondu vyúčtovaných správcovskou spoločnosťou v roku 2008 pre doplnkovú dôchodkovú spoločnosť ako aj z nákladov za odplatu za služby depozitára a poplatky za úschovu a správu cenných papierov.

Zisk alebo strata

Výsledok hospodárenia v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde je zaznamenaný ako strata vo výške 115 191 tis. Sk. Vplyv na stratu okrem iného mala aj zmena metodiky účtovania oceňovania cenných papierov v zmysle nových postupov účtovania účinných od 1.1.2008.

Oceňovacie rozdiely z cenných papierov účtované ako zníženie kapitálu sa v zmysle § 51, ods. 2 Opatrenia MF SR preúčtovali na účty účastníkov sporenia – poberateľov dávok.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. 12. 2008:

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5 r	Neurč.	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy			102 717	1 172 842	2 212 789		3 488 348
Podielové listy			124 034				124 034
Krátkodobé pohľadávky		1 480 158					1 480 158
Deriváty			1 835				1 835
Peňažné pr. a ekvivalenty	984	10 557					11 541
Aktíva celkom	984	1 490 715	228 586	1 172 842	2 212 789		5 105 916
Pasíva							
Závazky voči spr.spoloč.	9 598						9 598
Deriváty		36 714					36 714
Ostatné záväzky	759						759
Účty účastníkov sporenia						5 160 015	5 160 015
Ostatné kapitálov fondy						14 021	14 021
Zisk/strata účtovného ob.						(115 191)	(115 191)
Pasíva celkom	10 357	36 714				5 058 845	5 105 916

F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

Podsúvahové účty k 31. 12. 2008

AKTÍVA:

Pohľadávky z pevných termínovaných operácií
s menovými nástrojmi

315 463 tis. Sk

PASÍVA:

Závazky z pevných termínovaných operácií
s menovými nástrojmi

315 463 tis. Sk

Vyššie uvedená položka predstavuje hodnotu podkladových aktív. Jedná sa o forwardy na menu, ktorými sú zabezpečené výplaty kupónov cenných papierov v cudzej mene.

Cenné papiere, ktoré sú v správe depozitára sú v celkovej hodnote 3 612 382 tis. Sk

Hodnoty odovzdané do úschovy:

Jedná sa o podielový list VÚB Asset Management v menovitej hodnote 32 299 tis. Sk

Prehľad o iných aktívach a iných pasívach tvorí prílohu č. 1 poznámok.

G. Ostatné poznámky

Informácie o riadení rizík

Rizikový profil príspevkového dôchodkového fondu vyplýva zo stanovenej investičnej stratégie a predstavuje najviac takú mieru rizika spojenú s investovaním majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde, aká je ešte právne prípustná pri investovaní s majetkom vo vyvážených dôchodkových fondoch starobného dôchodkového sporenia podľa zákona o DSS.

Keďže trhovú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde ovplyvňuje viacero faktorov, je trhové riziko veľmi komplexné, zahŕňa viacero čiastkových vzájomne sa ovplyvňujúcich rizík. Za najdôležitejšie riziká z hľadiska sledovania považujeme menové, úrokové a kreditné riziko, uvedomujúc si vplyv aj ďalších druhov rizík akými sú napríklad inflačné riziko, reinvestičné a v neposlednom rade aj politické riziko.

Menové riziko sa prejavuje ako zmena výmenných kurzov jednotlivých mien, ktorá okrem trhovej hodnoty cenného papiera ovplyvňuje aj samotnú výšku vyplácaného kupónu. Spoločnosť preto v súlade s platnou legislatívou o dôchodkovom sporení a štatútom doplnkového dôchodkového fondu realizuje obchody na obmedzenie menového rizika, ktorými eliminuje možné kurzové straty v prípade posilnenia domácej meny voči cudzej.

Úverové riziko je dané možnosťou, že dlžník teda emitent, nebude schopný plniť svoje záväzky vplyvom zhoršenia svojej finančnej situácie, resp. nebude ochotný svoje záväzky plniť, čo môže mať za následok pokles hodnoty cenných papierov na trhu a tým pádom vznik straty pre investujúcu spoločnosť. Spoločnosť sa pri kúpe cenných papierov do svojho portfólia rozhoduje na základe ratingu emitujúcej spoločnosti resp. príslušného cenného papiera.

Úrokové riziko ovplyvňuje kolísanie výnosnosti jednotlivých finančných aktív. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i na ceny cenných papierov a ovplyvňuje hodnotu celého portfólia.

V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú, naopak, v prípade ich poklesu ceny cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú vplyv ako na emitenta, tak aj na investora, pretože v prípade poklesu úrokových sadzieb a rastu cien cenných papierov sa strata prenáša na emitenta a investor dosahuje zisk a opačne. Inverzne sa voči pohybu cien cenných papierov pohybujú ich výnosy.

Údaje o následných udalostiach

Od dátumu tejto individuálnej účtovnej závierky v príspevkovom doplnkovom fonde až po vyhotovenie výkazov a poznámok k závierke, nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili skutočnosti, uvedené v tejto účtovnej závierke.



Ing. Miloš Krššák
predseda predstavenstva



JUDr. Marián Melichárek
podpredseda predstavenstva



Agáta Bachledová
zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky

Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach fondu

Označen.	Položka	Č.riadku	31.12.2008	31.12.2007
a	b	c	1	2
	AKTÍVA	1		
1.	Pohľadávky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk	2		
1a.	pohľadávky z budúcich pôžičiek a úverov	3		
1b.	poskytnuté záruky a ručenia	4		
2.	Poskytnuté zabezpečenia	5		
2a.	nehnuteľnosti	6		
2b.	peňažné prostriedky	7		
2c.	cenné papiere	8		
2d.	ostatné	9		
3.	Pohľadávky zo spotových operácií	10		
3a.	s úrokovými nástrojmi	11		
3b.	s menovými nástrojmi	12	1 835	
3c.	s akciovými nástrojmi	13		
3d.	s komoditnými nástrojmi	14		
3e.	s úverovými nástrojmi	15		
4.	Pohľadávky z pevných termínovaných operácií	16		
4a.	s úrokovými nástrojmi	17		
4b.	s menovými nástrojmi	18	315 463	211 737
4c.	s akciovými nástrojmi	19		
4d.	s komoditnými nástrojmi	20		
4e.	s úverovými nástrojmi	21		
5.	Pohľadávky z operácií s opciami	22		
5a.	s úrokovými nástrojmi	23		
5b.	s menovými nástrojmi	24		
5c.	s menovými nástrojmi	25		
5d.	komoditnými nástrojmi	26		
5e.	úverovými nástrojmi	27		
6.	Odpísané pohľadávky	28		
7.	Hodnoty odovzdané do úschovy	29	32 299	
8.	Hodnoty odovzdané do správy	30	3 612 382	1 751 079
	Pasíva	31		
1.	Záväzky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk	32		
1a.	Záväzky z budúcich úverov a pôžičiek	33		
1b.	prijaté záruky a ručenia	34		
2.	Prijaté zabezpečenia	35		
2a.	nehnuteľnosti	36		
2b.	peňažné prostriedky	37		
2c.	cenné papiere	38		
2d.	ostatné	39		
3.	Záväzky zo spotových operácií	40		
3a.	s úrokovými nástrojmi	41		
3b.	s menovými nástrojmi	42	36 714	
3c.	s akciovými nástrojmi	43		
3d.	s komoditnými nástrojmi	44		
3e.	s úverovými nástrojmi	45		
4.	Záväzky z pevných termínovaných operácií	46		
4a.	s úrokovými nástrojmi	47		
4b.	s menovými nástrojmi	48	315 463	
4c.	s akciovými nástrojmi	49		
4d.	s komoditnými nástrojmi	50		
4e.	s úverovými nástrojmi	51		
5.	Záväzky z operácií s opciami	52		
5a.	s úrokovými nástrojmi	53		
5b.	s menovými nástrojmi	54		
5c.	s akciovými nástrojmi	55		
5d.	s komoditnými nástrojmi	56		
5e.	s úverovými nástrojmi	57		
6.	Hodnoty prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie	58		
7.	Portfólia prevzaté na riadenie	59		
8.	Cenné papiere klientov	60		