



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

**o overení účtovnej závierky
zostavenej k 31. decembru 2009**

doplnkového dôchodkového fondu

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

IČO: 36 718 556

**Bačíkova č. 5
040 01 Košice**



TAX & AUDIT SERVICES

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

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Stabilita, d.d.s., a.s. („spoločnosť“) spravujúcej doplnkový dôchodkový fond Stabilita príspevkový d.d.f., Stabilita, d.d.s. a.s. („doplnkový dôchodkový fond“)

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky doplnkového dôchodkového fondu Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s., ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2009, 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 na 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.



TAX & AUDIT SERVICES

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu doplnkového dôchodkového fondu Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s. k 31. decembru 2009, na výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 15. januára 2010

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

Ing. Martin Šiagi
Zodpovedný audítor
Dekrét SKAU č. 871

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'M. Šiagi', written over a faint horizontal line.



Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s.
Riadna účtovná závierka doplnkového dôchodkového fondu za obdobie od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009
Stabilita **príspevkový** d.d.f.,
STABILITA, d.d.s., a. s.

**Účtovná závierka príspevkového doplnkového dôchodkového fondu
za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009**

Doplnkový dôchodkový fond:
Stabilita príspevkový d.d.f.,
STABILITA, d.d.s., a. s.

OBSAH

S Ú V A H A.....	6
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT.....	7
POZNÁMKY K RIADNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE doplnkového dôchodkového fondu	8
A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde	8
B. Použité účtovné zásady a metódy	9
B1) Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky.....	9
B2) Popis jednotlivých položiek aktív a spôsoby oceňovania majetku.....	9
Zásady pre členenie účtov finančného majetku a finančných záväzkov	9
Účtovné metódy oceňovania derivátov a zásady ich použitia	10
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	10
Krátkodobé pohľadávky	10
Ostatný majetok	11
B3) Popis jednotlivých položiek pasív.....	11
Ostatné záväzky	11
Účty účastníkov.....	11
Ostatné kapitálové fondy	11
B4) Cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na domácu menu	11
B5) Deň uskutočnenia účtovného prípadu.....	11
Doplňujúce údaje	11
C. Prehľad o peňažných tokoch k 31. 12. 2009.....	13
D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31. 12. 2009.....	14
E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát	15
Dlhopisy	15
Podielové listy.....	15
Krátkodobé pohľadávky	16
Obrátené repoobchody	16
Deriváty s kladnou reálnou hodnotou	16
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	17
Ostatný majetok.....	17
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	17
Deriváty	17
Ostatné záväzky	17
Podielové listy/dôchodkové jednotky/účty sporiteľov	18
Ostatné kapitálové fondy	18
Výnosy z úrokov	18
Výnosy z podielových listov	18
Zisk/strata z cenných papierov	19
Zisk/strata z predaja devíz.....	19
Zisk/strata z derivátov.....	19
Výnosy z majetku vo fonde.....	20
Bankové a iné poplatky.....	20
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	20
Zisk alebo strata	20
F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach.....	21
G. Ostatné poznámky	22
Informácie o riadení rizík	22
Informácie o následných udalostiach.....	23

S Ú V A H A

Príspevkového doplnkového dôchodkového fondu
 v eurách
 za 12 mesiacov roka 2009

Označenie	POLOŽKA	31.12.2009	31.12.2008
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	186 923 881	169 102 287
1.	Dlhopisy	151 301 558	115 791 942
a)	bez kupónov	5 903 582	5 434 593
b)	s kupónmi	145 397 976	110 357 349
2.	Akcie		
3.	Podielové listy	4 667 539	4 117 184
a)	otvorených podielových fondov	4 667 539	4 117 184
b)	ostatné		
4.	Krátkodobé pohľadávky	30 828 112	49 132 240
5.	Obrátené repoobchody	0	
6.	Deriváty	126 672	60 921
7.	Drahé kovy	0	
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	634 506	383 094
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	137 951	32 656
9.	Ostatný majetok	496 555	350 438
	Aktíva spolu	187 558 387	169 485 381

Označenie	POLOŽKA	31.12.2009	31.12.2008
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	1 519 801	1 562 456
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	353 219	318 582
4.	Deriváty	1 134 486	1 218 663
5.	Repoobchody		
6.	Ostatné záväzky	32 096	25 211
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	186 038 586	167 922 925
7.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplnkové dôchodkové jednotky	171 383 963	171 281 134
8.	Ostatné kapitálové fondy	0	465 422
9.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	14 654 623	(3 823 631)
	Pasíva spolu	187 558 387	169 485 381

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
 Príspevkového doplnkového dôchodkového fondu
 v eurách
 za 12 mesiacov roka 2009

Označenie	POLOŽKA	31.12.2009	31.12.2008
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	8 512 980	7 584 124
1.1.	úroky	8 512 980	7 584 124
1.2.	výsledok zaistenia		
2.	Výnosy z podielových listov	569 727	(1 326 974)
3.	Výnosy z dividend		
3.1.	dividendy		
3.2.	výsledok zaistenia		
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	9 248 795	(4 210 635)
4.a.1	precenenie	9 356 762	(4 141 645)
4.a.2	predaj cenných papierov	(107 967)	(68 991)
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz	(238 338)	(1 368 828)
6./c.	Zisk/strata z derivátov	259 046	(144 818)
7./d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov		
8./e.	Zisk/strata z predaja iného majetku	461 237	0
I.	Výnos z majetku vo fonde	18 813 447	532 869
f.	Transakčné náklady	(13 790)	(2 018)
g.	Bankové a iné poplatky	(10 911)	(13 018)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	18 788 746	517 833
h.	Náklady na financovanie fondu		
h.1.	náklady na úroky		
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
h.3.	náklady na dane a poplatky		
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(4 134 123)	(4 341 464)
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	(3 959 749)	(4 213 607)
j.	Náklady na odplatu za služby depozitára	(174 374)	(127 857)
A.	Zisk alebo strata	14 654 623	(3 823 631)

POZNÁMKY K RIADNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE doplnkového dôchodkového fondu

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 Bačikovej 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, NCRIs 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 Bačikova 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, (ďalej len „Zákon o DDS“).

Príspevkový dôchodkový fond sa vytvára na dobu neurčitú a nemá právnú 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 novozaloženej spoločnosti STABILITA d.d.s., a.s. dňa 26. októbra 2006. 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.

Dňa 10. 3. 2009 došlo k zmene štatútov v súvislosti so zavedením doplnkovej dôchodkovej jednotky v zmysle zákona 650/2004 Z. z. § 87 písmeno i). Štatút bol schválený Valným zhromaždením dňa 10. marca 2009, v súlade s rozhodnutím NBS dňa 5. 3. 2009 č. OPK-2864-1/2009. Spoločnosť zaviedla doplnkovú dôchodkovú jednotku od 1. 6. 2009, hodnotiacim obdobím sa stal jeden kalendárny deň.

Depozitárom príspevkového dôchodkového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom: Tomášikova 48, 832 37 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 a štatútom príspevkového dôchodkového fondu, a to do majetku vymedzeného zákonom o DDS a štatútom a na princípe obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o DDS 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

Účtovná závierka k 31. 12. 2009 pozostáva zo súvahy k 31. 12. 2009, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009, 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, 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.

Účtovným obdobím je obdobie od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009. Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania príspevkového dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

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

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

Od 1. januára 2008 spoločnosť vedie účtovníctvo v príspevkovom dôchodkovom fonde 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 účet Doplnkové dôchodkové jednotky v doplnkovom dôchodkovom fonde.

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 vyjadří 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 trhovú cenu, 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

Zaisťovacím finančným nástrojom je taký nástroj, ktorým sa zaisťuje majetok alebo záväzok fondu proti nepriaznivej zmene reálnej hodnoty zaisťovaného majetku alebo záväzku alebo proti nepriaznivej zmene peňažného toku zo zaisťovaného majetku alebo záväzku spôsobeného realizáciou určeného druhu rizika alebo určených druhov rizík tým spôsobom, že zmena reálnej hodnoty zaisťovacieho nástroja alebo zmena peňažného toku z neho bude vyrovnávať zmenu reálnej hodnoty zaisťovaného 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 obstať 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 vyhlásená 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 novej 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 novej 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 zaisťovacích derivátov alebo na účet Straty zo zaisťovacích 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

Pohľadávky voči bankám 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 referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

Ostatný majetok

V položke Ostatný majetok v súvahe sa vykazuje majetok, ktorý nie je vytvorený primárne na účel zhodnocovania majetku 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 o DDS 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 dôchodkového fondu od 1.7.2008 predstavuje 2,25 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku.

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, poplatkami banke za vedenie účtov.

Účty účastníkov

Na týchto účtoch sa zachytávajú hodnoty osobných účtov účastníkov sporenia v príspevkovom dôchodkovom fonde ako aj pohľadávky na príspevky voči účastníkom sporenia v príspevkovom 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. K 1. 6. 2009, kedy spoločnosť zaviedla doplnkovú dôchodkovú jednotku, bola hodnota zostatku fondu preúčtovaná v prospech účastníkov sporenia.

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

Pohľadávky a záväzky v príspevkovom dôchodkovom fonde, ktoré sa vykazujú aj v cudzích menách, sú prepočítané na menu euro ku dňu účtovnej závierky referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s devízami 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 132 776 tis. eur	0,055 % p.a.
- od objemu 132 776 tis. eur do objemu 199 164 tis. eur	0,045% p.a.
- od objemu 199 164 tis. eur	0,035% p.a.

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

Pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle Opatrenia č. 25835/2007-74 MF SR z 13. decembra. 2007, ktoré nadobudlo účinnosť 1. januára 2008.

Počnúc dátumom 1. 6. 2009 spoločnosť zaviedla doplnkovú dôchodkovú jednotku. V zmysle § 48 odst. 4 písm. h) Zákona o DDS hodnotiace obdobie je obdobie, za ktoré sa určí podiel účastníka doplnkového dôchodkového sporenia na výnose z investovania majetku vo fonde. Do 31. mája 2009 hodnotiacim obdobím bol jeden kalendárny mesiac. Od 1. júna 2009 sa stal hodnotiacim obdobím jeden kalendárny deň. Výška podielu účastníka na výnose z investovania majetku sa uvádza na osobnom účte účastníka k poslednému dňu hodnotiaceho obdobia v eurách. Od tohto dátumu sa vykáže ako počet dôchodkových jednotiek, hodnota dôchodkovej jednotky a celková nasporená suma v eurách.

Spoločnosť má v zmysle zákona o DDS 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 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.

Všetky hodnoty, uvedené vo výkazoch a v poznámkach sú zachytené v mene euro, ktorá sa stala platnou menou v Slovenskej republike dňom 1. 1. 2009. Z tohto dôvodu spoločnosť prekonvertovala všetky zostatky účtov na menu euro konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR. Rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov konverzným kurzom v rámci prechodu meny SKK na menu EUR vo výške 52 517 eur boli preúčtované v prospech účastníkov sporenia na účet triedy 6 „Ostatné prevádzkové výnosy“ ako prvý účtovný zápis roka 2009.

C. Prehľad o peňažných tokoch k 31. 12. 2009

Položky	Cash flow k 31.12.2009	Cash flow k 31. 12. 2008
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ		
Výsledok hospodárenia	14 654 623	(3 823 631)
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	(30 828 112)	0
Pohľadávky voči dlžníkom		56 143
Ostatný majetok/záväzky	41 634	(47 343)
Zmena stavu časového rozlíšenia	(146 818)	(145 991)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(16 278 673)	(3 960 822)
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ		
Dlhopisy bez kupónov, dlhopisy s kupónmi	(35 513 040)	(56 447 074)
Predané cenné papiere	30 801 204	
Podielové listy	(550 355)	473 002
Akcie	0	0
Deriváty	(128 606)	(1 157 654)
Ostatné pohľadávky, neuvedené vyššie		
Peňažné toky z investičnej činnosti	(5 390 797)	(57 131 726)
FINANČNÁ ČINNOSŤ		
Účty účastníkov sporenia	3 461 039	18 695 936
Oceňovacie rozdiely		0
Rezervný fond		465 282
Peňažné toky z finančnej činnosti	3 461 039	19 161 218
Peňažné toky spolu:	(18 208 431)	(41 931 330)
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k poslednému dňu roka	30 966 063	49 174 494
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	49 174 494	91 105 824
Čistý vzrast (+) / pokles (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(18 208 431)	(41 931 330)

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31. 12. 2009

Zhrnutie pohybov čistého majetku doplnkového dôchodkového fondu k 31. 12. 2008
 a k 31. 12. 2009

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2009	31.12.2008
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	167 922 925	153 098 903
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/hodnota príspevkov		
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /		
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	28 195 508	36 218 799
2.	Zisk alebo strata fondu	14 654 623	(3 823 631)
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia		
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
5.	Výplata výnosov podielnikom	(24 601 297)	(17 513 806)
	Pohľadávky voči účastníkom vo fonde	(133 173)	(57 340)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov		
II.	Nárast/pokles čistého majetku	3 461 039	
A.	Čistý majetok na konci obdobia	186 038 586	167 922 925
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/hodnota príspevkov	5 284 515 790	
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /	0,035200	

Položka čistý majetok na konci obdobia k 31. 12. 2008 obsahuje príspevky účastníkov sporenia a príspevky ich zamestnávateľov, upravený o výsledok hospodárenia a pohľadávky voči účastníkom sporenia, ako položku znižujúcu majetok fondu. (Viď Súvaha – Pasíva – riadok 8. a 9. výkazu)

Položka čistý majetok na konci obdobia je upravená o výsledok hospodárenia za 12 mesiacov roka 2009 v objeme 14 654 623 eur, ktorý je súčasťou vlastného majetku fondu a je vykázaný aj v Súvahe v časti pasív riadku II., a o pohľadávky voči účastníkom sporenia vo výške 133 173 eur, ktorá vlastné imanie fondu znižuje.

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

AKTÍVA

Cenné papiere

Dlhopisy

Položka	31.12.2009	AÚV k 31.12.2009	Precenenie CP	31.12.2008	AÚV k 31.12.2008	Precenenie CP
Dlhopisy:						
dlhopisy bez kupónov	5 486 441	0	417 141	5 486 441	0	(51 847)
dlhopisy s kupónmi	134 555 898	3 458 631	2 906 429	108 383 682	2 712 823	(4 852 788)
hypotekárne záložné listy	4 233 055	119 624	124 339	3 983 317	126 677	3 637
Spolu	144 275 394	3 578 255	3 447 909	117 853 440	2 839 500	(4 900 998)
Spolu:(súvaha r. 1)	151 301 558			115 791 942		

1a) dlhopisy bez kupónov

Položka	31.12.2009	Precenenie	31.12.2008	Precenenie
dlhopisy bez kupónov	5 486 441	417 141	5 486 440	(51 847)
Spolu: (riadok 1a) súvahy:	5 903 582		5 434 593	

1b) dlhopisy s kupónmi

Položka	31.12.2009	AÚV	Precenenie	31.12.2008	AÚV	Precenenie
Dlhopisy s kupónmi	138 788 953	3 578 255	3 030 768	111 457 838	2 825 111	(3 925 600)
Spolu súvaha 1b)	145 397 976			110 357 349		

Spoločnosť vykazuje v prehľadoch o cenných papieroch hodnotu CP pri jeho nadobudnutí, alikvotný úrokový výnos z cenného papiera a jeho precenenie vždy k poslednému dňu daného mesiaca. Zmeny reálnych hodnôt CP sú zachytené analyticky ku každému účtu CP a rozdiely z precenenia sa účtujú buď do nákladov alebo do výnosov, teda s vplyvom na výsledok hospodárenia vo fonde.

Podielové listy

a) podielové listy otvorených podielových fondov

Položka	31.12.2009	Precenenie	31.12.2008	Precenenie
Podielové listy	5 075 131	(407 592)	5 075 130	(957 946)
Spolu (r. súvahy 3)	4 667 539		4 117 184	

Položka podielových listov k 31. 12. 2009 po precenení na reálnu hodnotu dosahovala celkovú sumu 4 667 539 eur.

Krátkodobé pohľadávky

Položka	31.12.2009	Úroková sadzba	Splatnosť	Mena
SLSP, a. s.	16 333 667	0,41%	07.01.2010	eur
KTV J&T	1 819 218	5,00%	03.03.2010	eur
KTV J&T	2 712 718	5,00%	29.03.2010	eur
KTV J&T	5 438 784	5,00%	18.06.2010	eur
KTV J&T	3 319 392	5,00%	11.03.2010	eur
KTV J&T	1 204 333	5,00%	14.07.2010	eur
Spolu: (súvaha r. 4)	30 828 112			

Spoločnosť má uložené finančné prostriedky k 31. 12. 2009 v termínovaných vkladoch v Slovenskej sporiteľni a v banke J&T v celkovom objeme 30 828 112 eur. Krátkodobé pohľadávky sú tvorené krátkodobými termínovanými vkladmi v jednotlivých bankách so splatnosťou do jedného roka.

Položka	31.12.2008	Úroková sadzba	Splatnosť	Mena
SLSP, a. s.	245 033	1,88%	07.01.2009	eur
SLSP, a. s.	733 453	2,40%	07.01.2009	eur
SLSP, a. s.	8 686 649	2,40%	14.01.2009	eur
SLSP, a. s.	141 582	2,45%	02.02.2009	eur
SLSP, a. s.	783 336	0,35%	13.01.2009	USD
Privatbanka, a. s.	5 027 000	2,40%	14.01.2009	eur
Privatbanka, a. s.	3 319 392	4,60%	08.04.2009	eur
Privatbanka, a. s.	4 979 088	2,40%	14.01.2009	eur
OTP banka, a. s.	1 659 696	5,00%	05.01.2009	eur
J&T	1 809 440	3,90%	12.01.2009	eur
J&T	6 679 799	3,90%	14.01.2009	eur
J&T	6 638 784	5,60%	18.06.2009	eur
Poštová banka, a. s.	5 086 263	2,90%	23.01.2009	eur
ČSOB, a. s.	3 342 725	2,40%	07.01.2009	eur
Spolu: (súvaha r. 4)	49 132 240			

Obrátené repoobchody

Spoločnosť nemala k 31. 12. 2009 evidované žiadne repoobchody, ktorých podstatou je prijatie alebo poskytnutie úveru alebo pôžičky, ktoré sú zabezpečené cennými papiermi alebo peňažnými prostriedkami.

Deriváty s kladnou reálnou hodnotou

Položka	31.12.2009	Doba splatnosti	31.12.2008	Doba splatnosti
SWAP EUR/USD			60 921	14.01.2009
Opcia EUR/TRY	22 869	08.10.2010		
Opcia EUR/TRY	103 803	09.12.2010		
Spolu: (súvaha r. 6)	126 672		60 921	

Deriváty s kladnou reálnou hodnotou k 31. 12. 2009 boli vo výške 126 672 eur. Spoločnosť je držiteľom dvoch kúpnych opcií zobchodovaných v ČSOB a SLSP, a.s. K poslednému dňu roka 2008 derivát v kladnej hodnote predstavoval sumu 60 921 eur.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Položka	31.12.2009	Úr. sadzba	Splatnosť	Denomin.	31.12.2008	Splatnosť
Bežný účet v SLSP	29	0,22%	01.07.09	eur	32 656	01.01.2009
Bežný účet v SLSP HUF	85					
Bežný účet v SLSP USD	137 743					
Bežný účet v SLSP CHF	94					
Spolu: (súvaha r. 8)	137 951				32 656	

Ostatný majetok

V položke ostatný majetok sú zachytené budúce toky finančných prostriedkov, ktoré budú prijaté až v nasledujúcom období, ale časť výnosov sa týka obdobia, vykazovaného do konca roka 2009. Spoločnosť k 31. decembru 2009 zaúčtovala do výnosov celkovú hodnotu 496 555 eur z termínovaných vkladov, ktoré má v bankách uložené.

Položka	31.12.2009	31.12.2008
Prijmy budúcich období z TV	496 555	349 737
Iné pohľadávky		701
(Súvaha r. 9)	496 555	350 438

PASÍVA

Závazky voči správcovskej spoločnosti

Položka	31.12.2009	31.12.2008
Závazky voči správcovskej spoločnosti (pasíva súvahy r. 3)	353 219	318 582
Spolu:	353 219	318 582

Závazky pozostávajú z neuhradeného záväzku voči správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2009 za odplatu za správu fondu za mesiac december 2009, ktorý mesačne účtuje správcovská spoločnosť a je vypočítavaný v zmysle § 35 zákona o DDS.

Deriváty

Položka	31.12.2009	31.12.2008
CCS GAZPROM	571 092	842 756
CCS GBPRU	368 055	375 907
IRS 9/9/19	51 748	
IRS5/11/14	27 580	
Opcie	116 011	
Spolu: (súvaha r. 4)	1 134 486	1 218 663

K 31. 12. 2009 príspevkový doplnkový dôchodkový fond evidoval dva menovo-úrokové swapy, dva úrokové swapy a je vypisovateľom troch menových opcií.

Ostatné záväzky

Položka	31.12.2009	31.12.2008
Závazky voči depozitárovi	29 879	22 635
Zrážková daň	1 330	1 577
Výdavky budúcich období	887	999
Spolu: (pasíva súvahy r. 6)	32 096	25 211

Ostatné záväzky zahŕňajú záväzky voči deponitárovi, zrážkovú daň z vyplatených dávok voči účastníkom sporenia a výdavky budúcich období, ktoré predstavujú poplatok banke za mesiac december 2009.

Podielové listy/dôchodkové jednotky/účty sporeiteľov

Položka	k 31.12.2009	k 31.12. 2008
Stav k 1. 1. 2009	171 338 473	152 641 976
Prírastky	31 453 523	36 210 303
Úbytky	(31 274 860)	(17 513 806)
Stav k 31. 12. 2009	171 517 136	171 338 473
Pohľadávky voči účastníkom v príspevkovom fonde	(133 173)	(57 339)
Celkom podielové listy/účty účastníkov (pasíva súvahy r. 7)	171 383 963	171 281 134

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

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

Ostatné kapitálové fondy

Položka	31.12.2009	31.12.2008
Ostatné kapitálové fondy	0	465 422
Spolu (súvaha r. 7a):	0	465 422

Zostatok na účte ostatné kapitálové fondy bol dňom 1. 6. 2009, kedy spoločnosť zaviedla doplnkovú dôchodkovú jednotku, preúčtovaný na účty účastníkov sporenia v celkovej hodnote 465 422 eur.

Výkaz ziskov a strát

Výnosy z úrokov

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009 a porovnateľné obdobie roka 2008:

Položka	31.12.2009	31.12.2008
Výnosy z úrokov	8 512 980	7 584 124
Spolu:(výkaz ZaS r. 1.1)	8 512 980	7 584 124

Položka úroky z výnosov predstavuje úrokové výnosy z termínovaných vkladov na účtoch v jednotlivých bankách a úrokové výnosy z cenných papierov (t.j. alikvotný úrokový výnos).

Výnosy z podielových listov

Položka	31.12.2009	31.12.2008
Výnosy z podielových listov	1 095 544	246 347
Náklady na podielové listy	(525 817)	(1 573 321)
Celkové výnosy z podielových listov (výkaz ziskov a strát r. 2)	569 727	(1 326 974)

Zisk/strata z cenných papierov

Položka	31.12.2009	31.12.2008
Výnosy z operácií s CP	17 478 583	5 744 330
Náklady na operácie s CP	(8 229 788)	(9 954 965)
Zisk/strata z predaja cenných papierov (výkaz ZaS r. 4a)	9 248 795	(4 210 635)
Predaj cenných papierov (výkaz ZaS 4.a.2)	(107 967)	(68 991)

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	31.12.2009	31.12.2008
Výnosy s operácií s devízami	2 036 172	2 180 873
Náklady na operácie s devízami	(2 274 510)	(3 549 701)
Zisk/strata z predaja devíz (r. 5b. Výkazu ZaS)	(238 338)	(1 368 828)

Kurzové rozdiely sa účtujú mesačne, 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	31.12.2009	31.12.2008
Zisky zo zaistovacích derivátov	1 319 035	1 739 637
Náklady na zaistovacie deriváty	(1 059 989)	(1 884 455)
Spolu: (výkaz ziskov a strát r. 6c)	259 046	(144 818)

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 súvzťažne účtujú v prospech účtu Zisky zo zaistovacích derivátov alebo na ťarchu účtu Straty zo zaistovacích derivátov.

Zisk/strata z predaja iného majetku

Položka	31.12.2009	31.12.2008
Zisk/strata z predaja iného majetku	461 237	0
Spolu: (výkaz ziskov a strát r. 8/e.)	461 237	0

Spoločnosť zaúčtovala rozpustenie rezervného fondu, vytvoreného pri transformácii doplnkovej dôchodkovej poisťovne v prospech účastníkov sporenia dňa 1. 6. 2009, kedy prešla na vykazovanie doplnkovej dôchodkovej jednotky.

Výnosy z majetku vo fonde

Položka	31.12.2009	31.12.2008
Výnosy z úrokov	8 512 980	7 584 124
Výnosy z podielových listov	569 727	(1 326 974)
Zisk/strata z cenných papierov	9 248 795	(4 210 635)
Zisk/strata z predaja devíz	(238 338)	(1 368 828)
Zisk/strata z derivátov	259 046	(144 818)
Zisk/strata z predaja iného majetku	461 237	
Výnos z majetku vo fonde (výkaz ziskov a strát r. I.)	18 813 447	532 869

Výnos z majetku vo fonde tvorí súčet všetkých výnosov, záporných výnosov a strát, týkajúcich sa investovania za obdobie od 1.1.2009 do 31. 12. 2009.

Bankové a iné poplatky

Položka	31.12.2009	31.12.2009
Transakčné náklady	(13 790)	(2 018)
Bankové a iné poplatky (výkaz ziskov a strát r. g.)	(10 911)	(13 018)
Čistý výnos z majetku vo fonde (výkaz ziskov a strát r. II.)	18 788 746	517 833

Poplatky banke sú náklady účtované za kreditné i debetné položky na účte príspevkového doplnkového dôchodkového fondu obdobie dvanástich mesiacov roka 2009. 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	31.12.2009	31.12.2008
Náklady na odplatu za správu fondu (výkaz ziskov a strát r. i.)	(3 959 749)	(4 213 607)
Náklady na odplatu za služby depozitára (výkaz ziskov a strát r. j)	(174 374)	(127 857)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde (výkaz ZaS r. III.)	(4 134 123)	(4 341 464)

Strata zo správy majetku vo fonde pozostáva z nákladov na odplatu za správu fondu vyúčtovaných správcovskou spoločnosťou za rok 2009 pre doplnkovú dôchodkovú spoločnosť ako aj z nákladov za odplatu za služby depozitára a poplatkov za úschovu a správu cenných papierov.

Zisk alebo strata

Výsledok hospodárenia v príspevkovom dôchodkovom fonde za 12 mesiacov roka 2009 je vo výške 14 654 623 eur.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12. 2009:

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5 r	Neurč.	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy			20 717 532	63 927 377	66 656 649		151 301 558
Podielové listy							4 667 539
Krátkodobé pohľadávky	16 334 037	8 170 099	6 820 531				31 324 667
Deriváty			126 672	31 462 618			126 672
Peňažné pr. a ekvivalenty	137 951						137 951
Aktíva celkom	16 471 988	8 170 099	27 664 735	63 927 377	66 656 649		187 558 387
Pasíva							
Závazky voči spr.spoloč.	353 219						353 219
Deriváty			1 134 486				1 134 486
Ostatné záväzky	32 096						32 096
Účty účastníkov sporenia						171 383 963	171 383 963
Ostatné kapitálové fondy							
Zisk/strata účtovného ob.						14 654 623	14 654 623
Pasíva celkom	385 315		1 134 486			186 038 586	187 558 387

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa jednotlivých cudzích mien k 31. 12. 2009:

Položka	EUR	PL	CHF	HUF	RON	TRY	USD	Celkom
A k t í v a								
Dlhopisy	133 944 959	2 029 391	4 860 847		5 671 174	2 957 563	6 505 163	155 969 097
Krátkodobé pohľadávky	30 828 112							30 828 112
Deriváty	126 672							126 672
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostr.	29		95	85			137 742	137 951
Ostatný majetok	496 555							496 555
Aktíva celkom:	165 396 327	2 029 391	4 860 942	85	5 671 174	2 957 563	6 642 905	187 558 387
P a s í v a								
Závazky voči spr.spol.	353 219							353 219
Deriváty	79 328	61 572	368 055			54 439	571 092	1 134 486
Ostatné záväzky	32 096							32 096
Účty účastníkov spor.	171 383 963							171 383 963
Zisk/strata fondu	14 654 623							14 654 623
Pasíva celkom:	186 503 229	61 572	368 055			54 439	571 092	187 558 387

F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

Podsúvahové účty k 31. 12. 2009

AKTÍVA:

Pohľadávky z pevných termínovaných operácií s menovými nástrojmi

24 985 568 eur

PASÍVA:

Závazky z pevných termínovaných operácií s menovými nástrojmi

24 985 568 eur

AKTÍVA

Pohľadávky z opcí

5 000 000 eur

PASÍVA

Závazky z opcí

5 000 000 eur

Vyššie uvedené položky predstavujú hodnotu podkladových aktív. Jedná sa o deriváty vo forme menovo-úrokových swapov v objeme 7 485 568 eur, ktorými sú zabezpečené výplaty kupónov z cenných papierov demominovaných v iných menách ako je mena euro a dva úrokové swapy v objeme 17 500 000 eur, a menové opcie.

Cenné papiere, ktoré sú v správe depozitára sú v celkovej hodnote 154 800 486 eur
Hodnoty odovzdané do úschovy:
Jedná sa o podielový list VÚB Asset Management v menovitej hodnote 1 168 611 eur

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

G. Ostatné poznámky

Informácie o transakciách so spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. 12. 2009

Spoločnosť v skupine	Pohľadávka	Záväzok	Popis
STABILITA d.d.s., a. s.		353 219	Odplata za správu fondu

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. 12. 2008

Spoločnosť v skupine	Pohľadávka	Záväzok	Popis
STABILITA d.d.s., a. s.		318 582	Odplata za správu

Informácie o riadení rizík

Spoločnosť pri riadení rizík v doplnkových dôchodkových fondoch postupuje v zmysle platného znenia štatútu doplnkového dôchodkového fondu a zákonom o DDS. Investičná stratégia príspevkového dôchodkového fondu je vyvážená, prihliada na účel zriadenia príspevkového dôchodkového fondu. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť dlhodobý kapitálový výnos pri strednej úrovni rizika založenej na vyváženej alokácii majetku medzi akciové investície na jednej strane a dlhopisové a peňažné investície na strane druhej a pri čiastočnom eliminovaní menového rizika. Prostriedky v príspevkovom dôchodkovom fonde vyčlenené na iné ako akciové investície môžu v prevažnej miere smerovať do dlhopisových investícií. Ďalšie obmedzenia a podrobnosti o investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a štatútu fondu.

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.

Riadenie rizík predstavuje komplexný systém čiastkových cieľov, procesov a postupov (identifikácia a analýza rizík, meranie rizika pomocou primeraných nástrojov a metód, určenie miery prijateľných rizík, sledovanie zákonných limitov, včasné a presné hlásenia rizika, zaisťovanie neprijateľných pozícií a predchádzanie nepredvídateľným stratám), ktoré sú nevyhnutné pre včasné, presné a úspešné zvládnutie riadenia rizík v doplnkovom dôchodkovom fonde.

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, kreditné(úverové) a akciové, uvedomujúc si vplyv aj ďalších druhov rizík akými sú napríklad inflačné, reinvestičné, riziko likvidity a v neposlednom rade aj politické a legislatívne 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 mene, v ktorej bol cenný papier denominovaný. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať menové deriváty, napr. forward, menový swap, menová opcia.

Kreditným (úverovým) rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z toho, že zmluvná protistrana, dlžník resp. emitent, nebude schopný plniť svoje záväzky vplyvom zhoršenia svojej finančnej situácie, nebude ochotný svoje záväzky plniť resp. zo zhoršeného trhového vnímania bonity protistrany, 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, ktorých hodnotenie investičného rizika udelené renomovanou agentúrou špecializujúcou sa na oceňovanie rizika sa nachádza v investičnom pásme. Na oceňovanie investičného rizika sú oprávnené len tie renomované agentúry špecializujúce sa na oceňovanie investičného rizika, ktoré sú uvedené v zozname Národnej banky Slovenska (Moody's Investors Service Ltd, Fitch Ratings, Standard&Poors Ratings Services).

Akciové riziko predstavuje riziko, že dôjde k zmene hodnoty akcií resp. podobných nástrojov (investičné certifikáty, cenné papiere naviazané na vývoj indexu) v dôsledku zmeny situácie na akciových trhoch resp. zmeny situácie u konkrétneho emitenta.

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. Ceny cenných papierov sa pohybujú inverzne voči výnosom. Na meranie senzitivity dlhových cenných papierov na pohyb úrokových sadzieb sa využíva modifikovaná durácia. Durácia predstavuje priemernú splatnosť dlhopisu so zreteľom na zmeny vo výnosoch do splatnosti, teda vyjadruje zmenu hodnoty dlhopisu v závislosti od posunu krivky úrokových sadzieb. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať úrokové deriváty, napr. úrokový swap - IRS, menovo-úrokový swap - CIRS.

Informácie o následných udalostiach

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



Ing. Miloš Krššák
predseda predstavenstva



JUDr. Marián Melichárek
podpredseda predstavenstva



Ing. Agáta Bachledová
zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky

Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach fondu

Označen.	Položka	Č.riadku	31.12.2009	31.12.2008
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	10 000 000	
3b.	s menovými nástrojmi	12	7 485 568	
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		2 364 469
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	5 000 000	
5c.	s akciovými nástrojmi	25		
5d.	s komoditnými nástrojmi	26		
5e.	s úverovými nástrojmi	27		
6.	Odpísané pohľadávky	28		
7.	Hodnoty odovzdané do úschovy	29	1 168 611	1 168 611
8.	Hodnoty odovzdané do správy	30	154 800 486	118 740 515
	Pasíva	31		
1.	Závazky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk	32		
1a.	Závazky 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.	Závazky zo spotových operácií	40		
3a.	s úrokovými nástrojmi	41	10 000 000	
3b.	s menovými nástrojmi	42	7 485 568	
3c.	s akciovými nástrojmi	43		
3d.	s komoditnými nástrojmi	44		
3e.	s úverovými nástrojmi	45		
4.	Závazky z pevných termínovaných operácií	46		
4a.	s úrokovými nástrojmi	47		
4b.	s menovými nástrojmi	48		2 404 899
4c.	s akciovými nástrojmi	49		
4d.	s komoditnými nástrojmi	50		
4e.	s úverovými nástrojmi	51		
5.	Závazky z operácií s opciami	52		
5a.	s úrokovými nástrojmi	53		
5b.	s menovými nástrojmi	54	5 000 000	
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		