

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

**o overení účtovnej závierky  
zostavenej k 31. decembru 2010**

**doplnkového dôchodkového fondu**

**Stabilita výplatný 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.**

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky doplnkového dôchodkového fondu Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31.decembru 2010, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť audítora*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť stanovisko na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme vykonali 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 úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné na zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia stanoviska k účinnosti interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód ako aj primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre naše audítorské stanovisko.

## Stanovisko

Podľa nášho stanoviska, účtovná závierka poskytuje vo všetkých významných súvislostiach pravdivý a verný obraz finančnej situácie doplnkového dôchodkového fondu Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s. k 31. decembru 2010 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 14. januára 2011



MANDAT AUDIT, s.r.o.  
Námestie SNP 15, 811 01 Bratislava  
Licencia SKAU č. 278

Ing. Martin Šiagi  
Zodpovedný audítor  
Dekrét SKAU č. 871

Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s.  
Stabilita **výplatný** d.d.f.  
STABILITA, d.d.s., a. s.

**Účtovná závierka výplatného doplnkového dôchodkového fondu  
za obdobie od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010**

**Doplnkový dôchodkový fond:**

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

## OBSAH

S Ú V A H A .....	3
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT .....	4
<i>POZÁMKY K ROČNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE doplnkového dôchodkového fondu .....</i>	<i>5</i>
<i>A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde .....</i>	<i>5</i>
<i>B. Použité účtovné zásady a metódy .....</i>	<i>6</i>
B1) Informácie o postupoch pri zostavovaní priebežnej účtovnej závierky .....	6
B2) Popis jednotlivých položiek aktív a spôsoby oceňovania majetku .....	6
B3) Popis jednotlivých položiek pasív a spôsob ich oceňovania .....	7
B4) Deň uskutočnenia účtovného prípadu .....	8
B5) Ostatné doplňujúce údaje .....	8
<i>C. Prehľad o peňažných tokoch k 31. 12. 2010 .....</i>	<i>9</i>
<i>D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31. 12. 2010 .....</i>	<i>10</i>
<i>E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát .....</i>	<i>11</i>
AKTÍVA .....	11
PASÍVA .....	13
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT .....	14
1. Výnosy z úrokov .....	14
2.1 Zisk/strata z cenných papierov (precenenie, predaj) .....	14
2.2 Zisk/strata z predaja devíz .....	15
2.3 Zisk/strata z derivátov .....	15
2.4 Zisk/strata z predaja iného majetku vo fonde .....	15
3. Čistý výnos z majetku vo fonde .....	15
4. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde .....	15
5. Zisk/strata .....	16
<i>F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach .....</i>	<i>16</i>
<i>G. Ostatné poznámky .....</i>	<i>18</i>
Informácie o transakciách so spriaznenými osobami .....	18
Informácie o riadení rizík .....	18
Informácie o následných udalostiach .....	19

**S Ú V A H A**  
 Výplatného doplnkového dôchodkového fondu  
 v eurách  
 k 31. 12. 2010

Označenie	POLOŽKA	31.12.2010	31.12.2009
a	b	1	2
x	<b>Aktíva</b>	x	x
I.	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)</b>	27 916 987	21 432 988
1.	Dlhopisy	19 755 779	17 381 421
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi	19 755 779	17 381 421
2.	Akcie		
3.	Podielové listy		
a)	otvorených podielových fondov		
b)	ostatné		
4.	Krátkodobé pohľadávky	8 161 208	4 051 567
5.	Obrátené repoobchody		
6.	Deriváty		
7.	Drahé kovy		
II.	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)</b>	16	158 864
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	16	15
9.	Ostatný majetok	0	158 849
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>27 917 003</b>	<b>21 591 852</b>

Označenie	POLOŽKA	31.12.2010	31.12.2009
a	b	1	2
x	<b>Pasíva</b>	x	x
I.	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 6)</b>	38 286	40 048
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	6 395	
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	24 106	36 584
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Ostatné záväzky	7 785	3 464
II.	<b>Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)</b>	27 878 717	21 551 804
7.	Účty účastníkov sporenia	27 460 473	21 168 567
8.	Ostatné kapitálové fondy		
9.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	418 244	383 237
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>27 917 003</b>	<b>21 591 852</b>

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
 Výplatného doplnkového dôchodkového fondu  
 v eurách  
 za 12 mesiacov roka 2010

Označenie	POLOŽKA	31.12.2010	31.12.2009
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	843 196	516 850
1.1.	úroky	843 196	516 850
1.2.	výsledok zaistenia		
2.	Výnosy z podielových listov		
3.	Výnosy z dividend		
3.1.	dividendy		
3.2.	výsledok zaistenia		
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	(100 129)	182 808
4.a.1	precenenie	(97 790)	178 922
4.a.2	predaj cenných papierov	(2 339)	3 886
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz		
6./c.	Zisk/strata z derivátov		
7./d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov		
8./e.	Zisk/strata z predaja iného majetku	0	13 333
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>743 067</b>	<b>712 991</b>
f.	Transakčné náklady	(232)	(230)
g.	Bankové a iné poplatky	(8 155)	(5 315)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>734 680</b>	<b>707 446</b>
h.	Náklady na financovanie fondu	3 451	
h.1.	náklady na úroky		
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
h.3.	náklady na dane a poplatky	3 451	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(316 436)	(324 209)
i.	Náklady na odplatu za správu a zhodnotenie majetku fondu	(286 567)	(309 360)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(26 418)	(14 849)
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	<b>418 244</b>	<b>383 237</b>

## ***POZÁMKY K ROČNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE doplnkového dôchodkového fondu***

### **A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde**

Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len výplatný dôchodkový fond), vznikol na základe prechodu majetku zodpovedajúcemu hodnote záväzkov doplnkovej dôchodkovej poisťovne voči poistencom doplnkového dôchodkového poistenia v súlade s § 83, odst. 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.

Výplatný dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s., (ďalej len spoločnosť), so sídlom: Bačíkova 5, 040 01 Košice, IČO 36 718 556, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice spisanej 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 Bačíkova 5, 041 48 Košice, IČO 31 262 368. Činnosť spoločnosti pri správe výplatného 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“).

Výplatný 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 inom doplnkovom dôchodkovom fonde, ktorý spoločnosť spravuje.

Štatút výplatného dôchodkového fondu bol schválený správnu radou DDP Stabilita a podpísaný členmi predstavenstva 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 uznesením č. 14 dňa 13. 5. 2008 v súlade s rozhodnutím NBS zo dňa 15. 4. 2008 OPK 3842/2008-PLP. 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). Tento Štatút bol schválený Valným zhromaždením dňa 10. marca 2009, v súlade s rozhodnutím NBS zo dňa 4. 3. 2009 č. OPK-2862-1/2009. Spoločnosť zaviedla doplnkovú dôchodkovú jednotku od 1. 6. 2009, hodnotiacim obdobím sa stal jeden kalendárny deň.

Dňa 26. 1. 2010 došlo k zmene štatútov v súvislosti s novelou zákona 650/2004 Z.z. , ktorá sa dotýkala najmä zabezpečenia odbornej starostlivosti zamestnancov, zavedenia limitu pre výšku poplatkov za správu fondov, a zavedenia odplaty za zhodnotenie majetku vo fondoch. Štatút bol schválený Valným zhromaždením zo dňa 26. 1. 2010 a bol podpísaný členmi predstavenstva v súlade s rozhodnutím NBS zo dňa 24.2.2010 č. OPK-1474-1-2010.

Dňa 11. 5. 2010 došlo k zmene štatútu v súvislosti s investovaním a hodnotením rizika spojeného s investovaním v d.d.f. Štatút bol schválený riadnym valným zhromaždením dňa 11. 5. 2010 v súlade s rozhodnutím NBS zo dňa 6. 5. 2010 č. OPK-5081-1-2010.

Depozitárom výplatného dôchodkového fondu v správe spoločnosti 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.

Výplatný dôchodkový fond vykonáva investovanie, teda zhodnocovanie majetku spôsobom vymedzeným zákonom o DDS a štatútom fondu, a to do majetku vymedzeného zákonom o DDS na princípe obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o DDS a štatútu fondu. Majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde a ochranu poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia. Investičná stratégia fondu je konzervatívna, prihliada na účel zriadenia výplatného dôchodkového fondu.



Spoločnosť vykonáva správu majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia. Pri hospodárení s majetkom vo výplatnom dôchodkovom fonde je spoločnosť povinná:

vykonávať činnosť v najlepšom záujme poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia a v záujme ich ochrany pri dodržiavaní všeobecne záväzných právnych predpisov. Majetok vo fonde nesmie byť použitý na poskytovanie pôžičiek, darov, úverov ani akéhokoľvek zabezpečenia záväzkov iných fyzických alebo právnických osôb.

Investičná stratégia fondu, ako už bolo vyššie spomenuté, je konzervatívna, prihliada na účel zriadenia výplatného dôchodkového fondu, ktorým je zabezpečenie zdrojov na úhradu dávok doplnkového dôchodkového sporenia pre poberateľov dávok, čo vyžaduje investovať do takých aktív, ktoré zabezpečia nielen zhodnotenie majetku, ale aj jeho likviditu zohľadňujúcu priebežné vyplácanie dávok v súlade s platnými dávkovými schémami podľa účastníckych zmlúv a dávkových plánov. Cieľom investičnej stratégie je zhodnocovanie majetku pri nízkej úrovni kreditného a úrokového rizika, eliminovaní menového rizika a zabezpečení potrebnej likvidity výplatného dôchodkového fondu voči poberateľom dávok. Majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde nemožno preto investovať do akcií a iných cenných papierov, ktorých výnos závisí od vývoja hodnoty akcií. Výnos výplatného dôchodkového fondu zároveň nemôže podliehať menovým výkyvom. Prostriedky vo výplatnom dôchodkovom fonde sú prevažne investované na peňažnom a kapitálovom trhu, do termínovaných vkladov a neskôr v priebehu vývoja spoločnosti do cenných papierov a iných nástrojov s vopred stanoveným úrokom.

## **B. Použité účtovné zásady a metódy**

Účtovná závierka k 31. 12. 2010 pozostáva zo súvahy k 31. 12. 2010, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2010 do 31. 12. 2010, ktorá bola zostavená v súlade so Zákonom o účtovníctve 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov. Spoločnosť pri zostavení účtovnej závierky postupuje i v zmysle Opatrenia MF SR zo dňa 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy.

Účtovným obdobím je obdobie od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010. Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania výplatného dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

### **B1) Informácie o postupoch pri zostavovaní priebežnej účtovnej závierky**

Pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle zákona 431/2002 Z.z. o účtovníctve a tiež v zmysle Opatrenia MF z 13. decembra 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 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.

Oceňovanie cenných papierov reálnou hodnotou je v súlade s právnymi predpismi – vyhláškou Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch a o zmene vyhlášky MF SR č. 217/2005 Z.z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v d.d. fondoch v znení neskorších predpisov.

Reálnou hodnotou finančných nástrojov je aktuálna tržová cena alebo teoretická cena finančných nástrojov podľa uvedenej vyhlášky. Teoretickou cenou sa rozumie kvalifikovaný odhad ceny finančného nástroja určený podľa postupu v zmysle Vyhlášky 246/2009 Z.z.

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.

### **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. Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro a vykazujú v závierke fondu v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Výplatný dôchodkový fond ku dňu zostavenia ročnej účtovnej závierky nemal majetok v inej mene než v mene euro.

### **Ostatný majetok**

V položke Ostatný majetok v súvahe sa vyказuje 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 a spôsob ich oceňovania**

### **Záväzky vrátane podielov z ukončenia sporenia**

Spoločnosť eviduje na účtoch „záväzkov z ukončenia sporenia“ nevyplatené dávky poberateľom z dôvodu nezrealizovania pri ich poukázaní na účty.

### **Záväzky voči správcovskej spoločnosti**

Spoločnosť má nárok na odplatu za správu fondu v zmysle § 35a odst. 1 písm. a) zákona o DDS. Táto položka zahŕňa záväzok výplatného dôchodkového fondu voči spoločnosti STABILITA, d.d.s., a. s. za jeho správu, ktorý sa do záväzkov fondu zahŕňa denne, uhradza sa ale mesačne za ukončený mesiac správy vo výške 0,083% z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku vo fonde (hodnota odplaty za rok správy je 0,996 % a je vypočítaná ako dvanásť násobok hodnoty 0,083 %).

### **Ostatné záväzky**

Položka ostatné záväzky zahŕňa záväzky fondu voči depozitárovi, odplatu za úschovu a správu cenných papierov a poplatky banke za vedenie bežných a vkladových účtov.

### **Účty poberateľov dávok**

Výplatný dôchodkový fond účtuje o prírastkoch a úbytkoch majetku na jednotlivých účtoch skupiny 56 Kapitálové fondy. Výsledok hospodárenia, ktorý bol výške 418 244 eur za 12 mesiacov roka 2010, je súčasťou vlastného imania fondu.

### **B4) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň vyrovnania obchodu, ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako doba obvyklá na vyrovanie 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 vyrovaný.

### **B5) Ostatné doplňujúce údaje**

Odplata za výkon činnosti depozitára je závislá od objemu spravovaných aktív v majetku a vypočíta sa ako sadzba x čistá hodnota majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde / 365 x počet kalendárnych dní, pripadajúcich na kalendárny mesiac, za ktorý sa odplata počíta. Sadzby sú rozdelené podľa objemu nasledovne:

- do objemu 132 776 tis. eur	0,055 % p. a. (bez DPH)
- od objemu 132 776 tis. eur do objemu 199 164 tis. eur	0,045 % p. a. (bez DPH)
- od objemu 199 164 tis. eur	0,035 % p. a. (bez DPH)

Výška odplaty sa vypočítava na dennej báze, a to alikvotne z dennej čistej hodnoty majetku vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde. Odplata sa depozitárovi uhrádza vždy za ukončený kalendárny mesiac.

Pri zostavení účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle Opatrenia MF SR z 13.12.2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, ktoré nadobudlo účinnosť 1.januárom 2008.

#### *Daň z príjmov v doplnkovom dôchodkovom fonde*

Doplnkový dôchodkový fond nie je v zmysle zákona 595/2003 Z.z. § 12 odst. 1) platiteľom dane z príjmu. Pri výplate dávok z výplatného dôchodkového fondu však v zmysle vyššie uvedeného zákona § 43 odst. 3) písmena e) spoločnosť vykonáva zrážku dane. Základom tejto dane je plnenie, znížené o zaplatené vklady, teda príspevky, podľa § 43 odst. 5) písmena a).

**C. Prehľad o peňažných tokoch k 31. 12. 2010**

Položky	Cash flow k 31. 12. 2010	Cash flow k 31. 12. 2009
<b>PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ</b>		
Výsledok hospodárenia	418 244	383 237
Krátkodobé pohľadávky voči bankám		0
Pohľadávky voči dlžníkom	(8 890)	(141 906)
Ostatný majetok/závázky		22 029
Zmena stavu časového rozlíšenia	(1 762)	
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>407 592</b>	<b>263 360</b>
<b>INVESTIČNÁ ČINNOSŤ</b>		
Dlhopisy bez kupónov, dlhopisy s kupónmi	(2 556 971)	(14 996 971)
Podielové listy	0	0
Akcie	0	0
Deriváty	0	0
Ostatné pohľadávky, neuvedené vyššie	0	0
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>(2 556 971)</b>	<b>(14 996 971)</b>
<b>FINANČNÁ ČINNOSŤ</b>		
Účty účastníkov sporenia	6 291 907	11 517 701
Oceňovacie rozdiely	0	0
Prijaté úroky	(182 845)	(231 878)
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>6 109 062</b>	<b>11 285 823</b>
<b>Peňažné toky spolu:</b>	<b>3 959 683</b>	<b>(3 447 788)</b>
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k poslednému dňu roka/31. 12. 2009	8 011 265	4 051 582
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 051 582	7 499 370
Čistý rast (+) / pokles (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	<b>3 959 683</b>	<b>(3 447 788)</b>

**D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31. 12. 2010**

Zhrnutie pohybov čistého majetku doplnkového dôchodkového fondu k 31.12. 2009  
 a k 31. 12. 2010

Označenie	POLOŽKA	31.12.2010	31.12.2009
a	b	1	1
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	21 551 804	9 777 653
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek		
b)	hodnota 1 podielu/1 dôchodkovej jednotky/1 doplnkovej dôchodkovej jednotky		
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	18 524 131	21 665 520
2.	Zisk alebo strata fondu	418 244	383 237
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia		
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
5.	Výplata výnosov podielnikom		
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené ddj	(12 615 462)	(10 147 819)
II.	Nárast/pokles čistého majetku		
A.	Čistý majetok na konci obdobia	27 878 807	21 551 804
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek	781 028 349,36	614 332 643,74
b)	hodnota 1 podielu/1 dôchodkovej jednotky/1 doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,035695	0,035077

Čistý majetok na začiatku obdobia je majetok poberateľov dávok k 1. 1. 2010, ktorého súčasťou je výsledok hospodárenia za rok 209 - (Súvaha – Pasíva – riadok 9. výkazu).

Hodnota podielu 0,035695 eur je hodnotou k 31. 12. 2010 a zahŕňa čisté zhodnotenie vo fonde, teda nákladové a výnosové položky fondu.

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

**AKTÍVA**

**Cenné papiere**

**1. Dlhopisy**

Položka	31.12.2010	AÚV k 31.12.2010	Precenenie	31.12.2009	AÚV k 31.12.2009	Precenenie
<b>Dlhopisy</b>						
dlhopisy bez kupónov	0	0	0	0	0	0
dlhopisy s kupónmi	17 448 527	230 600	118 394	15 653 315	183 424	155 912
hypotekárne záložné listy	2 039 301	37 351	3 715	1 357 399	6 846	24 525
<b>Spolu:</b>	<b>19 487 828</b>	<b>267 951</b>	<b>122 109</b>	<b>17 010 714</b>	<b>190 270</b>	<b>180 437</b>
<b>Dlhopisy celkom:(súvaha r.1b)</b>	<b>19 755 779</b>			<b>17 381 421</b>		

Výplatný dôchodkový fond k 31. 12. 2010 v porovnaní s rokom 2009 vykazuje nárast dlhopisov o 2 374 358 eur. Hodnota dlhopisov je uvedená v cene obstarania, prírastkom je pomerná časť alikvotného úrokového výnosu a precenenie dlhopisov, zachytené na analytických účtoch vždy k poslednému dňu daného mesiaca, v prípade ročnej účtovnej závierky k 31. decembru daného roka.

**2. Akcie**

Zákon 650/2004 Z.z. v § 53 odst. 3 presne vymedzuje investovanie majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde. Výplatný dôchodkový fond k 31. 12. 2010 neeviduje vo svojom majetku z tohto dôvodu žiadne akcie.

**3. Podielové listy**

Výplatný dôchodkový fond k dátumu účtovnej závierky neeviduje žiadne podielové listy.

**4. Krátkodobé pohľadávky**

Položka	31.12.2010	Úroková sadzba	AÚV k 31.12.2010	Splatnosť
J&T, a. s.	1 557 217	4,00%	50 177	16.03.2011
J&T, a. s.	725 171	4,00%	22 319	29.03.2011
Privatbanka, a.s.	1 050 000	2,20%	13 475	03.06.2011
Privatbanka, a.s.	692 485	3,33%	21 522	29.01.2011
Privatbanka, a.s.	1 900 000	2,30%	11 411	28.09.2011
Privatbanka, a.s.	350 000	3,00%	9 654	03.02.2011
Poštová banka, a. s.	694 841	3,30%	21 401	28.01.2011
SLSP, a. s.	1 041 535	0,35%	0	01.10.2010
<b>Spolu:</b>	<b>8 011 249</b>		<b>149 959</b>	
<b>Spolu: ( Súvaha r. 4 )</b>	<b>8 161 208</b>			

Krátkodobé pohľadávky sú tvorené súčtom krátkodobých termínovaných vkladov do jedného roka v jednotlivých bankách a alikvotných úrokových výnosov za dané obdobie, ako je uvedené v tabuľke vyššie. Hodnota krátkodobých pohľadávok k 31. 12. 2010 je 8 161 208 eur.

*Krátkodobé pohľadávky k 31. 12. 2009*

Položka	31.12.2009	Úroková sadzba	Splatnosť
J&T, a. s.	690 000	5,00%	29.03.2010
J&T, a. s.	1 481 968	5,00%	09.03.2010
Poštová banka, a. s.	663 878	4,60%	29.01.2010
Privatbanka, a.s.	663 878	4,25%	29.01.2010
Privatbanka, a.s.	400 000	4,25%	03.02.2010
SLSP, a. s.	151 843	0,25%	04.01.2010
<b>Spolu: ( Súvaha r. 4 )</b>	<b>4 051 567</b>		

Tabuľka poskytuje prehľad o krátkodobých termínovaných vkladov spoločnosti vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde k 31. 12. 2009 v celkovom objeme 4 051 567 eur.

### 5. Obrátené repoobchody

Spoločnosť nemala k 31. 12. 2010 evidované žiadne repoobchody, ktorých podstatou je prijatie alebo poskytnutie úveru alebo pôžičky, ktoré sú zabezpečené cennými papiermi alebo peňažnými prostriedkami.

### 6. Deriváty

Spoločnosť nemá k dátumu účtovnej závierky v držbe cenné papiere v cudzej mene, ku ktorým musí viesť nástroje kurzového zabezpečenia na zaistenie voči menovému riziku.

### 7. Drahé kovy

Spoločnosť nemá v držbe drahé kovy.

### 8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Položka	31.12.2010	Denominované	31.12.009	Denominované
SLSP 0577689084/0900	16	euro	15	euro
<b>Spolu: (súvaha r. 8)</b>	<b>16</b>		<b>15</b>	

Peňažnými prostriedkami sú peňažné prostriedky v banke alebo v pobočke zahraničnej banky splatné na požiadanie.

Výplatný dôchodkový fond má zriadený u depozitára – Slovenskej sporiteľne, a.s. – jeden bežný účet, ktorý je vedený v mene euro. Zostatok bežného účtu vedeného pre tento fond je úročený formou úrokovej sadzby vo výške rovnajúcej sa pre deň zriadenia automatického termínovaného vkladu sadzbou O/N.

### 9. Ostatný majetok

Položka	31.12.2010	31.12.2009
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	0	0
Termínované vklady-časové rozlíšenie	0	158 849
<b>Spolu : ( Súvaha r. 9 )</b>	<b>0</b>	<b>158 849</b>

V položke ostatný majetok je zachytený budúci tok finančných prostriedkov, ktoré boli prijaté až v nasledujúcom období roka 2009, ale časť výnosov sa týkala roka 2009.

Spoločnosť k 31. 12. 2010 účtovala hodnotu alikvotných úrokových výnosov ako súčasť krátkodobých pohľadávok vo forme termínovaných vkladov v bankách.

## PASÍVA

### 1. Závazky voči bankám

Spoločnosť neeviduje k 31. 12. 2010 žiadne záväzky na poskytnutie peňažných prostriedkov.

### 2. Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia

Spoločnosť eviduje k 31. 12. 2010 záväzky z vrátenia podielov pri ukončení sporenia vo výške 6 395 eur.

### 3. Závazky voči správcovskej spoločnosti

Štruktúra záväzkov	31.12.2010	31.12.2009
<b>Položka</b>		
Závazky z ukončenia sporenia (Súvaha r. 2)	6 395	
Závazky voči správcovskej spoločnosti (Súvaha r. 3)	24 106	36 584
Ostatné záväzky (Súvaha r. 6)	7 785	3 464
<b>Spolu: Závazky (Súvaha r. I.)</b>	<b>38 286</b>	<b>40 048</b>

Závazky voči správcovskej spoločnosti sa týkajú odplaty za správu fondu a odplaty za zhodnotenie majetku vo fonde voči správcovskej spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s., k 31. 12. 2010 predstavujú 24 106 eur. Správcovská spoločnosť účtuje mesačne výplatnému fondu na základe § 35a zákona o DDS, odplatu za správu a počíta ju z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Ostatné záväzky sú vo výške 7 785 eur, ide o záväzky za správu cenných papierov, bankové poplatky za vedenie účtu a odplatu za služby depozitára. Súčasťou ostatných záväzkov je aj odplata audítorovi, ktorá predstavovala sumu 3 451 eur vrátane DPH za audítorské služby v roku 2010.

### 4. Deriváty

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

K dátumu 31. 12. 2010 výplatný dôchodkový fond nemal investovaný majetok do finančných derivátov podľa odseku 1 písmeno f) a g) zákona 650/2004 Z.z. , ktoré by obmedzovali devízové riziko, zmierňovali riziko zo zmeny kurzov cudzích mien, vo výplatnom dôchodkovom fonde je majetok investovaný iba do cenných papierov vedených v mene euro.

### 5. Repoobchody

Výplatný dôchodkový fond nemal k 31. 12. 2010 evidované žiadne repoobchody.

### 6. Ostatné záväzky

Položka	31.12.2010	31.12.2009
Závazky voči depozitárovi	1 638	2 267
Ostatné záväzky-správa CP	2 696	1 197
Odplata audítorovi	3 451	
<b>Spolu: (súvaha r. 6)</b>	<b>7 785</b>	<b>3 464</b>



Ostatné záväzky v celkovej výške 4 334 eur predstavujú záväzky voči depozitárovi.

## 7. Pohyb na osobných účtoch poberateľov dávok

Položka	31.12.2010	31.12.2009
Stav k 1. 1. 2009	21 168 567	9 650 867
Prírastky	18 524 131	21 665 519
Úbytky	(12 232 225)	(10 147 819)
<b>Stav</b>	<b>27 460 473</b>	<b>21 168 567</b>
Celkom podielové listy/účty účastníkov pober. dávok	27 460 473	21 168 567

Položka **prírastky** na účtoch predstavuje prevod príspevkov z príspevkového dôchodkového fondu do výplatného fondu v prípade, ak účastník sporenia požiadal o výplatu dávky. Súčasťou prírastkov je aj výsledok hospodárenia za rok 2009 vo výške 383 237 eur, ktorý v absolútnom vyjadrení predstavuje zhodnotenie účtov poberateľov dávok. Položka **úbytky** na osobných účtoch predstavuje dávky, ktoré boli vyplatené poberateľom dôchodku.

V prípade, že účastník požiadal o vyplácanie dočasného doplnkového starobného dôchodku, alebo dočasného doplnkového výsluhového dôchodku a spĺňa podmienky vyplácania týchto dôchodkov, spoločnosť prevedie majetok, ktorý zodpovedá hodnote zostatku na jeho účte ku dňu prevedenia tohto majetku, z príspevkového do výplatného fondu.

## 8. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)

Položka	31.12.2010	31.12.2009
Podielové listy/dôchodkové jednotky/účty účastníkov sporenia	27 460 473	21 168 567
Ostatné kapitálové fondy	0	0
Zisk/strata bežného účtovného obdobia	418 244	383 237
<b>Vlastné imanie (Súvaha r. II)</b>	<b>27 878 717</b>	<b>21 551 804</b>

Výsledok hospodárenia vo fonde za 12 mesiacov roka 2010 je 418 244 eur.

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

### 1. Výnosy z úrokov

Položka	31.12.2010	31.12.2009
Výnosy z úrokov z vkladov	182 845	231 878
Výnosy z úrokov z cenných papierov	660 351	284 972
<b>Úroky ( Výkaz r. 1.1 )</b>	<b>843 196</b>	<b>516 850</b>

Štruktúra výnosov z úrokov k dátumu 31. 12. 2010 vo fonde predstavuje výnosy z úrokov z termínovaných vkladov a kupónové výnosy z cenných papierov. Výnosy za rok 2010 sú vyššie oproti roku 2009 o 326 tis. eur čo bolo spôsobené hlavne nárastom majetku vo fonde o 6 325 151 eur k 31. 12. 2010.

### 2.1 Zisk/strata z cenných papierov (precenenie, predaj)

Položka	31.12.2010	31.12.2009
Výnosy z operácií s cennými papiermi	227 654	413 562
Náklady na operácie s cennými papiermi	(327 783)	(230 754)
<b>Zisk/strata (precenenie) (výkaz ZaS r. 4a)</b>	<b>(100 129)</b>	<b>182 808</b>

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.

## 2.2 Zisk/strata z predaja devíz

Položka	31.12.2010	31.12.2009
Výnosy s operácií s devízami	0	0
Náklady na operácie s devízami	0	0
<b>Zisk/strata z predaja devíz (výkaz ZaS r. 5b)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 2.3 Zisk/strata z derivátov

Položka	31.12.2010	31.12.2009
Zisky zo zaistovacích derivátov	0	0
Straty zo zaistovacích derivátov	0	0
<b>Spolu: (výkaz ZaS r. 6c)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 2.4 Zisk/strata z predaja iného majetku vo fonde

Položka	31.12.2010	31.12.2009
Zisk z predaja iného majetku vo fonde	0	13 333
<b>Spolu: (výkaz ZaS r. 8e)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zisk z predaja iného majetku za rok 2009 je presun rezervného fondu do výnosov pre poberateľov dávok v období, keď spoločnosť prechádzala na doplnkové dôchodkové jednotky, teda k 1. 6. 2009.

## 3. Čistý výnos z majetku vo fonde

Položka	31.12.2010	31.12.2009
Výnos z majetku vo fonde	743 067	712 991
Transakčné náklady	(232)	(230)
Bankové poplatky	(8 155)	(5 315)
<b>Čistý výnos z majetku vo fonde (riadok II)</b>	<b>734 680</b>	<b>707 446</b>

Položka čistý výnos z majetku vo fonde predstavuje výnos z majetku vo fonde znížený o bankové poplatky a transakčné náklady. Spoločnosť dosiahla k dátumu 31. 12. 2010 čistý výnos z majetku vo fonde vo výške 734 680 eur.

## 4. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde

Položka	31.12.2010	31.12.2009
Náklady na financovanie fondu	(3 451)	
Náklady na odplatu za správu fondu	(286 567)	(309 360)
Náklady na odplatu za služby depozitára	(26 418)	(14 849)
<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde (Výkaz r.III)</b>	<b>(316 436)</b>	<b>(324 209)</b>

Strata zo správy majetku vo fonde pozostáva z nákladov na odplatu za služby audítora, náklady za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde vyúčtovaných správcovskou spoločnosťou za 12 mesiacov roka 2010 ako aj z nákladov na odplatu za služby depozitára a poplatky za správu cenných papierov.

## 5. Zisk/strata

Výplatný doplnkový dôchodkový fond k dátumu 31. 12. 2010 dosiahol zisk vo výške 418 244 eur.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. 12. 2010:

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5 r	Neurč.	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy			4 390 621	15 365 158			19 755 779
Krátkodobé pohľadávky		8 161 208					8 161 208
Peňažné prostr. a ekviv.	16						16
Ostatný majetok							
<b>Aktíva celkom</b>	<b>16</b>	<b>8 161 208</b>	<b>4 390 621</b>	<b>15 365 158</b>			<b>27 917 003</b>
<b>Pasíva</b>							
Závazky z ukončenia spor.						6 395	6 395
Závazky voči spr. Spoločnosti	24 106						24 106
Ostatné záväzky	7 785						7 785
Účty poberateľov dávok						27 460 473	27 460 473
Ostatné kap. fondy						0	0
Zisk/strata účt. obdobia						418 244	418 244
<b>Pasíva celkom</b>	<b>31 891</b>					<b>27 885 112</b>	<b>27 917 003</b>

## F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

### AKTÍVA

#### 1. Pohľadávky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk

Spoločnosť neposkytla záruky ani ručenia, nemá pohľadávky z budúcich úverov a pôžičiek, ktoré by jej vyplývali z budúcich poskytnutých úverov, z poskytnutých záruk a ručení, z poskytnutých prijatých zmeniek, z otvorenia akreditívov alebo potvrdenia akreditívov. Zároveň je povinná dodržiavať podľa Štatútu fondu časti VI., zásady hospodárenia s majetkom vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde, že jeho majetok nepoužije na vyššie uvedené účely.

#### 2. Poskytnuté zabezpečenia

Spoločnosť neposkytla peňažné záruky, peniaze dané do zálohy, ani zabezpečenia vo forme cenných papierov, prípadne iné formy zabezpečení.

#### 3. Pohľadávky zo spotových operácií

Výplatný doplnkový dôchodkový fond neeviduje k 31. 12. 2010 operácie, týkajúce sa zabezpečenia finančných nástrojov prostredníctvom derivátov. Fond má v portfóliu prevažne finančné nástroje vo forme krátkodobých termínovaných vkladov splatných do 1 roka a nadobudnuté cenné papiere ( dlhopisy s kupónom ). Výplatný dôchodkový fond ku koncu roka 2010 má nadobudnuté cenné papiere v hodnote 19 755 779 eur.

#### 4. Pohľadávky z pevných termínovaných operácií

Spoločnosť neeviduje k 31. 12. 2010 žiadne pohľadávky z pevných termínovaných operácií s úrokovými, akciovými, komoditnými ani úverovými nástrojmi.

## **5. Pohľadávky z operácií s opciami**

Spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky z operácií s opciami s úrokovými nástrojmi menovými nástrojmi, akciovými, komoditnými ani úverovými nástrojmi k 31. 12. 2010.

## **6. Odpísané pohľadávky**

Spoločnosť neeviduje žiadne odpísané pohľadávky k 31. 12. 2010.

## **7. Hodnoty odovzdané do úschovy, do správy a na uloženie**

Spoločnosť má k 31. 12. 2010 uložené v správe cenné papiere u depozitára, ktorým je Slovenská sporiteľňa.

## **8. Hodnoty odovzdané na riadenie iným subjektom**

Spoločnosť neodovzdala žiadne hodnoty na riadenie portfólia iným subjektom.

## **PASÍVA**

### **1. Závazky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk**

Spoločnosti nevyplývajú žiadne záväzky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk k 31. 12. 2010.

### **2. Prijaté zabezpečenia**

Spoločnosť neprijala žiadne zabezpečenia vo forme nehnuteľností, peňažných záruk, cenných papierov prijatých do zálohy, prípadne iné formy zabezpečení.

### **3. Závazky zo spotových operácií**

Spoločnosť k 31. 12. 2010 nemala záväzky, vyplývajúce z operácií, ktoré slúžia ako podkladové deriváty.

### **4. Závazky z pevných termínovaných operácií**

Spoločnosť neeviduje žiadne záväzky z pevných termínovaných operácií s úrokovými nástrojmi, menovými nástrojmi, akciovými, komoditnými ani úverovými nástrojmi.

### **5. Závazky z operácií s opciami**

Spoločnosť nemá záväzky, ktoré by vyplývali z operácií s opciami k 31. 12. 2010.

### **6. Hodnoty prevzaté do úschovy, do správy a na uloženie**

Spoločnosť neprevzala žiadne takéto hodnoty od iných subjektov do úschovy, správy, či na uloženie.

### **7. Hodnoty prevzaté na nakladanie**

Spoločnosť nemá v držbe žiadne hodnoty prevzaté na nakladanie k 31. 12. 2010.

## G. Ostatné poznámky

### Informácie o transakciách so spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. 12. 2010

Spoločnosť v skupine	Pohľadávka	Záväzok	Popis
STABILITA d.d.s., a. s.		24 106	Odplata za správu fondu

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

Spoločnosť v skupine	Pohľadávka	Záväzok	Popis
STABILITA d.d.s., a. s.		36 584	Odplata za správu fondu

Odplata za správu výplatného dôchodkového fondu poklesla z titulu novely zákona 650/2004 Zb., v zmysle ktorej správcovská spoločnosť účtuje odplatu za jeden mesiac správy v hodnote, ktorá nesmie presiahnuť 0,083 % z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde.

### Informácie o riadení rizík

Rizikový profil výplatného dôchodkového fondu vyplýva z aktuálne platného znenia štatútu fondu a informačného prospektu, v súlade s platnými právnymi predpismi.

Majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku vo fonde a ochranu poberateľov dávok.

V zmysle § 34 ods. 2 zákona o DDS, systém riadenia rizík je systém zabezpečujúci včasnú a primeranú identifikáciu rizík, meranie veľkosti rizík, sledovanie rizík, zmiernovanie veľkosti rizík a primerané vykazovanie všetkých významných rizík, zahŕňa stratégiu a organizáciu, informačné toky a informačný systém pre riadenie rizík, systém uzatvárania obchodov a systém na zavedenie nových druhov obchodov. Pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika sú popísané v časti V. Štatútu výplatného d. d. f.

Investičná stratégia výplatného dôchodkového fondu je konzervatívna, prihliada na účel zriadenia výplatného dôchodkového fondu. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť kapitálový výnos pri nízkej úrovni rizika založenej na vyváženej alokácii majetku medzi dlhopisové investície na jednej strane a peňažné investície na strane druhej s ohľadom na dodržiavanie úrovne peňažných prostriedkov potrebných pre plnenie si záväzkov voči poberateľom dávok. Ďalšie obmedzenia a podrobnosti o investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a štatútu fondu.

Rizikový profil výplatného dôchodkového fondu vyplýva zo stanovenej investičnej stratégie a predstavuje najviac takú mieru rizika spojenú s investovaním majetku vo fonde, aká je ešte právne prípustná pri investovaní s majetkom v konzervatívnych 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. Majetok vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde musí byť

v plnej výške zabezpečený voči menovému riziku. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať menové deriváty, napr. forward, menový swap.

*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).

*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.

#### Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami

Spoločnosť eviduje k 31. 12. 2010 záväzky voči spriazneným osobám, ktoré predstavujú odplatu za správu fondu za mesiac december 2010, uvedenú v časti G.

#### Informácie o následných udalostiach

Od dátumu tejto účtovnej závierky vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde až po vyhotovenie výkazov a poznámok k závierke nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili skutočnosti v nej uvedené. S účinnosťou od 1. januára 2011 začína platiť Opatrenie MF SR z 27. decembra 2010, ktoré dopĺňa Opatrenie č. MF/25835/2007-74 v § 37 odst. 5 a odst. 7 a 8, ktoré budú zapracované do účtovných závierok tohto fondu od dátumu nadobudnutia účinnosti vyššie uvedeného Opatrenia.



Ing. Miloš Krššák  
predseda predstavenstva



JUDr. Marián Melichárek  
podpredseda predstavenstva



Ing. Agáta Bachledová  
zodpovedná za zostavenie  
priebežnej účtovnej závierky