

Doplňková 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 2011 do 31. decembra 2011

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

**o overení účtovnej závierky
zostavenej k 31. decembru 2011**

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 2011, 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 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 13. januára 2012

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

Ing. Martin Šiagi
Zodpovedný audítor
Dekrét SKAU č. 871



OBSAH

S Ú V A H A	6
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	7
POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE.....	9
A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde.....	9
Názov fondu, druh fondu, predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti fondu, jeho investičná stratégia, určenie zemepisných oblastí, v ktorých fond investuje	9
B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy	10
B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu	10
B2) Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach pri zostavovaní účtovnej závierky	11
B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok doplnkového dôchodkového fondu	11
B4) Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na eurá	11
B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu	12
C. Prehľad o peňažných tokoch k 31. 12. 2011.....	14
D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31. 12. 2011	15
E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát.....	16
INVESTIČNÝ MAJETOK.....	16
1. Dlhopisy – štruktúra cenných papierov k 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010	16
2. Akcie	17
3. Podielové listy	17
4. Krátkodobé pohľadávky.....	17
5. Obrátené repoobchody.....	17
6. Deriváty	17
7. Drahé kovy.....	17
8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	17
PASÍVA.....	18
1. Záväzky voči bankám.....	18
2. Záväzky z ukončenia sporenia	18
3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	18
6. Ostatné záväzky	18
7. Účty poberateľov dávok.....	19
8. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	19
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	19
1. Výnosy z úrokov	19
2. Zisk/strata z cenných papierov (precenenie, predaj)	19
3. Zisk/strata z predaja devíz	19
4. Zisk/strata z derivátov	20
5. Zisk/strata z predaja iného majetku vo fonde	20
6. Čistý výnos z majetku vo fonde	20
7. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	20
8. Zisk/strata	20
F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach.....	21
G. Ostatné poznámky.....	22
Informácie o transakciách so spriaznenými osobami	22
Informácie o riadení rizík	22
Informácie o následných udalostiach	23

S Ú V A H A
 Výplatného doplnkového dôchodkového fondu
 k 31. 12. 2011 v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2011	31.12.2010
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	32 580 191	27 916 987
1.	Dlhopisy	22 852 968	19 755 779
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi	22 852 968	19 755 779
2.	Akcie		
3.	Podielové listy		
a)	otvorených podielových fondov		
b)	ostatné		
4.	Krátkodobé pohľadávky	9 727 223	8 161 208
5.	Obrátené repoobchody		
6.	Deriváty		
7.	Drahé kovy		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	1	16
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1	16
9.	Ostatný majetok	0	0
	Aktíva spolu	32 580 192	27 917 003

Označenie	POLOŽKA	31.12.2011	31.12.2010
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	50 241	38 286
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	13 923	6 395
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	26 917	24 106
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Ostatné záväzky	9 401	7 785
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	32 529 951	27 878 717
7.	Účty účastníkov sporenia	32 297 002	27 460 473
8.	Ostatné kapitálové fondy	0	
9.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	232 949	418 244
	Pasíva spolu	32 580 192	27 917 003

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
 Výplatného doplnkového dôchodkového fondu
 za obdobie od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011 v eurách

Označenie	POLOŽKA	1.1.2011-31.12.2011	1.1.2010-31.12.2010
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1 075 132	843 196
1.1.	úroky	1 075 132	843 196
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	(459 617)	(100 129)
4.a.1	precenenie	(441 224)	(97 790)
4.a.2	predaj cenných papierov	(18 393)	(2 339)
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	7	
I.	Výnos z majetku vo fonde	615 522	743 067
f.	Transakčné náklady	(664)	(232)
g.	Bankové a iné poplatky	(10 914)	(8 155)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	603 944	734 680
h.	Náklady na financovanie fondu	(3 840)	(3 451)
h.1.	náklady na úroky		
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
h.3.	náklady na dane a poplatky	(3 840)	(3 451)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(370 995)	(316 436)
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	(334 497)	(286 567)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(32 658)	(26 418)
A.	Zisk alebo strata	232 949	418 244

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE DOPLNKOVÉHO DOCHODKOVÉHO FONDU k 31. 12. 2011

A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov fondu, druh fondu, predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti fondu, jeho investičná stratégia, určenie zemepisných oblastí, v ktorých fond investuje

Doplnkový dôchodkový fond Stabilita Výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len dôchodkový fond) je dôchodkový fond, založený v súlade s ustanoveniami Zákona 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len zákon o DDS) doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s., IČO 36 718 556, so sídlom Bačíkova 5, 040 01 Košice, 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 a vznikla na základe prechodu majetku tejto spoločnosti a v súlade s delimitáciou majetku a záväzkov Doplnkovej dôchodkovej poisťovne ku dňu 1. 4. 2007.

Výplatný dôchodkový fond nie je právnickou osobou, vytvára sa 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 doplnkových dôchodkových fondoch. 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.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov za účelom vykonávania doplnkového dôchodkového sporenia. Spoločnosť vykonáva správu majetku v dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia a za predpokladu svojho nepretržitého trvania.

Investovanie je zhodnocovanie majetku vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde spôsobom vymedzeným zákonom o DDS a tiež štatútom fondu, a to do majetku vymedzeného zákonom o DDS založenom na princípe obmedzenia a rozloženia rizika, pričom majetok môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie a ochranu poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia.

Investičná stratégia výplatného dôchodkového fondu je konzervatívna, prihliada na účel zriadenia fondu, ktorým je zabezpečenie zdrojov na úhradu 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. Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť dlhodobý kapitálový výnos pri nízkej úrovni rizika s tým, že stratégia je založená na alokácii investovaného majetku medzi dlhopisovú a peňažnú zložku. Prostriedky sú prevažne investované na peňažnom a kapitálovom trhu do cenných papierov, termínovaných vkladov a iných nástrojov s vopred stanoveným úrokom.

Spoločnosť môže v zmysle § 53 odst. 3 zákona o DDS investovať majetok do dlhopisov, dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch, podielových listov otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov alebo cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania investujúcich prevažne do dlhopisov a dlhových cenných papierov, finančných derivátov určených na obmedzenie devízového rizika, ak tieto obchody slúžia na zmiernenie rizika zo zmeny kurzov cudzích mien a na udržanie hodnoty podkladového aktíva v majetku tohto fondu. V zmysle § 53 odst. 4 zákona o DDS, majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde musí byť v plnej výške zabezpečený voči devízovému riziku.

Bližšie pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika sú upravené štatútom výplatného dôchodkového fondu.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti a ostatné všeobecné informácie o fonde

Výplatný dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. so sídlom v Košiciach Bačikova ulica č. 5, IČO 36 718 556.

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.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. 12. 2011

<i>Meno</i>	<i>Funkcia</i>
Ing. Miloš Krššák	predseda
JUDr. Marián Melichárek	podpredseda
Ing. Igor Hornák, CSc.	člen

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu

Účtovná závierka k 31. 12. 2011 pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k jednotlivým položkám účtovnej závierky za obdobie od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011, ktorá bola zostavená v súlade s Opatrením MF SR z 24. októbra 2011 MF/24041/2011-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov.

Spoločnosť tiež postupuje v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Všetky údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, záporné hodnoty v zátvorkách. Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania výplatného dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

B2) Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach pri zostavovaní účtovnej závierky

Pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle zákona 431/2002 Z.z. o účtovníctve a tiež v zmysle Opatrenia MF z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74.

- Zásady hospodárenia s majetkom vo výplatnom dôchodkovom fonde

Spoločnosť vykonáva správu majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme poberateľov dávok. Pri výkone svojej činnosti koná čestne a poctivo, vyhýba sa konfliktu záujmov, uplatňuje vo vzťahu k poberateľovi princíp rovnakého zaobchádzania. Vedie za seba a za jednotlivé fondy samostatné účtovníctvo, zostavuje samostatné účtovné závierky, ktoré musia byť overené nezávislým audítorm. V zmysle § 32 odst. 5 zákona o DDS, spoločnosť nesmie použiť majetok na krytie alebo úhradu záväzkov, ktoré bezprostredne nesúvisia s činnosťou spojenou so správou tohto majetku a s nakladaním s ním.

B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok doplnkového dôchodkového fondu

V porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania a odpisovania položiek účtovnej závierky v porovnaní s predchádzajúcim obdobím.

B4) Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na eurá

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.

- cenné papiere

Obstaranie cenného papiera sa v účtovníctve vyjadří jeho obstarávacou cenou. Transakčné náklady predstavujú samostatnú nákladovú položku. 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 trhová cena, stanoví sa kvalifikovaný odhad, v ktorom sa použije vnútorná miera návratnosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa.

V deň precenenia sa dlhový cenný papier precení na farchu alebo v prospech analytického účtu oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s cennými papiermi alebo na farchu účtu Náklady na operácie s cennými papiermi.

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom doplnkového dôchodkového fondu, zákonom o DDS, vyhláškou NBS č. 246/2009 zo 16. júna 2009 o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky MF SR č. 217/2005 Z.z.

Reálnou hodnotou finančného nástroja sa rozumie cena, ktorú možno dosiahnuť pri obchode s finančným nástrojom v nezávislej transakcii medzi informovanými a dobrovoľne zúčastnenými stranami. Reálnou hodnotou finančného nástroja je aktuálna trhová cena finančného nástroja alebo teoretická cena finančného nástroja.

Náklady, spojené s obstaraním a predajom finančných nástrojov sa účtujú na priamo na účty transakčných položiek a sú súčasťou výkazu ziskov a strát.

- 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 účtovnej závierky nemal majetok v inej mene než v mene euro.

- 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.

- ostatný majetok

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

B5) Určenie dňa 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 obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných zvyklostí na príslušnom trhu.

Ostatné doplňujúce informácie

Odplata za správu a zhodnotenie majetku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti

Spoločnosť má nárok na odplatu za správu fondu v zmysle § 35a odst. 1 písm. a) zákona o DDS. Odplata za správu výplatného dôchodkového fondu nesmie v zmysle uvedeného zákona za jeden mesiac správy presiahnuť 0,083% z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Hodnota odplaty za rok správy 0,996% je vypočítaná ako dvanásť násobok hodnoty 0,083% , základom pre výpočet mesačnej odplaty podľa predchádzajúcej vety je priemerná čistá hodnota majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde za ukončený kalendárny mesiac správy. Odplata za správu a zhodnotenie majetku je zúčtovaná v položke „Náklady na odplatu za správu a zhodnotenie majetku“ vo výkaze ziskov a strát.

Odplata za výkon činnosti depozitára

Majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde sa musí zveriť depozitárovi. Depozitárom môže byť len banka alebo pobočka zahraničnej banky, ktorá má na to osobitné povolenie. Depozitár je povinný viesť pre dôchodkový fond bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať činnosť fondov v súlade so Zákonom o DDS.

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

Sadzby sú rozdelené podľa objemu majetku nasledovne:

do objemu 132 775 676 EUR 0,055% p.a.

od objemu 132 775 675 do objemu 199 163 513 EUR 0,045% p.a.

od objemu 199 163 513 EUR 0,035% p.a.

Odplata za prestup a odplata za odstupné

Odplata za prestup poberateľa dávky do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a odplata za odstupné sa neustanovuje a spoločnosť nemá na tieto druhy odplát nárok, nakoľko prestup poberateľa dávky do inej Doplnkovej dôchodkovej spoločnosti nie je podľa zákona o DDS dovolený a odstupné sa z prostriedkov výplatného dôchodkového fondu nevypláca.

Účty poberateľov dávok

Výplatný dôchodkový fond účtuje o pohyboch na osobných účtoch poberateľov dávok na účtoch skupiny 56 Osobné účty poberateľov dávok. Podrobný pohyb zachytáva Prehľad o zmenách v čistom majetku doplnkového dôchodkového fondu.

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 spoločnosť vykonáva zrážku dane. Základom dane pre daň vyberanú zrážkou je plnenie znížené o zaplatené vklady.

Zásady pri vykonávaní správy majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde

V zmysle § 35 v súvislosti s doplnkovým dôchodkovým sporením sa môžu z majetku fondu uhrádzať len:

- a) dane vzťahujúce sa na majetok fondu,
- b) pomerná časť odplaty za výkon činnosti depozitára,
- c) poplatky subjektu vykonávajúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, poplatky za bežné a vkladové účty,
- d) poplatky obchodníkovi s cennými papiermi a zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi,
- e) poplatky centrálnemu depozitárovi,
- f) odplata audítorovi za overenie účtovnej závierky fondu.

Výnosy z majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde sú tvorené najmä z výnosov z cenných papierov, prijatých úrokov z vkladových účtov v bankách a z výnosov z operácií na finančnom trhu. Spôsob a možnosti investovania majetku sú stanovené v § 53 zákona o DDS. Spoločnosť musí dodržiavať limity a obmedzenia týkajúce sa majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde, ktoré sa ale nepoužijú na obdobie prvých dvanástich mesiacov od nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia alebo jeho zmeny týkajúcej sa správy dôchodkového fondu. Majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde musí byť v plnej výške zabezpečený voči devízovému riziku.

Ku dňu účtovnej závierky spoločnosť dodržiavala všetky stanovené limity a obmedzenia pri spravovaní majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde.

C. Prehľad o peňažných tokoch k 31. 12. 2011

Položky	Cash flow k 31.12. 2011	Cash flow k 31.12.2010
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	1 075 133	843 196
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(370 995)	(316 444)
Výnosy z dividend (+)	0	0
Pohľadávky za dividendy (-)	0	0
Obrát strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)		
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obstaranie finančných nástrojov (prvotné zaučtovanie účtov finančných nástrojov (+/-))	(3 550 805)	(2 767 076)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	0	
Náklady na dodávateľov (-)	0	
Záväzky voči dodávateľom (+)	0	
Náklady na zrážkovú daň z príjov (-)	0	
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	498	
<i>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>	<i>(2 846 169)</i>	<i>(2 240 324)</i>
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Obstaranie nehnuteľností (-)	0	0
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	0	0
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	0	0
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	0	0
<i>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov/vklady poberateľov (+)	20 858 983	18 524 131
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(16 440 699)	(12 232 225)
Dedičstvá (-)	0	0
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	0	0
<i>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</i>	<i>4 418 284</i>	<i>6 291 906</i>
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
<i>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</i>	<i>1 572 115</i>	<i>3 959 683</i>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	8 011 265	4 051 582
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	9 583 380	8 011 265

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31. 12. 2011

Zhrnutie pohybov čistého majetku doplnkového dôchodkového fondu k 31.12. 2011 a k 31.12.2010

Označenie	POLOŽKA	31.12.2011	31.12.2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	27 878 807	21 551 804
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	20 858 894	18 524 131
2.	Zisk alebo strata fondu	232 949	418 244
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	(16 440 699)	(12 615 462)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	4 651 144	6 327 003
A.	Čistý majetok na konci obdobia	32 529 951	27 878 807
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek	904 510 333,69	781 028 349,36
b)	hodnota 1 podielu/1 dôchodkovej jednotky/1 doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,035964	0,035695

Čistý majetok na začiatku obdobia je majetok poberateľov dávok k 1. 1. 2011, ktorého súčasťou je výsledok hospodárenia za rok 2010 - (Súvaha – Pasíva – riadok II. výkazu – Vlastné imanie).

Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov predstavujú prevedené kontá účastníkov sporenia, ktorí sa stali od určitého dátumu poberateľmi dávok. V prípade požiadania o dávku sa majetok, zodpovedajúci aktuálnej hodnote osobného účtu účastníka prevedie do výplatného dôchodkového fondu. Hodnota účtu je znížená o jednorazové vyrovnanie, ak oň účastník požiadala.

Výplaty dôchodkov predstavujú úbytky na osobných účtoch poberateľov dávok.

Hodnotiacim obdobím je jeden kalendárny deň. Výška podielu poberateľa dávky na výnose z investovania majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde sa uvádza na osobnom účte k poslednému dňu hodnotiaceho obdobia v eurách. Podiel účastníka na majetku fondu sa uvádza v počte doplnkových dôchodkových jednotiek, hodnote doplnkovej dôchodkovej jednotky a v eurách.

Hodnota podielu 0,035964 je hodnotou k 31. 12. 2011 a zahŕňa čisté zhodnotenie, teda nákladové a výnosové položky fondu.

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

INVESTIČNÝ MAJETOK

Cenné papiere

1. Dlhopisy – štruktúra cenných papierov k 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010

Položka	31.12.2011	AÚV k 31.12.2011	Precenenie	31.12.2010	AÚV k 31.12.2010	Precenenie
Dlhopisy						
dlhopisy bez kupónov	0	0	0	0	0	0
dlhopisy s kupónmi	20 635 591	451 817	(316 188)	17 448 527	230 600	118 394
hypotekárne záložné listy	2 092 299	71 948	(82 499)	2 039 301	37 351	3 715
Spolu:	22 727 890	523 765	(398 687)	19 487 828	267 951	122 109
Dlhopisy celkom:(súvaha r.1b)	22 852 968			19 755 779		

Hodnota dlhopisov je uvedená v cene obstarania, prírastkom je pomerná časť alikvotného úrokového výnosu a precenenie dlhopisov, účtované na analytické účty vždy k poslednému dňu daného mesiaca.

Štruktúra portfólia cenných papierov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. 12. 2011

Č.r.	Dohodnutá doba splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do 1 mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	4 390 621
4	Do jedného roka	1 081 669	0
5	Do dvoch rokov	4 221 298	15 365 158
6	Do piatich rokov	17 280 001	0
7	Nad päť rokov	0	0
	Spolu:	22 582 968	19 755 779

Štruktúra portfólia cenných papierov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. 12. 2011

Č.r.	Zostatková doba splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do 1 mesiaca	1 081 669	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	2 104 787	4 390 621
4	Do jedného roka	2 187 148	0
5	Do dvoch rokov	14 544 037	13 206 745
6	Do piatich rokov	2 935 327	2 158 413
7	Nad päť rokov	0	0
	Spolu:	22 852 968	19 755 779

Štruktúra portfólia cenných papierov s kupónmi/bez kupónov k 31. 12. 2011

Č.r.	Dlhopisy	31.12.2011	31.12.2010
1.	Dlhopisy bez kupónov nezaložené	0	0
1.1.	založené v repoobchodoch	0	0
1.2.	založené	0	0
2.	Dlhopisy s kupónmi	22 852 968	19 755 779
2.1.	nezaložené	22 852 968	19 755 779
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu:	22 852 968	19 755 779

2. Akcie

Zákon 650/2004 Z.z. v § 53 presne vymedzuje investovanie majetku vo výplatnom dôchodkovom fonde. Výplatný dôchodkový fond k 31. 12. 2011 vo svojom majetku neeviduje žiadne akcie.

3. Podielové listy

Výplatný dôchodkový fond k dátumu priebežnej účtovnej závierky nemá vo svojom portfóliu žiadne podielové listy.

4. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

Číslo riadku	Dohodnutá doba splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	Do jedného mesiaca	1 690 780	1 041 536
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka	8 036 443	7 119 672
	Spolu: (Súvaha r. 4)	9 727 223	8 161 208

Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	Zostatková doba splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	Do jedného mesiaca	3 228 693	2 471 784
2.	Do troch mesiacov	2 442 844	2 714 538
3.	Do šiestich mesiacov	1 087 826	1 063 475
4.	Do jedného roka	2 967 860	1 911 411
	Spolu:	9 727 223	8 161 208

Krátkodobé pohľadávky sú tvorené krátkodobými termínovanými vkladmi do jedného roka v jednotlivých bankách, ako je uvedené v tabuľke vyššie. Hodnota krátkodobých pohľadávok k 31. 12. 2011 je vo výške 9 727 223 eur. Súčasťou vykazovanej hodnoty sú aj alikvotné úrokové výnosy súvisiace s daným obdobím.

5. Obrátené repoobchody

Spoločnosť nemala k 31. 12. 2011 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 priebežnej 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

Číslo riadku	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	1	16
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín	0	0
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotov	0	0
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dobou splatnosti 3 mes.	0	0
	Medzisúčet súvaha (riadok 8.)	1	16
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peň. Prostriedkov	0	0

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

Pre výpltný dôchodkový fond je zriadený účet u depozitára – Slovenskej sporiteľne, a.s., 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.

PASÍVA

1. Závazky voči bankám

Spoločnosť neeviduje k 31. 12. 2011 žiadne záväzky z poskytnutia peňažných prostriedkov.

2. Závazky z ukončenia sporenia

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Závazky z ukončenia sporenia/ukončenia účasti (Súvaha-pasiva r. 2)	13 923	6 395
Celkom:	13 923	6 395

Spoločnosť eviduje na svojich účtoch záväzky z ukončenia sporenia v prípade požiadania o dávku, ktorých zostatky k 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010 sú uvedené v tabuľke.

3. Závazky voči správcovskej spoločnosti

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Závazky voči správcovskej spoločnosti (Súvaha r. 3)	26 917	24 106
Ostatné záväzky (Súvaha r. 6)	9 401	7 785
Závazky z ukončenia sporenia (Súvaha r. 2)	13 923	6 395
Spolu: Závazky (Súvaha r. 1.)	50 241	38 286

6. Ostatné záväzky

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Závazky voči depozitárovi	1 818	1 638
Ostatné záväzky (správa CP, bankové poplatky, zrážková daň)	3 743	2 696
Odplata audítorovi	3 840	3 451
Spolu: (súvaha r. 6)	9 401	7 785

Ostatné záväzky v celkovej výške 9 401 eur predstavujú záväzky voči depozitárovi, záväzky za úschovu a správu cenných papierov a odplatu za výkon činnosti audítora.

7. Účty poberateľov dávok

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Stav k 1. 1.	27 460 473	21 168 567
Prírastky	20 858 983	18 524 131
Úbytky	(16 022 455)	(12 232 225)
Stav 31.12.	32 297 002	27 460 473
Celkom podielové listky/účty účastníkov pober. dávok	32 297 002	27 460 473

Položka prírastky na účtoch predstavuje prevod príspevkov z príspevkového dôchodkového fondu do výplatného fondu v prípade, ak účastník sporenia požiadala o výplatu dávky. Položka úbytky na osobných účtoch predstavuje dávky, ktoré boli vyplatené poberateľom dôchodku.

V prípade, že účastník požiadala 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	31.12.2011	31.12.2010
Podielové listy/dôchodkové jednotky/účty účastníkov	32 297 002	27 460 473
Ostatné kapitálové fondy	0	0
Zisk/strata bežného účtovného obdobia	232 949	418 244
Vlastné imanie (Súvaha r. II)	32 529 951	27 878 717

Výsledok hospodárenia vo fonde za 12 mesiacov roka 2011 je 232 949 eur. Vlastné imanie je súčtom účtov poberateľov dávok a výsledku hospodárenia za dané obdobie.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

1. Výnosy z úrokov

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Výnosy z úrokov z vkladov	205 957	182 845
Výnosy z úrokov z cenných papierov	869 175	660 351
Úroky (Výkaz r. 1.1)	1 075 132	843 196

Štruktúra výnosov z úrokov k dátumu 31. 12. . 2011 vo fonde predstavuje výnosy z úrokov z termínovaných vkladov a kupónové výnosy z cenných papierov.

2. Zisk/strata z cenných papierov (precenenie, predaj)

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Výnosy z operácií s cennými papiermi	399 631	227 654
Náklady na operácie s cennými papiermi	(859 248)	(327 783)
Zisk/strata (precenenie) (výkaz r. 4a)	(459 617)	(100 129)

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.

3. Zisk/strata z predaja devíz

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Výnosy s operácií s devízami	0	0
Náklady na operácie s devízami	0	0
Zisk/strata z predaja devíz (výkaz ZaS r. 5b)	0	0

4. Zisk/strata z derivátov

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Zisky zo zaistovacích derivátov	0	0
Straty zo zaistovacích derivátov	0	0
Spolu: (výkaz ZaS r. 6c)	0	0

5. Zisk/strata z predaja iného majetku vo fonde

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Zisk/strata z predaja iného majetku	7	0
Spolu: (výkaz ZaS r.8/e)	0	0

6. Čistý výnos z majetku vo fonde

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Výnos z majetku vo fonde	615 522	743 067
Transakčné náklady	(664)	(232)
Bankové poplatky	(10 914)	(8 155)
Čistý výnos z majetku vo fonde (riadok II)	603 944	734 680

Položka čistý výnos z majetku vo fonde predstavuje výnos z majetku vo fonde znížený o bankové a transakčné poplatky. Spoločnosť dosiahla k 31. 12. 2011 čistý výnos z majetku vo fonde vo výške 603 944 eur.

7. Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Náklady na odplatu za správu fondu	(334 497)	(286 567)
Náklady na odplaty za služby depozitára	(32 658)	(26 418)
Náklady na audit	(3 840)	(3 451)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde (Výkaz r.III)	(370 995)	(316 436)

Strata zo správy majetku vo fonde pozostáva z nákladov na odplatu za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde, nákladov na audit a z nákladov na odplatu za služby depozitára a poplatkov za správu cenných papierov.

8. Zisk/strata

Výplatný doplnkový dôchodkový fond k 31. 12. 2011 dosiahol zisk vo výške 232 949 eur.

F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

Prehľad o iných aktívach (podsúvaha)

Označenie	Položka	31.12.2011	31.12.2010
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	0	0
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	0	0
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	0	0
4.	Pohľadávky z európskych opcí	0	0
5.	Pohľadávky z amerických opcí	0	0
6.	Pohľadávky z bankových záruk	0	0
7.	Pohľadávky z ručenia	0	0
8.	Pohľadávky zo záložných práv	0	0
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	0	0
10.	Práva k cudzím veciam a právam	0	0
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	0	0
12.	Hodnoty odovzdané do správy	22 852 968	19 755 779
13.	Hodnoty v evidencii		
	INÉ AKTÍVA SPOLU	22 852 968	19 755 779

Prehľad o iných pasívach (podsúvaha)

Označenie	Položka	31.12.2011	31.12.2010
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov	0	0
2.	Závazky zo spotových obchodov	0	0
3.	Závazky z termínovaných obchodov	0	0
4.	Závazky z európskych opcí	0	0
5.	Závazky z amerických opcí	0	0
6.	Závazky z ručenia	0	0
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov	0	0
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	0	0
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	0	0
10.	Hodnoty prevzaté do správy	0	0
11.	Závazky v evidencii	0	0
	INÉ PASÍVA SPOLU	0	0

V podsúvahovej evidencii sa vedie evidencia iných aktív a pasív, ide o pohľadávky a záväzky zo zmlúv, z ktorých ani jedna zmluvná strana doteraz neplnila. Vedú sa tu práva fondu k cudzím majetkovým hodnotám, alebo práva iných k majetkovým hodnotám fondu.

O položke sa účtuje ako o inom aktíve alebo pasíve podľa toho, či má fond podľa zmluvy plniť prvý, alebo má ako prvá plniť druhá strana. Ak majú obe strany plniť súčasne, eviduje sa aktívum aj pasívum. Podsúvahová evidencia dopĺňa informáciu jednotlivých položiek súvahy alebo výkazu ziskov a strát.

Výplatný dôchodkový fond na podsúvahových účtoch neevidoval ku dňu zostavenia účtovnej závierky žiadne položky podkladových aktív a pasív, ktoré by predstavovali práva alebo záväzky budúcich plnení.

G. Ostatné poznámky

Informácie o transakciách so spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. 12. 2011

Spoločnosť v skupine	Pohľadávka	Záväzok	Popis
STABILITA d.d.s., a. s.		26 917	Odplata za správu fondu

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

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. 2011 záväzky voči spriazneným osobám, ktoré predstavujú odplatu za správu fondu za mesiac december 2011, uvedenú v časti G.

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. S účinnosťou od 31. decembra 2011 nadobúda účinnosť Opatrenie MF z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74.



Ing. Miloš Krššák
predseda predstavenstva



JUDr. Marián Melichárek
podpredseda predstavenstva



Ing. Agáta Bachledová
zodpovedná za zostavenie
priebežnej účtovnej závierky