

Doplňková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s.
Stabilita **príspevkový** d.d.f.,
STABILITA, d.d.s., a. s.

Účtovná závierka príspevkového doplnkového dôchodkového fondu
za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

doplňkového dôchodkového fondu

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

IČO: 36 718 556

**Bačíkova č. 5
040 01 Košice**

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

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky doplnkového dôchodkového fondu Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s., ktorá obsahuje súvahu 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 príspevkový 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 DOPLNKOVÉHO DOCHODKOVÉHO FONDU k 31. 12. 2011	9
A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde	9
B. Použité účtovné zásady a 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 prechádzajúcim 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	13
B6) Cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na domácu menu	13
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
1. Cenné papiere	16
2. Podielové listy.....	16
3. Krátkodobé pohľadávky	17
4. Deriváty	18
5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.....	18
6. Deriváty	19
7. Ostatné záväzky	20
8. Pohyb na osobných účtoch účastníkov sporenia.....	20
9. Výnosy z úrokov	20
10. Výnosy z podielových listov	20
11. Zisk/strata z cenných papierov	21
12. Zisk/strata z predaja devíz.....	21
13. Zisk/strata z derivátov	21
15. Bankové a iné poplatky.....	22
16. Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	22
F. Prehľad o iných aktívach a pasívach (podsúvaha)	22
G. Ostatné poznámky	23
Informácie o riadení rizík	23
Informácie o následných udalostiach.....	24

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

Označenie	POLOŽKA	31.12.2011	31.12.2010
a	b		
x	Aktíva		
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	193 336 385	191 442 045
1.	Dlhopisy	161 285 930	170 949 984
a)	bez kupónov	6 297 821	6 185 938
b)	s kupónmi	154 988 109	164 764 046
2.	Akcie		
3.	Podielové listy	9 408 687	2 413 741
a)	otvorených podielových fondov	9 408 687	2 413 741
b)	ostatné		
4.	Krátkodobé pohľadávky	22 522 663	17 916 706
5.	Obrátené repoobchody		
6.	Deriváty	119 105	161 614
7.	Drahé kovy		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	952 124	148 719
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	952 124	148 719
9.	Ostatný majetok	0	0
	Aktíva spolu	194 288 509	191 590 764

Označenie	POLOŽKA	31.12.2011	31.12.2010
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	4 922 418	1 853 180
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	21 634	22 439
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	351 265	353 310
4.	Deriváty	4 502 716	1 434 153
5.	Repoobchody		
6.	Ostatné záväzky	46 803	43 278
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	189 366 091	189 737 584
7.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplňkové dôchodkové jednotky	194 804 312	183 729 648
8.	Ostatné kapitálové fondy	0	0
9.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	(5 438 221)	6 007 936
	Pasíva spolu	194 288 509	191 590 764

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

Označenie	POLOŽKA	Obdobie od 1.1.2011 - 31.12. 2011	Obdobie od 1.1.2010 - 31.12.2010
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	8 892 710	8 695 784
1.1.	úroky	8 892 710	8 695 784
1.2.	výsledok zaistenia		
2.	Výnosy z podielových listov	160 657	(23 307)
3.	Výnosy z dividend		
3.1.	dividendy		
3.2.	výsledok zaistenia		
4./a.	Zisk/strata z predaja cenných papierov	(4 833 045)	362 190
4.a.1	precenenie	(4 807 009)	425 070
4.a.2	predaj cenných papierov	(26 036)	(62 880)
5./b.	Zisk/strata z predaja devíz	(2 123 999)	1 632 316
6./c.	Zisk/strata z derivátov	(3 174 386)	(1 012 590)
7/d.	Zisk/strata z predaja drahých kovov		
8/e.	Zisk/strata z predaja iného majetku	169 302	1 638 527
I.	Výnos z majetku vo fonde	(908 761)	11 292 921
f.	Transakčné náklady	(7 786)	(6 412)
g.	Bankové a iné poplatky	(11 690)	(12 085)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	(928 237)	11 274 424
h.	Náklady na financovanie fondu	(9 480)	(8 449)
h.1.	náklady na úroky		
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
h.3.	náklady na dane a poplatky	(9 480)	(8 449)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(4 509 984)	(5 266 488)
i.	Náklady na odplatu za správu a zhodnotenie majetku fondu	(4 291 827)	(5 058 903)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(208 677)	(199 136)
A.	Zisk alebo strata	(5 438 221)	6 007 936

POZNÁMKY
 účtovnej závierky zostavenej
 k 31. 12. 2011
 (v celých eurách)

Za účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok

Za bezprostredne
 predchádzajúce mesiac rok do mesiac rok
 účtovné obdobie od

Účtovná závierka:

☒ riadna
☐ mimoriadna
☐ priebežná

IČO DIČ Dátum vzniku

Názov správцovskej spoločnosti

S T A B I L I T A , d. d. s., a. s.

Názov spravovaného fondu

P R Í S P E V K O V Ý d. d. f.

Sídlo správцovskej spoločnosti

B A Ć Í K O V A 5

PSČ

Názov obce

K O Š I C E

Smerové číslo telefónu

Číslo telefónu

Číslo faxu

E-mailová adresa

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

Zostavené dňa: 13.1.2012	Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu správцovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa:			

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 Príspevkový 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 Bačikova 5, 040 01 Košice, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice spísanej notárkou JUDr. Magdalénou Drgoňovou, pod č. N3/2006, Nz 1079/2006, NCRIs 1071/2006 zo dňa 12. januára 2006 a zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice I, oddiel Sa, vložka č. 1407/V. Spoločnosť je právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita, so sídlom Bačikova 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.

Príspevkový 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 iných doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré spoločnosť spravuje.

Štatút príspevkového dôchodkového fondu bol schválený správnu radou DDP Stabilita a podpísaný členmi predstavenstva novozaloženej spoločnosti STABILITA d.d.s., a.s. dňa 26. októbra 2006. Právne vzťahy medzi účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia a spoločnosťou, ktoré nie sú vyslovene upravené v tomto štatúte sa spravujú účastníckou zmluvou, dávkovým plánom, príslušnými ustanoveniami zákona o DDS, ako aj ďalšími ustanoveniami príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov.

Tento štatút bol zmenený rozhodnutím predstavenstva o schválení zmien v tomto štatúte a schválený riadnym Valným zhromaždením dňa 13. 5. 2008 v súlade s rozhodnutím NBS z 1. 4. 2008 OPK 3844/2008-PLP. Tieto zmeny boli zverejnené na internetovej stránke spoločnosti uverejnením úplného znenia štatútu s upozornením, že došlo k zmenám.

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

Dňa 26. 1. 2010 došlo k zmene štatútu 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, zavedenia odplaty za zhodnotenie majetku vo fondoch, zmeny odplaty za prestup účastníka do inej DDS a zmeny odplaty za odstúpenie. 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 1473-1-2010.

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 6. 5. 2010 č. OPK 1473-1-2010.

Depozitárom príspevkového 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.

Príspevkový dôchodkový fond vykonáva investovanie, teda zhodnocovanie majetku spôsobom vymedzeným zákonom o DDS a štatútom príspevkového dôchodkového fondu, a to do majetku vymedzeného zákonom o DDS a štatútom a na princípe obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o DDS a štatútu.

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 v príspevkovom 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.

Investičná stratégia príspevkového dôchodkového fondu je vyvážená, jej cieľom je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Stratégia predpokladá alokáciu investovaného majetku medzi akciovú zložku na jednej strane a dlhopisovú a peňažnú zložku na strane druhej pri čiastočnom eliminovaní menového rizika. Akciová zložka nepresiahne 50 % majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde. Ďalšie obmedzenia a podrobnosti v investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a zo štatútu fondu.

Rizikový profil vyplýva zo stanovenej investičnej stratégie a predstavuje takú mieru rizika, ktorá je v akciovej zložke majetku spojená s investovaním do kapitálových (majetkových) cenných papierov, akcií, indexových fondov, cenných papierov kolektívneho investovania investujúcich do akcií. V dlhopisovej zložke majetku je spojená s investovaním do dlhových cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od kreditného rizika. V peňažnej zložke majetku je spojená s investovaním do nástrojov peňažného trhu a termínovaných vkladov. Do majetku príspevkového dôchodkového fondu je možné nadobúdať deriváty finančných nástrojov upravené ďalej v tomto štatúte za účelom zníženia a obmedzenia rizika ako aj dosahovania výnosu.

Spoločnosť primerane a s odbornou starostlivosťou môže použiť na účely investovania okrem pravidiel a postupov súvisiacich s riadením rizík v príspevkovom dôchodkovom fonde aj rating emitenta, emisného programu alebo emisie na hodnotenie rizika spojeného s investovaním majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde podľa § 53 odst. 1 a 2 zákona o DDS.

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

Obchodné meno správcovskej spoločnosti a ostatné všeobecné informácie o fonde

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

Depozitárom príspevkového 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. Depozitár vykonáva činnosť na základe písomnej zmluvy so spoločnosťou o výkone činnosti depozitára.

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 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 so 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 príspevkového 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 č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve a tiež v zmysle Opatrenia z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74.

- Zásady hospodárenia s majetkom v príspevkovom dôchodkovom fonde

Spoločnosť vykonáva správu majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia. Majetok fondu nesmie byť použitý na krytie záväzkov, ktoré bezprostredne nesúvisia s činnosťou spojenou so správou tohto majetku a s nakladaním s ním. Spoločnosť je povinná vykonávať činnosť v najlepšom záujme účastníkov sporenia a v záujme ich ochrany pri dodržiavaní všeobecne záväzných právnych predpisov, štatútu a dávkového plánu fondu, pravidiel a rozhodnutí NBS, zriadiť a udržiavať účinný systém riadenia rizík v záujme zabránenia vzniku strát a škôd účastníkov v dôsledku nesprávneho výkonu činnosti spoločnosti.

B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s prechádzajúcim 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 vyjadrí 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, použije sa kvalifikovaný odhad, v ktorom sa použije vnútorná miera návratnosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa.

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. Reálnu hodnotu finančného nástroja je aktuálna trhová cena finančného nástroja alebo teoretická cena finančného nástroja.

Teoretickou cenou finančného nástroja sa rozumie kvalifikovaný odhad ceny finančného nástroja, ktorý sa nachádza v portfóliu dôchodkového fondu, určený definovaným spôsobom, alebo výpočtom podľa ustanovení Vyhlášky o oceňovaní.

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

Majetok a záväzky fondu vykázané v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku v cudzích menách sa účtujú na príslušných účtoch aktív súvŕstne s príslušnými účtami nákladov a výnosov.

- krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky na termínovaných účtoch v jednotlivých bankách a sú splatné do 1 roka. 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.

Úroky z termínovaných vkladov sú časovo rozlišované a účtované do období, s ktorými časovo a vecne súvisia. Výnosy, ktoré budú prijaté v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako príjmy budúcich období.

- 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, a jeho vyrovnanie je dohodnuté k budúcemu dátumu. Spoločnosť preceňuje deriváty na reálnu hodnotu, ich precenenie je zachytené v účtovníctve ku dňu účtovnej závierky fondu.

Zmeny reálnych hodnôt derivátov sa účtujú na účty derivátov ako aktívna alebo pasívna položka so súvzťažným zápisom na účet „Zisky zo zaistovacích derivátov“ alebo na účet „Straty zo zaistovacích derivátov“.

Spoločnosť má v portfóliu príspevkového dôchodkového deriváty za účelom riadenia rizík vo fonde. V zmysle § 53 zákona o DDS spoločnosť pri správe majetku nesmie uzatvárať obchody s finančnými derivátmi, pri ktorých by sa vyžadovalo krytie vo forme aktív, ktoré nie je možné nadobúdať do majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde v súlade s investičnou stratégiou.

- peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažnými prostriedkami sú peňažné prostriedky v banke alebo 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 Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

- ostatný majetok

V položke ostatný majetok sa vykazuje v Súvahe taký majetok, ktorý nie je vytvorený primárne na účel zhodnocovania majetku sporiťel'ov, nie je ekvivalentom peňažných prostriedkov ani záväzkom z financovania fondu.

- ostatné záväzky

Ostatné záväzky predstavujú také záväzky fondu, o ktorých účtuje fond v súvislosti s depozitárskymi poplatkami a poplatkami za správu a úschovu cenných papierov, poplatkami banke za vedenie účtov. V zmysle novely zákona 650/2004 Z.z. spoločnosť eviduje k 31. decembru aj záväzok fondu za služby audítora.

- účty účastníkov

Na týchto účtoch sa zachytávajú pohyby na osobných účtoch účastníkov sporenia v príspevkovom dôchodkovom fonde a tiež pohľadávky voči nim, ktoré znižujú vlastné imanie fondu. Pohyb je zachytený na účtoch skupiny 56, prílohou je aj výkaz „Prehľad o zmenách na osobných účtoch účastníkov sporenia“.

B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kupy 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 príspevkového dôchodkového fondu predstavuje v súčasnosti 0,1875 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v príspevkovom dôchodkovom fonde. Hodnota odplaty za jeden kalendárny mesiac správy je vypočítaná ako jedna dvanástina hodnoty 2,25 %, ktorá predstavuje hodnotu odplaty za správu za 1 rok. Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň na základe vzorca stanoveného zákonom.

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 v príspevkovom 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 199 163 513 EUR 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 odstúpné

Odplata za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je v období troch rokov od uzatvorenia účastníckej zmluvy 5% hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu predchádzajúcemu dňu prestupu.

Odplata za odstúpné je 5% aktuálnej hodnoty osobného účtu účastníka ku dňu, ku ktorému sa odstúpné vypláca. Účastníkovi sa vyplatí odstúpné v sume zodpovedajúcej 80 % aktuálnej hodnoty osobného účtu účastníka ku dňu určenému v žiadosti o vyplatenie odstúpného. Rozdiel medzi aktuálnou hodnotou osobného účtu a vyplatenou sumou odstúpného, znížený o odplatu za odstúpné pre DDS sa považuje za kladný výnos príspevkového dôchodkového fondu.

B6) Cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na domácu menu

Pohľadávky a záväzky v príspevkovom dôchodkovom fonde, ktoré sa vykazujú aj v cudzích menách, sú prepočítané na menu euro ku dňu účtovnej závierky referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s devízami alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou.

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 (+)	8 892 710	8 695 784
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(4 509 985)	(5 266 489)
Výnosy z dividend (+)	2 656	0
Pohľadávky za dividendy (-)	0	0
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)		
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obstaranie finančných nástrojov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(7 833 914)	(30 796 992)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	0	
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	0	0
Náklady na dodávateľov (-)	0	0
Záväzky voči dodávateľom (+)	137	33 613
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	0	0
Záväzky na zrážkovú daň z príjmov (+)	877	0
<i>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>	<i>(3 447 519)</i>	<i>(27 334 084)</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>	
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	33 605 498	42 902 590
Vrátené podielové listy, prestupy/výstupy z fondu	(22 583 829)	(30 503 761)
Dedičstvá (-)	0	0
Zvýšenie/zníženie dlhodobých úverov (-/+)	0	0
Zaplatené sprátky dlhodobých úverov (-/+)	0	0
<i>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</i>	<i>11 021 669</i>	<i>12 398 829</i>
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(2 123 999)	1 632 316
<i>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</i>	<i>5 450 151</i>	<i>(13 302 939)</i>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	17 663 124	30 966 063
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	23 113 275	17 663 124

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

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2011	31.12.2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	189 737 584	186 038 586
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/hodnota príspevkov		
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /		
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	29 649 349	40 302 071
2.	Zisk alebo strata fondu	(5 438 221)	6 007 936
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia		
4.	Úbytky na osobných účtoch účastníkov sporenia	(24 449 299)	(42 424 692)
5.	Pohľadávky voči účastníkom vo fonde	(133 323)	(186 317)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov		
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(371 493)	3 698 998
A.	Čistý majetok na konci obdobia	189 366 091	189 737 584
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/hodnota príspevkov	5 364 747 293	5 222 314 998
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /	0,035298	0,036330

Čistý majetok na začiatku obdobia je majetok účastníkov sporenia k 1. 1. 2011, ktorého súčasťou je výsledok hospodárenia za rok 2010 (Súvaha – Pasíva – riadok 9 výkazu).

Upísané príspevky predstavujú kontá účastníkov sporenia, na ktoré si prispievajú spolu s účasťou zamestnávateľských príspevkov. Výplaty odstupného a jednorazového vyrovnania predstavujú úbytky na osobných účtoch prispievateľov.

Hodnotiacim obdobím je jeden kalendárny deň. Výška podielu účastníka na výnose z investovania majetku sa uvádza na osobnom účte účastníka sporenia k poslednému dňu hodnotiaceho obdobia v eurách. Podiel účastníka na majetku evidovaný na jeho osobnom účte sa uvádza v počte doplnkových dôchodkových jednotiek, v hodnote doplnkovej dôchodkovej jednotky a v eurách.

Hodnota podielu 0,035298 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

1. Cenné papiere

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

Položka	Trhová hodnota k 31.12.2011	AÚV k 31.12.2011	Spolu k 31.12.2011	Trhová hodnota k 31.12.2010	AÚV k 31.12.2010	Spolu k 31.12.2010
Dlhopisy:						
dlhopisy bez kupónov	6 297 821	0	6 297 821	6 185 938	0	6 185 938
dlhopisy s kupónmi	149 203 810	4 434 351	153 638 161	157 941 530	4 329 189	162 270 719
hypotekárne záložné listy	1 303 108	46 840	1 349 948	2 410 511	82 816	2 493 327
Spolu: (súvaha r.1)	156 804 739	4 481 191	161 285 930	166 537 979	4 412 005	170 949 984

1a) dlhopisy bez kupónov

Položka	Trhová hodnota k 31. 12. 2011	AÚV k 31.12.2011	Trhová hodnota k 31.12.2010	AÚV k 31.12. 2010
dlhopisy bez kupónov	6 297 821	0	6 185 938	0
Spolu: (riadok 1a súvahy)	6 297 821		6 185 938	

1b) dlhopisy s kupónmi

Položka	Trhová hodnota k 31.12.2011	AÚV k 31.12.2011	Trhová hodnota k 31.12.2010	AÚV k 31.12.2010
Dlhopisy s kupónmi	149 203 810	4 434 351	157 941 530	4 329 189
hypotekárne záložné listy	1 303 108	46 840	2 410 511	82 816
Spolu súvaha 1b)	154 988 109		164 764 046	

Spoločnosť vykazuje v prehľadoch o cenných papieroch hodnotu CP po precenení na reálnu hodnotu, alikvotný úrokový výnos z cenného papiera k poslednému dňu daného mesiaca a ku dňu účtovnej závierky. Zmeny reálnych hodnôt CP sú zachytené analyticky ku každému účtu CP a rozdiely z precenenia sa účtujú do nákladov alebo do výnosov, teda s vplyvom na výsledok hospodárenia v príspevkovom dôchodkovom fonde.

2. Podielové listy

a) podielové listy otvorených podielových fondov

Položka	Trhová hodnota k 31.12.2011	Precenenie	Trhová hodnota k 31.12.2010	Precenenie
Podielové listy	9 162 348	246 339	2 403 953	9 788
Spolu (r. súvahy 3)	9 408 687		2 413 741	

Položka podielových listov k 31. 12. 2011 po precenení na reálnu hodnotu dosahovala celkovú sumu 9 408 687 eur.

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		
2	Do troch mesiacov		
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roka	1 972 357	
5	Do dvoch rokov	5 770 939	3 466 201
6	Do piatich rokov	13 448 830	35 619 377
7	Nad päť rokov	140 093 804	131 864 404
	Spolu:	161 285 930	170 949 982

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		
2	Do troch mesiacov	489 604	
3	Do šiestich mesiacov		1 775 934
4	Do jedného roka	3 658 928	1 917 661
5	Do dvoch rokov	18 232 572	9 582 123
6	Do piatich rokov	61 954 336	78 247 398
7	Nad päť rokov	76 950 490	79 426 866
	Spolu:	161 285 930	170 949 982

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	6 297 821	6 185 938
1.1.	založené v repoobchodoch		
1.2.	založené		
2.	Dlhopisy s kupónmi	154 988 109	164 764 044
2.1.	nezaložené	154 988 109	164 764 046
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	Spolu:	161 285 930	170 949 982

3. Krátkodobé pohľadávky

a) podľa dohodnutej doby splatnosti

Č.r.	Položka	31.12.2011	31.10.2010
1.	do jedného mesiaca	7 935 130	2 618 453
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roka	14 587 533	15 298 253
	Spolu:(súvaha r. 4)	22 522 663	17 916 706

b) podľa zostatkovej doby splatnosti

Č.r.	Položka	31.12.2011	31.10.2010
1.	do jedného mesiaca	10 522 481	4 934 660
2.	do troch mesiacov	5 780 013	6 338 929
3.	do šiestich mesiacov	6 220 170	6 643 117
4.	do jedného roka		
	Spolu:(súvaha r. 4)	22 522 663	17 916 706

Spoločnosť má uložené finančné prostriedky k 31. 12. 2011 na termínovaných vkladoch v Slovenskej sporiteľni a v banke J&T v celkovom objeme 22 522 663 eur. Krátkodobé pohľadávky sú tvorené termínovanými vkladmi v jednotlivých bankách so splatnosťou do jedného roka.

4. Deriváty

Č. r.	Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2011	31.12.2010
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom		161 614
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom		
2.2.	vyrovnávané v čistom	119 105	
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom		
3.2.	vyrovnávané v čistom		
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom		
4.2.	vyrovnávané v čistom		
5.	úverové		
	Spolu (Súvaha r. 6)	119 105	161 614

Aktívny zostatok derivátov k 31. 12. 2011 predstavujú 4 menové opcie, ktorých sme držiteľmi. V tabuľke nižšie je uvedená zostatková hodnota opcií ku dňu účtovnej závierky.

Č. riad.	Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov	6 982	
3.	do šiestich mesiacov	112 123	
4.	do jedného roka		
5.	nad jeden rok		161 614
	Spolu	119 105	161 614

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Č. riad.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	952 124	148 719
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
	Medzisúčtov súvaha (riadok 8.)	952 124	148 719
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peň. Prostriedkov	0	0

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa jednotlivých mien

Položka	stav k 31.12.2011		stav k 31.12.2010	
	Cudzia mena	v eurách	Cudzia mena	v eurách
Bežný účet v SLSP	0	1 465		16
Bežný účet v SLSP HUF	23 207	74		83
Bežný účet v SLSP USD	1 229 811	950 469		148 507
Bežný účet v SLSP CHF	141	116		113
Spolu: (súvaha r. 8)		952 124		148 719

Ostatný majetok

V položke ostatný majetok sú zachytené budúce toky finančných prostriedkov z výnosov z termínovaných vkladov. Spoločnosť k 31. decembru 2011 neevidovala na tomto účte žiadny zostatok.

PASÍVA

Závazky z ukončenia účasti/vrátenia podielov

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Závazky z vrátenia podielov	21 634	22 439
Závazky z vrátenia podielov (pasíva súvahy r. 2.)	21 634	22 439

Závazky z vrátenia podielov predstavujú nevyplatené dávky účastníkom sporenia, ktoré sa vrátili na účet spoločnosti a budú spätne poukázané klientovi.

Závazky voči správcovskej spoločnosti

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Závazky voči správcovskej spoločnosti (pasíva súvahy r. 3)	351 265	353 310
Spolu:	351 265	353 310

Závazky predstavuje odplata voči správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2011 za správu fondu za mesiac december, ktorú účtuje správcovská spoločnosť a je vypočítavaná v zmysle § 35a a 35b zákona o DDS.

6. Deriváty

Č. r.	Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2011	31.12.2010
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	3 033 282	535 000
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	923 931	926 197
2.2.	vyrovnávané v čistom	545 503	(27 044)
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom		
3.2.	vyrovnávané v čistom		
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom		
4.2.	vyrovnávané v čistom		
5.	úverové		
	Spolu (Súvaha r. 4-Pasíva)	4 502 716	1 434 153

Pasívny zostatok derivátov k 31. 12. 2011 predstavujú vypísané menové opcie a úrokové swapy a jeden úrokovo-menový swap. V tabuľke nižšie je uvedená zostatková hodnota derivátov ku dňu účtovnej závierky.

Č. r.	Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov	51 598	
3.	do šiestich mesiacov	218 978	(27 044)
4.	do jedného roka	274 926	
5.	nad jeden rok	3 957 214	1 461 197
	Spolu	4 502 716	1 434 153

7. Ostatné záväzky

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Záväzky voči depozitárovi	35 525	33 843
Zrážková daň	877	0
Výdavky budúcich období	921	986
Záväzky z obchodného styku	9 480	8 449
Spolu: (pasíva súvahy r. 6)	46 803	43 278

Ostatné záväzky predstavujú odplatu depozitárovi, poplatky za úschovu a správu cenných papierov, na účte výdavkov budúcich období sú zachytené bankové poplatky za vedenie účtu, záväzky z obchodného styku sú záväzkom voči audítorom za ročnú účtovnú závierku.

8. Pohyb na osobných účtoch účastníkov sporenia

Položka	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
Stav k 1. 1.	183 915 966	171 517 136
Prírastky	35 470 968	54 823 521
Úbytky	(24 449 299)	(42 424 692)
Stav k 31. 12.	194 937 635	183 915 965
Pohľadávky voči účastníkom v príspevkovom fonde	(133 323)	(186 317)
Celkom podielové listy/účty účastníkov (pasíva súvahy r. 7)	194 804 312	183 729 648

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

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

Spoločnosť neeviduje žiadne zostatky v súvahe na strane pasív na účtoch ostatných kapitálových fondov. Strata za obdobie 12 mesiacov roka 2011 bol vo výške 5 438 221 eur.

Výkaz ziskov a strát

9. Výnosy z úrokov

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za obdobie od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011 a porovnateľné obdobie roka 2010:

Č.r.	1.1. Úroky	31.12.2011	31.10.2010
1.	Bežné účty		
2.	Reverzné repoobchody	8 335 662	7 972 016
3.	Vklady	557 048	723 768
4.	Dlhové cenné papiere		
	Spolu (výkaz ZaS r. 1.1.)	8 892 710	8 695 784

10. Výnosy z podielových listov

Č.r.	2. Výnosy podielových fondov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Otvorené podielové fondy	160 657	(23 307)
2.	Uzatvorené podielové fondy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	Spolu (výkaz ZaS r. 2.)	160 657	(23 307)

11. Zisk/strata z cenných papierov

Č.r.	4. Zisk/strata z cenných papierov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Akcie		
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(4 833 045)	362 190
4.	Podielové listy		
	Spolu (výkaz ZaS r. 4/a.)	(4 833 045)	362 190

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. Súčasťou je aj zisk/strata z predaja cenných papierov.

12. Zisk/strata z predaja devíz

Čr.	5. Zisk/strata z devíz	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR		
2.	USD	51 892	1 951 150
3.	CHF	(3)	(17)
4.	GBP		
5.	SEK		
6.	CZK		
7.	HUF	(10)	(388)
8.	PLN	(940 836)	(31 250)
9.	CAD		
10.	AUD		
11.	Ostatné meny (TRY,BRL,RON)	(1 235 042)	(287 179)
	Spolu	(2 123 999)	1 632 316

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

13. Zisk/strata z derivátov

Č. r.	6. Zisk/strata z derivátov	31.12.2011	31.12.2010
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	(3 174 386)	(1 012 590)
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom		
2.2.	vyrovnávané v čistom		
3.	akciové	0	0
3.1.	vyrovnávané v hrubom		
3.2.	vyrovnávané v čistom		
4.	komoditné	0	0
4.1.	vyrovnávané v hrubom		
4.2.	vyrovnávané v čistom		
5.	úverové	0	0
	Spolu (výkaz ZaS r. 6/c.)	(3 174 386)	(1 012 590)

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

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

14. Zisk/strata z predaja iného majetku

Položka	31.12.2011	31.12.2010
Zisk/strata z predaja iného majetku	169 302	1 638 527
Spolu: (výkaz ziskov a strát r. 8/e.)	169 302	1 638 527

Na účte Zisk-strata z predaja iného majetku sa účtujú ostatné prevádzkové výnosy, ktoré plynú fondu z výnosov z odstupného v zmysle § 19 ods. 1 Zákona 650/2004 Z. z.

15. Bankové a iné poplatky

Č.r.	g. bankové poplatky a iné poplatky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bankové poplatky	(11 690)	(12 085)
2.	Burzové poplatky	(0)	(0)
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(7 786)	(6 412)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
	Spolu	(19 476)	(18 497)

Poplatky banke sú náklady účtované za kreditné i debetné položky na účte príspevkového doplnkového dôchodkového fondu za obdobie roka 2011. Transakčné náklady sa účtujú ako nákladová položka súvisiaca s obstaraním alebo predajom cenných papierov.

16. Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде

Č.r.	Položka	31.12.2011	31.12.2010
i.	Náklady na odplatu za správu f. a zhodnotenie majetku	(4 291 827)	(5 058 903)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(208 677)	(199 136)
h.3.	Náklady na audit	(9 480)	(8 449)
	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде (ZaS r. III.)	(4 509 984)	(5 266 488)

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

F. Prehľad o iných aktívach a pasívach (podsúvaha)

Označenie	Položka	31.12.2011	31.12.2010
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	89 468 568	76 368 568
4.	Pohľadávky z európskych opcí	5 200 000	4 300 000
5.	Pohľadávky z amerických opcí		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	1 015 697	1 071 509
12.	Hodnoty odovzdané do správy	169 678 920	172 292 216
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	265 363 185	254 032 293

Prehľad o iných pasívach (podsúvaha)

Označenie	Položka	31.12.2011	31.12.2010
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závazky zo spotových obchodov		
3.	Závazky z termínovaných obchodov	89 268 568	80 668 568
4.	Závazky z európskych opcií	31 400 000	
5.	Závazky z amerických opcií		
6.	Závazky z ručenia		
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov		
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva		
9.	Práva iných k veciam a právam fondu		
10.	Hodnoty prevzaté do správy		
11.	Závazky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	120 668 568	80 668 568

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.		351 265	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.		353 310	Odplata za správu

Informácie o riadení rizík

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

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

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

Keďže trhovú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde ovplyvňuje viacero faktorov, je trhové riziko veľmi komplexné, zahŕňa viacero čiastkových vzájomne sa ovplyvňujúcich rizík. Za najdôležitejšie riziká

z hľadiska sledovania považujeme menové, úrokové, kreditné (úverové) a akciové, uvedomujúc si vplyv aj ďalších druhov rizík akými sú napríklad inflačné, reinvestičné, riziko likvidity a v neposlednom rade aj politické a legislatívne riziko.

Menové riziko sa prejavuje ako zmena výmenných kurzov jednotlivých mien, ktorá okrem trhovej hodnoty cenného papiera ovplyvňuje aj samotnú výšku vyplácaného kupónu. Spoločnosť preto v súlade s platnou legislatívou o dôchodkovom sporení a štatútom doplnkového dôchodkového fondu realizuje obchody na obmedzenie menového rizika, ktorými eliminuje možné kurzové straty v prípade posilnenia domácej meny voči mene, v ktorej bol cenný papier denominovaný. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať menové deriváty, napr. forward, menový swap, menová opcia.

Kreditným (úverovým) rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z toho, že zmluvná protistrana, dlžník resp. emitent, nebude schopný plniť svoje záväzky vplyvom zhoršenia svojej finančnej situácie, nebude ochotný svoje záväzky plniť resp. zo zhoršeného trhového vnímania bonity protistrany, čo môže mať za následok pokles hodnoty cenných papierov na trhu a tým pádom vznik straty pre investujúcu spoločnosť. Spoločnosť sa pri kúpe cenných papierov do svojho portfólia rozhoduje na základe ratingu emitujúcej spoločnosti resp. príslušného cenného papiera, ktorých hodnotenie investičného rizika udelené renomovanou agentúrou špecializujúcou sa na oceňovanie rizika sa nachádza v investičnom pásme. Na oceňovanie investičného rizika sú oprávnené len tie renomované agentúry špecializujúce sa na oceňovanie investičného rizika, ktoré sú uvedené v zozname Národnej banky Slovenska (Moody's Investors Service Ltd, Fitch Ratings, Standard&Poors Ratings Services).

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

Úrokové riziko ovplyvňuje kolísanie výnosnosti jednotlivých finančných aktív. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i na ceny cenných papierov a ovplyvňuje hodnotu celého portfólia. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú, naopak, v prípade ich poklesu ceny cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú vplyv ako na emitenta tak aj na investora, pretože v prípade poklesu úrokových sadzieb a rastu cien cenných papierov sa strata prenáša na emitenta a investor dosahuje zisk a opačne. Ceny cenných papierov sa pohybujú inverzne voči výnosom. Na meranie senzitivity dlhových cenných papierov na pohyb úrokových sadzieb sa využíva modifikovaná durácia. Durácia predstavuje priemernú splatnosť dlhopisu so zreteľom na zmeny vo výnosoch do splatnosti, teda vyjadruje zmenu hodnoty dlhopisu v závislosti od posunu krivky úrokových sadzieb. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať úrokové deriváty, napr. úrokový swap - IRS, menovo-úrokový swap - CIRS.

Informácie o následných udalostiach

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